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

iShares II Public Limited Company [publiczna spółka akcyjna]

Prospekt

Z dnia 21 września 2026 r.

(Parasolowa spółka inwestycyjna ze zmiennym kapitałem i rozdzielonymi zobowiązaniami swoich Funduszy, utworzona w Irlandii jako spółka akcyjna pod numerem rejestracyjnym 317171 i posiadająca zezwolenie na prowadzenie działalności wydane przez Bank Centralny zgodnie z Rozporządzeniami Wspólnot Europejskich z 2011 r. (Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe) z późniejszymi zmianami)

iShares $ AAA CLO Active UCITS ETF
iShares $ Corp Bond 0-3yr ESG SRI UCITS ETF
iShares $ Corp Bond 10+ yr UCITS ETF
iShares $ Corp Bond ESG SRI UCITS ETF
iShares $ EM Bond UCITS ETF
iShares $ Floating Rate Bond UCITS ETF
iShares $ High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF
iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF
iShares $ Sukuk UCITS ETF
iShares $ TIPS 0-5 UCITS ETF
iShares $ TIPS UCITS ETF
iShares $ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF
iShares $ Treasury Bond 10-20yr UCITS ETF
iShares € AAA CLO Active UCITS ETF
iShares € Corp Bond 0-3yr ESG SRI UCITS ETF
iShares € Corp Bond 5+ yr UCITS ETF
iShares € Corp Bond ESG SRI UCITS ETF
iShares € Floating Rate Bond Advanced UCITS ETF
iShares € Govt Bond 15-30yr UCITS ETF
iShares € Govt Bond 3-5yr UCITS ETF
iShares € Govt Bond 7-10yr UCITS ETF
iShares € Green Bond UCITS ETF
iShares € High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF
iShares £ Corp Bond 15+ yr UCITS ETF
iShares £ Index-Linked Gilts UCITS ETF
iShares Asia Pacific AC ex-Japan Domestic Focus UCITS ETF
iShares Asia Pacific AC ex-Japan Foreign Focus UCITS ETF
iShares Asia Property Yield UCITS ETF
iShares BIC 50 UCITS ETF
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (Dist)
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF
iShares Core UK Gilts UCITS ETF
iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF
iShares Dow Jones Global Leaders Screened UCITS ETF
iShares EM Infrastructure UCITS ETF*
iShares EURO STOXX 50 ex-Financials UCITS ETF
iShares Europe Domestic Focus UCITS ETF
iShares Europe Foreign Focus UCITS ETF
iShares Europe Infrastructure Builders UCITS ETF
iShares FTSE All-World UCITS ETF
iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Dist)
iShares Global Clean Energy Transition UCITS ETF
iShares Global Infrastructure UCITS ETF
iShares Global Timber & Forestry UCITS ETF
iShares Global Water UCITS ETF
iShares iBonds Dec 2028 Term $ High Yield Corp UCITS ETF
iShares iBonds Dec 2028 Term € Corp Crossover UCITS ETF
iShares iBonds Dec 2029 Term $ High Yield Corp UCITS ETF
iShares iBonds Dec 2029 Term € Corp Crossover UCITS ETF
iShares Japan Dividend UCITS ETF
iShares Japan Domestic Focus UCITS ETF
iShares Japan Foreign Focus UCITS ETF
iShares J.P. Morgan $ EM Bond UCITS ETF
iShares J.P. Morgan Advanced $ EM Bond UCITS ETF
iShares Listed Private Equity UCITS ETF
iShares MSCI AC Far East ex-Japan Small Cap UCITS ETF
iShares MSCI EM Islamic UCITS ETF
iShares MSCI EM Latin America UCITS ETF
iShares MSCI Europe Paris-Aligned Climate UCITS ETF
iShares MSCI Europe Quality Dividend Advanced UCITS ETF
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF
iShares MSCI Turkey UCITS ETF
iShares MSCI USA Quality Dividend Advanced UCITS ETF
iShares MSCI USA Islamic UCITS ETF
iShares MSCI World Islamic UCITS ETF
iShares MSCI World Quality Dividend Advanced UCITS ETF
iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF
iShares UK Domestic Focus UCITS ETF
iShares UK Foreign Focus UCITS ETF
iShares UK Property UCITS ETF
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF
iShares US Property Yield UCITS ETF
iShares USA Domestic Focus UCITS ETF
iShares USA Foreign Focus UCITS ETF

* Fundusz ten został zamknięty na nowe inwestycje w dniu 13 sierpnia 2025 r. i jest w trakcie likwidacji.

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

WAŻNE INFORMACJE

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

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

Inwestycja w Fundusze Spółki nie powinna stanowić znacznej części portfela inwestycyjnego i może nie być odpowiednia dla wszystkich inwestorów. Więcej informacji można znaleźć w sekcji „Czynniki Ryzyka". Jak ustalono na dzień publikacji niniejszego Prospektu, Wartość Aktywów Netto każdego z funduszy iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF, iShares Asia Property Yield UCITS ETF, iShares BIC 50 UCITS ETF, iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (Dist), iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF, iShares Dow Jones Global Leaders Screened UCITS ETF, iShares Global Timber & Forestry UCITS ETF, iShares J.P. Morgan $ EM Bond UCITS ETF, iShares Listed Private Equity UCITS ETF, iShares MSCI AC Far East ex-Japan Small Cap UCITS ETF, iShares MSCI EM Latin America UCITS ETF, iShares MSCI EM Islamic UCITS ETF, iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF, iShares MSCI Turkey UCITS ETF, iShares UK Property UCITS ETF oraz iShares US Property Yield UCITS ETF może cechować się dużą zmiennością ze względu na charakter polityki inwestycyjnej tych Funduszy, co znajduje odzwierciedlenie w ich profilach ryzyka i zysku określonych w odpowiednim Dokumencie KIID lub KID.

Fundusze iShares $ AAA CLO Active UCITS ETF oraz iShares € AAA CLO Active UCITS ETF nie są odpowiednie dla inwestorów detalicznych, chyba że inwestor taki kwalifikuje się jako „inwestor zaawansowany" zgodnie z europejskim wzorem MiFID (EMT), czyli inwestor posiadający dobrą znajomość odpowiednich produktów finansowych i transakcji i/lub doświadczenie w branży finansowej, lub którego inwestycje są objęte profesjonalnym doradztwem inwestycyjnym lub wchodzą w zakres usługi zarządzania portfelem. W celu uniknięcia wątpliwości fundusze iShares $ AAA CLO Active UCITS ETF oraz iShares € AAA CLO Active UCITS ETF, zgodnie z wymogami EMT, nie są odpowiednie dla „inwestorów podstawowych" (basic investors) ani „inwestorów świadomych" (informed investors).

Terminy pisane wielką literą użyte w tym Prospekcie zostały zdefiniowane na stronach 8–16.

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

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

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

Istnieje możliwość, że w niektórych jurysdykcjach podmioty całkowicie niepowiązane ze Spółką (i jakimkolwiek Funduszem), Zarządzającym lub Zarządzającym Inwestycjami mogą udostępniać inwestorom możliwość

inwestycji w Tytuły Uczestnictwa w Funduszach w tych jurysdykcjach za pośrednictwem mechanizmów obrotu pozarynkowego. Spółka, Zarządzający ani Zarządzający Inwestycjami nie wspierają i nie promują takich działań i nie są w żaden sposób związani z takimi podmiotami lub tymi działaniami oraz nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w związku z ich działalnością i obrotem.

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

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

Ponadto Tytuły Uczestnictwa nie mogą być nabywane przez osobę uznaną za Podmiot Amerykański na podstawie Ustawy z 1940 r. oraz przepisów wydanych na jej podstawie lub przez osobę uznaną za Podmiot Amerykański na podstawie CEA oraz przepisów wydanych na jej podstawie.
Tytuły Uczestnictwa nie zostały i nie zostaną dopuszczone do publicznej dystrybucji w Kanadzie, ponieważ w żadnym urzędzie nadzoru lub komisji papierów wartościowych w Kanadzie lub prowincji czy terytorium zależnym tego kraju nie został złożony prospekt dotyczący Spółki. Niniejszy dokument nie stanowi reklamy ani innej formy działania mającej na celu ułatwienie przeprowadzenia oferty publicznej Tytułów Uczestnictwa w Kanadzie i w żadnym wypadku nie należy go traktować jako taką reklamę lub działanie. Rezydenci Kanady nie mogą kupować ani akceptować nabycia sposób Tytułów Uczestnictwa, o ile nie dopuszczają tego przepisy prawa obowiązujące w Kanadzie lub jej prowincjach.

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

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

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

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

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

W przypadku uzyskania informacji przez Spółkę, że jakiekolwiek Tytuły Uczestnictwa Funduszu z Ekspozycją na Indie są prawną lub faktyczną własnością, bezpośrednio lub pośrednio, jakiejkolwiek osoby naruszającej powyższe ograniczenia, samodzielnie lub wspólnie z inną osobą, Spółka dokona obligatoryjnego umorzenia Tytułów Uczestnictwa, w zakresie, w jakim można je zidentyfikować i umorzyć. W przypadku obligatoryjnego umorzenia Tytułów Uczestnictwa inwestor otrzyma środki pieniężne pomniejszone o poniesione koszty i opłaty, które mogą być wymagane w celu wypłaty rekompensaty lub odszkodowania Spółce, Zarządzającemu i Zarządzającemu Inwestycjami z tytułu wszelkich poniesionych przez nich strat (lub potencjalnych strat) związanych z posiadaniem Tytułów Uczestnictwa przez Podmiot Ograniczony Pochodzenia Indyjskiego lub na rzecz takiego podmiotu.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

DO WIADOMOŚCI MIESZKAŃCÓW KRÓLESTWA ARABII SAUDYJSKIEJ:
Niniejszy dokument nie może być rozpowszechniany poza Królestwem Arabii Saudyjskiej, z wyjątkiem osób uprawnionych na mocy Regulacji Dotyczących Funduszy Inwestycyjnych wydanych przez Organ Nadzoru nad Rynkiem Kapitałowym. Organ Nadzoru nad Rynkiem Kapitałowym nie składa żadnych oświadczeń co do dokładności lub kompletności niniejszego dokumentu i wyraźnie zrzeka się wszelkiej odpowiedzialności za jakiekolwiek straty wynikające lub poniesione w związku z jakąkolwiek częścią niniejszego dokumentu. Potencjalni posiadacze oferowanych papierów wartościowych powinni przeprowadzić własną analizę due diligence w odniesieniu do dokładności informacji dotyczących papierów wartościowych, które mają być oferowane. Jeśli nie rozumieją Państwo treści niniejszego dokumentu, należy skonsultować się z doradcą finansowym posiadającym stosowne zezwolenie.

Dystrybucja w lub z Abu Dhabi Global Market („ADGM")

*Niniejszy Prospekt nie może być rozpowszechniany w ADGM ani z ADGM, z wyjątkiem osób spełniających kryteria klienta profesjonalnego określone w Regule 2.4.1 zasad prowadzenia działalności (**COBS**) zawartych w podręczniku Urzędu Regulacji Usług Finansowych Abu Dhabi Global Market (**„FSRA"**). **Niniejszy Prospekt i wszelkie związane z nim dokumenty nie są skierowane do osób, które zgodnie z COBS można uznać za klientów detalicznych.***

Niniejszy Prospekt dotyczy Spółki, która nie podlega żadnym regulacjom ani zatwierdzeniu przez FSRA.

FSRA nie ponosi odpowiedzialności za przegląd lub weryfikację prospektu emisyjnego lub dokumentów związanych ze Spółką. W związku z tym FSRA nie zatwierdziła Prospektu ani żadnych innych powiązanych dokumentów, ani nie podjęła żadnych kroków w celu weryfikacji informacji zawartych w Prospekcie i nie ponosi za nie odpowiedzialności.

Tytuły uczestnictwa, do których odnosi się Prospekt, mogą być niepłynne i/lub podlegać ograniczeniom w zakresie ich odsprzedaży. Potencjalni nabywcy powinni przeprowadzić względem Spółki własną analizę due diligence.

Jeśli nie rozumieją Państwo treści niniejszego Prospektu, należy skonsultować się z doradcą finansowym posiadającym stosowne zezwolenie.

OCHRONA DANYCH

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

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

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

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

DANE ADRESOWE

iShares II Public Limited Company [publiczna spółka akcyjna]
J.P. Morgan
200 Capital Dock
79 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
D02 RK57
Irlandia

Zarząd Spółki

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

Siedziba Zarządzającego
BlackRock Asset Management Ireland Limited
3rd Floor
Glencar House
Merrion Road
Dublin 4
D04 T9F3
Irlandia

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

Siedziba Depozytariusza
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch

Riverside II
Sir John Rogerson's Quay
Grand Canal Dock
Dublin 2
D02 KV60
Irlandia

Administrator
BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company
One Dockland Central
Guild Street, IFSC
Dublin 1
Irlandia

Sekretarz
Apex IFS Limited
Floor 2
Block 5
Irish Life Centre
Abbey Street Lower
Dublin 1
D01 P767

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

Doradcy prawni (w zakresie prawa irlandzkiego)
Maples and Calder (Ireland) LLP
75 St Stephen's Green
Dublin 2
Irlandia

Biegli rewidenci i księgowy ds. sprawozdawczości
Deloitte Ireland LLP
Deloitte & Touche House
Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irlandia

SPIS TREŚCI

WAŻNE INFORMACJE 2
OCHRONA DANYCH 5
DANE ADRESOWE 6
DEFINICJE 8
SPÓŁKA 18
CELE INWESTYCYJNE I POLITYKA INWESTYCYJNA 33
WSKAŹNIKI REFERENCYJNE 34
OPISY FUNDUSZY 36
METODOLOGIE HEDGINGU WALUTOWEGO 99
TECHNIKI INWESTYCYJNE 100
EFEKTYWNE ZARZĄDZANIE PORTFELEM 106
CZYNNIKI RYZYKA 109
WYCENA FUNDUSZY 149
TRANSAKCJE W SPÓŁCE 151
PROCEDURA ZAWIERANIA TRANSAKCJI NA RYNKU PIERWOTNYM 152
PROCEDURA ZAWIERANIA TRANSAKCJI NA RYNKU WTÓRNYM 164
OGÓLNE INFORMACJE NA TEMAT TRANSAKCJI W SPÓŁCE 166
KOSZTY FUNDUSZU 174
POLITYKA WYPŁATY DYWIDENDY 180
WARUNEK FAKTYCZNEGO ZRÓŻNICOWANIA POSIADACZY 183
ZARZĄDZANIE SPÓŁKĄ 184
KONFLIKTY INTERESÓW 193
DANE, KTÓRYCH UJAWNIENIE JEST WYMAGANE USTAWOWO ORAZ INFORMACJE OGÓLNE 197
OPODATKOWANIE 202
ZAŁĄCZNIK I 217
ZAŁĄCZNIK II 219
ZAŁĄCZNIK III 223
ZAŁĄCZNIK IV 228
ZAŁĄCZNIK V 235
ZAŁĄCZNIK VI 236
ZAŁĄCZNIK VII 243

DEFINICJE

„AAOIFI", Accounting and Auditing Organisation for Islamic Financial Institutions (Organizacja Rachunkowości i Audytu Islamskich Instytucji Finansowych).

„Standardy AAOIFI", standardy Szariatu wydane przez AAOIFI, z późniejszymi zmianami.

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

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

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

„*Fundusze Aktywne*" – iShares $ AAA CLO Active UCITS ETF i iShares € AAA CLO Active UCITS ETF.

„Administrator" – BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company i/lub inny podmiot, który może zostać wyznaczony, za uprzednią zgodą Banku Centralnego, do świadczenia usług administracyjnych na rzecz Spółki.

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

„ADR" – Amerykański Kwit Depozytowy.

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

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

„Opłata antyrozwodnieniowa" – opłata, która może być nakładana na subskrypcje lub umorzenia w celu pokrycia kosztów transakcyjnych, zrekompensowania danemu Funduszowi kosztów zapewnienia płynności, zachowania wartości aktywów bazowych danego Funduszu oraz ochrony pozostałych posiadaczy Tytułów Uczestnictwa przed niesprawiedliwym traktowaniem. Odniesienia do kosztów transakcyjnych obejmują szacunkowe koszty transakcyjne jawne (w tym prowizje maklerskie, opłaty transakcyjne, podatki i opłaty rozliczeniowe) oraz, w stosownych przypadkach, koszty transakcyjne ukryte (w tym różnicę pomiędzy cenami kupna a cenami sprzedaży oraz znaczący wpływ na rynek).

„Statut" – Statut Spółki z okresowo wprowadzanymi zmianami.

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

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

„Waluta Bazowa" – waluta bazowa Funduszu.

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

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

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

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

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

„Zarząd" – Rada Dyrektorów Spółki.

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

„Dzień Roboczy" – w odniesieniu do wszystkich Funduszy, dzień, w którym rynki są otwarte w Anglii (lub inny dzień, który mogą wskazywać Dyrektorzy, pod warunkiem wcześniejszego powiadomienia dla posiadacza tytułów uczestnictwa).

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

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

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

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

„CBOE" – Chicago Board Options Exchange.

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

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

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

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

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

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

„Chińskie Akcje A" – papiery wartościowe spółek zarejestrowanych w Chińskiej Republice Ludowej, denominowane w renminbi i będące przedmiotem obrotu w renminbi na giełdach w Szanghaju i Shenzhen.

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

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

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

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

„Spółka" – iShares II plc.

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

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

„Umowa Zabezpieczenia Ryzyka Kursowego" – umowa zawarta między Zarządzającym inwestycjami a State Street Bank & Trust Company (oddział w Londynie), na mocy której State Street Bank & Trust Company (oddział w Londynie) jest podmiotem wyznaczonym do świadczenia usług zabezpieczenia ryzyka kursowego Klas Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym, która może podlegać okresowym zmianom zgodnie z wymogami Banku Centralnego.

„Klasa Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym" – Klasa Tytułów Uczestnictwa w Funduszu pozwalająca na wykorzystanie transakcji hedgingowych w celu zmniejszenia wpływu wahań kursów walut, jak opisano w punkcie „Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym" w części „Spółka" niniejszego Prospektu.

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

„Bieżące Klasy Tytułów Uczestnictwa" – klasy tytułów uczestnictwa w Bieżących Funduszach, które można uruchomić według uznania Zarządzającego na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu, zgodnie z wykazem na stronach 24–31 niniejszego Prospektu.

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

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

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

„Fundusze o określonym terminie" – iShares iBonds Dec 2028 Term $ High Yield Corp UCITS ETF, iShares iBonds Dec 2028 Term € Corp Crossover UCITS ETF, iShares iBonds Dec 2029 Term $ High Yield Corp UCITS ETF oraz iShares iBonds Dec 2029 Term € Corp Crossover UCITS ETF.

„*Fundusze o określonym terminie*" – iShares iBonds Dec 2028 Term $ High Yield Corp UCITS ETF, iShares iBonds Dec 2028 Term € Corp Crossover UCITS ETF, iShares iBonds Dec 2029 Term $ High Yield Corp UCITS ETF oraz iShares iBonds Dec 2029 Term € Corp Crossover UCITS ETF.

„Depozytariusz" – The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch, lub inny podmiot, który może zostać wyznaczony, za uprzednią zgodą Banku Centralnego, do działania jako depozytariusz Spółki.

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

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

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

„Klasa Dystrybucyjnych Tytułów Uczestnictwa" – Klasa Tytułów Uczestnictwa oznaczona jako „Dystrybucyjne" w wykazie Klas Tytułów Uczestnictwa wymienionym pod nagłówkiem „Klasy Tytułów Uczestnictwa" w części

„Spółka" niniejszego Prospektu lub „Dist" w tabeli „Bieżące i uruchomione Klasy Tytułów Uczestnictwa" w części „Spółka" niniejszego Prospektu i w odniesieniu do których deklarowana jest dywidenda z zysków.

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

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

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

„*Operator Systemu Elektronicznego Składania Zamówień*" – okresowy operator Systemu Elektronicznego Składania Zamówień.

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

„Fundusze Kapitałowe" – Fundusze Spółki, które odzwierciedlają lub odtwarzają wyniki Wskaźnika Referencyjnego, w skład którego wchodzą akcje, którymi na dzień Prospektu są fundusze: iShares Asia Pacific AC ex-Japan Domestic Focus UCITS ETF, iShares Asia Pacific AC ex-Japan Foreign Focus UCITS ETF, iShares Asia Property Yield UCITS ETF, iShares BIC 50 UCITS ETF, iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (Dist), iShares Core MSCI Europe UCITS ETF, iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF, iShares Dow Jones Global Leaders Screened UCITS ETF, iShares EURO STOXX 50 ex-Financials UCITS ETF, iShares Europe Domestic Focus UCITS ETF, iShares Europe Foreign Focus UCITS ETF, iShares Europe Infrastructure Builders UCITS ETF, iShares FTSE All-World UCITS ETF, iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Dist), iShares Global Clean Energy Transition UCITS ETF, iShares Global Infrastructure UCITS ETF, iShares Global Timber & Forestry UCITS ETF, iShares Global Water UCITS ETF, iShares Japan Dividend UCITS ETF, iShares Japan Domestic Focus UCITS ETF, iShares Japan Foreign Focus UCITS ETF, iShares Listed Private Equity UCITS ETF, iShares MSCI AC Far East ex-Japan Small Cap UCITS ETF, iShares MSCI EM Latin America UCITS ETF, iShares MSCI EM Islamic UCITS ETF, iShares MSCI Europe Paris-Aligned Climate UCITS ETF, iShares MSCI Europe Quality Dividend Advanced UCITS ETF, iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF, iShares MSCI Turkey UCITS ETF, iShares MSCI USA Quality Dividend Advanced UCITS ETF, iShares MSCI USA Islamic UCITS ETF, iShares MSCI World Islamic UCITS ETF, iShares MSCI World Quality Dividend Advanced UCITS ETF, iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF, iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF, iShares UK Domestic Focus UCITS ETF, iShares UK Foreign Focus UCITS ETF, iShares UK Property UCITS ETF, iShares US Property Yield UCITS ETF, iShares USA Domestic Focus UCITS ETF oraz iShares USA Foreign Focus UCITS ETF.

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

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

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

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

„Euronext" – Euronext N.V.

„Europejski Szablon MiFID" lub *„EMT"* – szablon opracowany przez FinDatEx i utrzymywany na stronie https://findatex.eu/ w celu przekazywania dystrybutorom przez producentów produktów informacji na temat rynku docelowego i kosztów produktów finansowych.

„Europejski Obszar Gospodarczy" lub „EOG" – Europejski Obszar Gospodarczy, którego państwami członkowskimi są pPaństwa złonkowskie, Islandia, Liechtenstein i Norwegia.

„Fatwa" – opinia naukowa lub werdykt wydane przez Panel ds. Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem lub Panel Funduszu Sukuk zawierające orzeczenie w sprawie rzeczywistego lub potencjalnego, w tym hipotetycznego, działania lub faktu, gdy zostanie ono uzgodnione, w świetle zasad Szariatu.

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

„Fitch" – Fitch Ratings, oddział Fitch Group.

„Fundusze o Stałym Dochodzie" – Fundusze Spółki, które odzwierciedlają lub odtwarzają wyniki Wskaźnika Referencyjnego, których składniki obejmują papiery wartościowe o stałym dochodzie i którymi na dzień Prospektu są fundusze: iShares $ Corp Bond 0-3yr ESG SRI UCITS ETF, iShares $ Corp Bond 10+ yr UCITS ETF, iShares $ Corp Bond ESG SRI UCITS ETF, iShares $ EM Bond UCITS ETF, iShares $ Floating Rate Bond UCITS ETF, iShares $ High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF, iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF, iShares $ TIPS 0-5 UCITS ETF, iShares $ TIPS UCITS ETF, iShares $ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF, iShares $ Treasury Bond 10-20yr UCITS ETF, iShares € Corp Bond 0-3yr ESG SRI UCITS ETF, iShares € Corp Bond 5+ yr UCITS ETF, iShares € Corp Bond ESG SRI UCITS ETF, iShares € Floating Rate Bond Advanced UCITS ETF, iShares € Govt Bond 15-30yr UCITS ETF, iShares € Govt Bond 3-5yr UCITS ETF, iShares € Govt Bond 7-10yr UCITS ETF, iShares € Green Bond UCITS ETF, iShares € High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF, iShares £ Corp Bond 15+ yr UCITS ETF, iShares £ Index-Linked Gilts UCITS ETF, iShares Core UK Gilts UCITS ETF, iShares iBonds Dec 2028 Term $ High Yield Corp UCITS ETF, iShares iBonds Dec 2028 Term € Corp Crossover UCITS ETF, iShares iBonds Dec 2029 Term $ High Yield Corp UCITS ETF, iShares iBonds Dec 2029 Term € Corp Crossover UCITS ETF, iShares J.P. Morgan $ EM Bond UCITS ETF, iShares J.P. Morgan Advanced $ EM Bond UCITS ETF oraz iShares US Aggregate Bond UCITS ETF.
„FOP" – bezpłatne rozliczenie papierów wartościowych.

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

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

„GDN" – Globalne Obligacje Depozytowe.

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

„GDR" – Globalny Kwit Depozytowy.

„Globalne nieruchomości" – do celów FTSE EPRA/Nareit Developed Dividend + Index, globalne nieruchomości obejmują nieruchomości z globalnych rynków rozwiniętych.

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

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

„HKEX" – Hong Kong Exchanges and Clearing Limited.

„HKSCC" – Hong Kong Securities Clearing Company Limited.

„iBoxx" – oddział firmy Markit Ltd.

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

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

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

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

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

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

„J.P. *Morgan"* – oddział firmy JPMorgan Chase & Co.

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

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

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

„Uruchomiona Klasa Tytułów Uczestnictwa" – Klasa Tytułów Uczestnictwa dostępna do inwestycji na dzień sporządzenia Prospektu, wymieniona na stronach 24–31 niniejszego Prospektu.

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

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

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

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

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

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

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

„Moody's" – Moody's Investors Service, oddział firmy Moody's Corporation.

„MSCI" – MSCI Inc.

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

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

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

„OECD" – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

„OTC" – obrót na rynku pozagiełdowym.

„Porozumienie paryskie" – porozumienie przyjęte na mocy ramowej konwencji Narodów Zjednoczonych w sprawie zmian klimatu w dniu 12 grudnia 2015 r. i zatwierdzone przez Unię Europejską w dniu 5 października 2016 r. W celu utrzymania wzrostu średniej temperatury na świecie do poziomu znacznie poniżej 2°C powyżej poziomu sprzed epoki przemysłowej i podjęcia wysiłków na rzecz ograniczenia temperatury do 1,5°C powyżej poziomu sprzed epoki przemysłowej.

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

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

„PBOC" – Ludowy Bank Chin.

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

„ChRL" – Chińska Republika Ludowa.

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

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

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

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

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

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

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

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

„Przepisy" – rozporządzenia Wspólnot Europejskich (o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe) z 2011 r., zmienione przez Rozporządzenia Unii Europejskiej (o przedsiębiorstwach

zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe) (Poprawka) z 2016 r., które mogą zostać zmienione lub zastąpione.

„Rozporządzenie w sprawie sekurytyzacji" – rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/2402 z dnia 12 grudnia 2017 r. w sprawie ustanowienia ogólnych ram dla sekurytyzacji oraz utworzenia szczególnych ram dla prostych, przejrzystych i standardowych sekurytyzacji, z późniejszymi zmianami.

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

„REIT" – trusty inwestycji w nieruchomości.

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

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

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

„Giełda Papierów Wartościowych w Arabii Saudyjskiej" lub „Tadawul" – Giełda Papierów Wartościowych w Arabii Saudyjskiej.

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

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

„SEC" – Amerykańska Komisja Papierów Wartościowych i Giełd.

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

„SEHK" – Giełda Papierów Wartościowych w Hongkongu.

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

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

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

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

„*Szariat*" – reguły, zasady i parametry prawa islamskiego, w przypadku Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem, interpretowane przez Panel ds. Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem oraz, w przypadku Funduszy Sukuk, interpretowane przez Panel Funduszu Sukuk.

„*Fundusze zgodne z Szariatem*" – łącznie: Fundusze Kapitałowe zgodne z Szariatem i Fundusz Sukuk.

„Fundusze Kapitałowe zgodne z Szariatem" – razem, iShares MSCI EM Islamic UCITS ETF, iShares MSCI USA Islamic UCITS ETF oraz iShares MSCI World Islamic UCITS ETF.

„Panel ds. Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem" – panel uczonych islamskich powołany przez Zarządzającego Inwestycjami oraz każda osoba wyznaczona do zasiadania w panelu od czasu do czasu, udzielająca porad i wskazówek dotyczących Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem i wydająca Fatwy (decyzje) w oparciu o prawo Szariatu.

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

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

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

„*SIX*" – SIX Swiss Exchange.

„*S&P*" – Standard & Poor's, oddział firmy S&P Global Inc.

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

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

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

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

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

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

„SSE" – Giełda Papierów Wartościowych w Szanghaju.

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

„*Fundusz Sukuk*" – iShares $ Sukuk UCITS ETF.

„*Sukuk*" – certyfikaty inwestycyjne komercyjnie podobne do papierów wartościowych o stałym dochodzie, które stanowią dowód inwestycji/finansowania w aktywa bazowe lub projekt, który zazwyczaj jest projektem lub aktywem generującym dochód. Instrumenty Sukuk są powszechnie używane przez inwestorów, którzy chcą przestrzegać zasad finansowania zgodnie z prawem islamu.

„Panel Funduszu Sukuk" – panel islamskich uczonych powołany przez Zarządzającego Inwestycjami i zapewniony przez firmę doradczą w zakresie Szariatu, Amanie Advisors, w odniesieniu do Funduszu Sukuk i każdej osoby powołanej w dowolnym momencie do zasiadania w panelu w celu udzielania porad i wskazówek dotyczących zgodności Funduszu Sukuk z Szariatem i standardami AAOIFI oraz wydawania Fatw opartych na Szariacie.

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

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

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

„SZSE" – Shenzhen Stock Exchange.

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

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

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

„Agent Transferowy" – State Street Fund Services (Ireland) Limited lub podmiot, który zgodnie z wymaganiami Banku Centralnego może zostać wyznaczony do świadczenia usług agencji transferowej i usług prowadzenia rejestru na rzecz Spółki.

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

„UKLA" – Urząd ds. Notowań Giełdowych w Wielkiej Brytanii, będący częścią brytyjskiego Urzędu Nadzoru Finansowego – Financial Conduct Authority.

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

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

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

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

„Sankcje handlowe Rady Bezpieczeństwa ONZ" – Rada Bezpieczeństwa ONZ może podjąć działania w celu utrzymania lub przywrócenia międzynarodowego pokoju i bezpieczeństwa na mocy rozdziału VII Karty Narodów Zjednoczonych. Środki sankcji, na mocy art. 41, obejmują szeroki zakres opcji egzekwowania prawa, które nie wymagają użycia siły zbrojnej. Środki te obejmują sankcje handlowe uniemożliwiające krajom objętym sankcjami, między innymi, dostarczanie lub nabywanie pewnych towarów, usług i technologii.

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

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

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

„Moment Wyceny" – godzina i dzień, który może być okresowo wskazywany przez Dyrektorów (za zgodą Administratora) w odniesieniu do wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu oraz Klas Tytułów Uczestnictwa w ramach tego funduszu. Szczegółowe informacje na temat Momentu Wyceny obowiązującego w przypadku Bieżących Funduszy można znaleźć w harmonogramie dotyczącym rynku pierwotnego na stronach 142–146.

„*Xetra*" – Deutsche Börse Xetra we Frankfurcie, w Niemczech.

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

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

SPÓŁKA

Informacje ogólne

Spółka jest parasolową otwartą spółką inwestycyjną o zmiennym kapitale, która posiada wydzieloną odpowiedzialność pomiędzy swoimi Funduszami. Spółka działa zgodnie z prawem Irlandii jako spółka akcyjna na podstawie Ustawy. Spółka uzyskała zezwolenie Banku Centralnego do działania jako Przedsiębiorstwo zbiorowego Inwestowania w Zbywalne Papiery Wartościowe (UCITS) zgodnie z Przepisami i podlega odpowiednim Przepisom. Spółka jest funduszem typu ETF. Została utworzona w dniu 16 grudnia 1999 r. i wpisana do rejestru pod numerem rejestracyjnym 317171. **Zezwolenie udzielone Spółce przez Bank Centralny nie jest potwierdzeniem ani gwarancją Spółki przez Bank Centralny, a Bank Centralny nie jest odpowiedzialny za treść Prospektu. Zezwolenie na prowadzenie działalności przez Spółkę nie stanowi żadnej gwarancji odnośnie wyników Spółki, a Bank Centralny nie ponosi odpowiedzialności za wyniki Spółki lub niewypełnienie przez nią zobowiązań.**

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

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

Fundusze

Prospekt dotyczy następujących Funduszy:

iShares $ AAA CLO Active UCITS ETF
iShares $ Corp Bond 0-3yr ESG SRI UCITS ETF
iShares $ Corp Bond 10+ yr UCITS ETF
iShares $ Corp Bond ESG SRI UCITS ETF
iShares $ EM Bond UCITS ETF
iShares $ Floating Rate Bond UCITS ETF
iShares $ High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF
iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF
iShares $ Sukuk UCITS ETF
iShares $ TIPS 0-5 UCITS ETF
iShares $ TIPS UCITS ETF
iShares $ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF
iShares $ Treasury Bond 10-20yr UCITS ETF
iShares € AAA CLO Active UCITS ETF
iShares € Corp Bond 0-3yr ESG SRI UCITS ETF
iShares € Corp Bond 5+ yr UCITS ETF
iShares € Corp Bond ESG SRI UCITS ETF
iShares € Floating Rate Bond Advanced UCITS ETF
iShares € Govt Bond 15-30yr UCITS ETF
iShares € Govt Bond 3-5yr UCITS ETF
iShares € Govt Bond 7-10yr UCITS ETF
iShares € Green Bond UCITS ETF
iShares € High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF
iShares £ Corp Bond 15+ yr UCITS ETF
iShares £ Index-Linked Gilts UCITS ETF
iShares Asia Pacific AC ex-Japan Domestic Focus UCITS ETF
iShares Asia Pacific AC ex-Japan Foreign Focus UCITS ETF
iShares Asia Property Yield UCITS ETF
iShares BIC 50 UCITS ETF
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (Dist)
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF
iShares Core UK Gilts UCITS ETF
iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF
iShares Dow Jones Global Leaders Screened UCITS ETF
iShares EM Infrastructure UCITS ETF*
iShares EURO STOXX 50 ex-Financials UCITS ETF
iShares Europe Domestic Focus UCITS ETF
iShares Europe Foreign Focus UCITS ETF
iShares Europe Infrastructure Builders UCITS ETF
iShares FTSE All-World UCITS ETF
iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Dist)
iShares Global Clean Energy Transition UCITS ETF
iShares Global Infrastructure UCITS ETF
iShares Global Timber & Forestry UCITS ETF
iShares Global Water UCITS ETF
iShares iBonds Dec 2028 Term $ High Yield Corp UCITS ETF
iShares iBonds Dec 2028 Term € Corp Crossover UCITS ETF
iShares iBonds Dec 2029 Term $ High Yield Corp UCITS ETF
iShares iBonds Dec 2029 Term € Corp Crossover UCITS ETF
iShares Japan Dividend UCITS ETF
iShares Japan Domestic Focus UCITS ETF
iShares Japan Foreign Focus UCITS ETF
iShares J.P. Morgan $ EM Bond UCITS ETF
iShares J.P. Morgan Advanced $ EM Bond UCITS ETF
iShares Listed Private Equity UCITS ETF
iShares MSCI AC Far East ex-Japan Small Cap UCITS ETF
iShares MSCI EM Islamic UCITS ETF
iShares MSCI EM Latin America UCITS ETF
iShares MSCI Europe Paris-Aligned Climate UCITS ETF
iShares MSCI Europe Quality Dividend Advanced UCITS ETF
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF
iShares MSCI Turkey UCITS ETF
iShares MSCI USA Quality Dividend Advanced UCITS ETF
iShares MSCI USA Islamic UCITS ETF
iShares MSCI World Islamic UCITS ETF
iShares MSCI World Quality Dividend Advanced UCITS ETF
iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF
iShares UK Domestic Focus UCITS ETF
iShares UK Foreign Focus UCITS ETF
iShares UK Property UCITS ETF
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF
iShares US Property Yield UCITS ETF
iShares USA Domestic Focus UCITS ETF
iShares USA Foreign Focus UCITS ETF

* Fundusz ten został zamknięty na nowe inwestycje w dniu 13 sierpnia 2025 r. i jest w trakcie likwidacji.

Spółka może, za uprzednią zgodą Banku Centralnego, utworzyć dodatkowe Fundusze lub Klasy Tytułów Uczestnictwa, w którym to przypadku Spółka wyda zmieniony Prospekt lub Aneks opisujący takie Fundusze lub Klasy Tytułów Uczestnictwa. Szczegóły dotyczące Klas Tytułów Uczestnictwa dostępnych do subskrypcji mogą być okresowo przedstawiane w oddzielnych Aneksach. Ponadto wykaz wszystkich Funduszy i Uruchomionych Klas

Tytułów Uczestnictwa oraz związanych z nimi opłat zostaną określone w rocznych i półrocznych sprawozdaniach Spółki.

Uwzględnianie Informacji o ESG

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

Każdy Fundusz jest zarządzany pasywnie, z wyjątkiem Funduszy Aktywnych.

Fundusze zarządzane aktywnie

Zarządzający Inwestycjami uwzględnia spostrzeżenia i dane ESG, w tym ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem, w ramach całego zbioru informacji w procesie badawczym i decyduje o istotności takich informacji w procesie inwestycyjnym. Spostrzeżenia ESG nie są wyłączną kwestią przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych, a zakres, w jakim spostrzeżenia ESG są brane pod uwagę podczas procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych, będzie również określany przez cechy ESG lub cele Funduszu. Ocena danych ESG przez Zarządzającego Inwestycjami może być subiektywna i może z czasem ulec zmianie w świetle pojawiających się zagrożeń dla zrównoważonego rozwoju lub zmieniających się warunków rynkowych. Podejście to jest zgodne z obowiązkiem regulacyjnym Zarządzającego Inwestycjami w zakresie zarządzania Funduszami zgodnie z ich celami inwestycyjnymi i polityką oraz w najlepszym interesie inwestorów Funduszy. W odniesieniu do każdego z Funduszy Grupa ds. analizy ilościowej i ryzyka będzie dokonywać przeglądu portfeli we współpracy z Zarządzającym inwestycjami w celu zapewnienia regularnego uwzględnienia ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem obok tradycyjnego ryzyka finansowego, podejmowania decyzji inwestycyjnych w świetle odpowiedniego ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem oraz celowości decyzji dotyczących narażenia portfeli na ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem, a także dywersyfikacji i skalowania ryzyka zgodnie z celami inwestycyjnymi Funduszy.

Podejście BlackRock do integracji ESG polega na poszerzeniu całkowitej ilości informacji, które zdaniem Zarządzającego Inwestycjami mają na celu poprawę analizy inwestycji i zrozumienie prawdopodobnego wpływu ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem na inwestycje Funduszy. Zarządzający Inwestycjami ocenia szereg wskaźników gospodarczych i finansowych, które mogą obejmować dane i spostrzeżenia ESG, aby decyzje inwestycyjne były odpowiednie dla celów Funduszy. Może to obejmować istotne spostrzeżenia lub dane innych firm, wewnętrzne badania naukowe lub komentarze dotyczące zaangażowania oraz opinie od BlackRock Investment Stewarship.

Ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem jest określane na różnych etapach procesu inwestycyjnego, w stosownych przypadkach, na podstawie badań, alokacji, wyboru, decyzji w sprawie budowy portfela lub zaangażowania w zarządzanie i jest uważane za względne w stosunku do celów Funduszy w zakresie ryzyka i zysku z kapitału. Ocenę tych ryzyk przeprowadza się w odniesieniu do ich istotności (tzn. możliwości wpływu na zwrot z inwestycji) oraz w połączeniu z innymi ocenami ryzyka (np. płynność, wycena itp.).

BlackRock ujawnia dalsze informacje na temat praktyk integracji ryzyka ESG w odniesieniu do strategii inwestycyjnych za pomocą serii oświadczeń integracyjnych, które są publicznie dostępne na stronach produktów na stronie internetowej BlackRock, o ile jest to dozwolone przez prawo/przepisy, lub są w inny sposób udostępniane obecnym i potencjalnym inwestorów oraz doradcom inwestycyjnym.

Fundusze zarządzane pasywnie

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

- współpracę z dostawcami indeksów w zakresie Wskaźnika Referencyjnego; oraz
- konsultacje w całej branży na temat zagadnień związanych z ESG;
- wsparcie w odniesieniu do przejrzystości i sprawozdawczości, w tym metodologia, kryteria i sprawozdawczość w zakresie informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem;

- działania w zakresie zarządzania inwestycjami, podejmowane we wszystkich Funduszach kapitałowych w celu promowania dobrego ładu korporacyjnego i praktyk biznesowych w odniesieniu do istotnych czynników ESG, które mogą mieć wpływ na długoterminowe wyniki finansowe.

Jeśli Wskaźnik Referencyjny wyraźnie zawiera cel zrównoważonego rozwoju, BlackRock przeprowadza regularne przeglądy z dostawcami indeksów, aby zapewnić zgodność Wskaźnika Referencyjnego z jego celami zrównoważonego rozwoju.

BlackRock ujawnia dane dotyczące ESG na poziomie portfela oraz dane dotyczące zrównoważonego rozwoju, które są publicznie dostępne na stronach produktów na stronie internetowej BlackRock, o ile zezwala na to prawo/regulacje, tak aby obecni i potencjalni inwestorzy, a także doradcy inwestycyjni mogli przeglądać informacje dotyczące zrównoważonego rozwoju Funduszu.

O ile w dokumentacji Funduszu nie wskazano inaczej i nie podano takiej informacji w opisie celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej Funduszu, uwzględnianie informacji o ESG nie skutkuje zmianą celu inwestycyjnego ani ograniczeniem spektrum inwestycji dostępnych dla Zarządzającego Inwestycjami, jak również nie ma przesłanek wskazujących na przyjęcie przez Fundusz strategii inwestycyjnej skoncentrowanej na kwestiach ESG lub wpływu na środowisko ani przyjęcie jakiekolwiek kryteriów wykluczających. Inwestycje wpływowe to inwestycje dokonywane z zamiarem osiągania, oprócz zysków finansowych, pozytywnego i wymiernego wpływu społecznego i/lub środowiskowego. Uwzględnianie informacji o ESG nie określa także stopnia, w jakim ryzyko związane z kwestiami zrównoważonego rozwoju może wpływać na Fundusz. Prosimy o zapoznanie się z informacjami zawartymi w części „Ryzyko związane z kwestiami zrównoważonego rozwoju" w rozdziale „Czynniki ryzyka" niniejszego Prospektu.

Zarządzanie inwestycjami

BlackRock dąży do realizacji interesów finansowych inwestorów poprzez działania w zakresie zarządzania inwestycjami, zgodne ze strategią inwestycyjną, w ramach której inwestują. Czyni to poprzez współpracę z spółkami publicznymi, głosowanie w imieniu Funduszy, udział w dialogu branżowym w zakresie zarządzania oraz raportowanie swoich działań w zakresie zarządzania.

Podejście firmy BlackRock do zarządzania obejmuje następujące główne elementy (jak opisano poniżej):

- Zasady globalne
- Zaangażowanie
- Głosowanie przez pełnomocników

Zasady globalne
Głównym celem programu zarządzania jest promowanie dobrych praktyk dotyczących ładu korporacyjnego i odporności finansowej. Chociaż przyjęte standardy i normy ładu korporacyjnego mogą się różnić w zależności od rynku, istnieją w tym zakresie pewne podstawowe zasady mające zastosowanie na całym świecie, które według doświadczeń BlackRock przyczyniają się do zdolności przedsiębiorstwa do tworzenia długoterminowej wartości finansowej dla akcjonariuszy. Niektóre z obszarów, na których skupiają się te globalne zasady, obejmują rady i dyrektorów (w tym ich skuteczność i skład), wnioski akcjonariuszy (w szczególności ich wpływ na wartość finansową) oraz istotne ryzyka i możliwości związane ze zrównoważonym rozwojem.

Zaangażowanie
Zaangażowanie jest podstawą działań firmy BlackRock w zakresie zarządzania, ponieważ pozwala lepiej zrozumieć model biznesowy firmy oraz istotne ryzyka i możliwości. Podczas oceny istotnych ryzyk i możliwości BlackRock koncentruje się na czynnikach mogących mieć wpływ na długoterminowe wyniki finansowe firmy, które są unikalne dla jej modelu biznesowego i/lub środowiska operacyjnego.

Zaangażowanie może również wpływać na decyzje BlackRock dotyczące głosowania, szczególnie w kwestiach, w których informacje ujawniane przez spółkę nie są wystarczająco jasne lub kompletne, albo podejście kierownictwa wydaje się niezgodne z interesami finansowymi inwestorów.

Priorytety zaangażowania BlackRock odzwierciedlają tematy, którymi BlackRock najczęściej angażuje spółki, jeśli są one istotne i stanowią źródło istotnego ryzyka lub możliwości biznesowej. Tematy te koncentrują się na następujących aspektach:

- Jakość i skuteczność działania zarządu: uwzględnienie wyników działalności zarządu, które mają kluczowe znaczenie dla długoterminowego sukcesu finansowego spółki i ochrony interesów ekonomicznych akcjonariuszy.
- Strategia, cel i odporność finansowa: zrozumienie, w jaki sposób zarząd i kierownictwo dostosowują swoje decyzje biznesowe do celu firmy i w razie potrzeby modyfikują strategię.
- Zachęty dostosowane do tworzenia wartości finansowej: ocena ujawnień spółek dotyczących związku między polityką wynagrodzeń a wynikami oraz interesami finansowymi akcjonariuszy.
- Klimat i kapitał naturalny: zrozumienie podejścia spółek do istotnych ryzyk i możliwości związanych z klimatem oraz nadzoru nad nimi, a także sposobu, w jaki zarządzają one istotnymi ryzykami i możliwościami związanymi z naturą w kontekście modelu biznesowego i sektora.
- Wpływ firmy na ludzi: zrozumienie podejścia firm do zarządzania kapitałem ludzkim oraz zarządzania kwestiami praw człowieka, które mają istotne znaczenie dla ich działalności.

Głosowanie przez pełnomocników
BlackRock wykorzystuje głosowanie przez pełnomocników, aby wyrazić swoje poparcie lub obawy dotyczące sposobu, w jaki spółki służą długoterminowym interesom finansowym inwestorów. Regionalne wytyczne BlackRock dotyczące głosowania określają stanowisko firmy w sprawach dotyczących kwestii poddawanych pod głosowanie. Niniejsze wytyczne nie mają charakteru nakazowego, ponieważ BlackRock bierze pod uwagę kontekst, w jakim spółki prowadzą swoją działalność.

Wytyczne dotyczące zarządzania klimatem i dekarbonizacją
Niektóre Fundusze, które stosują lub śledzą indeksy stosujące kryteria związane z dekarbonizacją lub klimatem, przyjęły dodatkowe wytyczne dotyczące zarządzania w zakresie klimatu i dekarbonizacji (Wytyczne). Wytyczne będą miały zastosowanie do następujących Funduszy: iShares MSCI Europe Paris-Aligned Climate UCITS ETF oraz iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF.

Wytyczne koncentrują się na kwestiach związanych z ryzykiem klimatycznym i przejściem na gospodarkę niskoemisyjną w spółkach, które znajdują się w portfelach odpowiednich Funduszy. W odniesieniu do tych kwestii BlackRock będzie stosować Wytyczne, natomiast w odniesieniu do wszelkich innych kwestii nadal będzie stosować podstawowe podejście BlackRock do zarządzania (opisane powyżej). Wytyczne różnią się od podstawowego podejścia do zarządzania tym, że oprócz kwestii finansowych i zgodnie z celem inwestycyjnym każdego odpowiedniego Funduszu uwzględniają dostosowanie modeli biznesowych i strategii spółek do możliwości finansowych wynikających z przejścia na gospodarkę niskoemisyjną oraz bardziej ambitnego celu porozumienia paryskiego [1], tzn. ograniczenia średniego wzrostu temperatury do 1,5°C powyżej poziomu sprzed epoki przemysłowej.

Wytyczne będą miały zastosowanie względem spółek, które wytwarzają towary i świadczą usługi przyczyniające się do rzeczywistej dekarbonizacji świata albo mają model biznesowy charakteryzujący się wysoką emisją dwutlenku węgla i borykają się z nadmiernymi skutkami przejścia na gospodarkę niskoemisyjną, w oparciu o zgłoszone i szacunkowe emisje gazów cieplarnianych z zakresów 1, 2 i 3. Tam, gdzie Wytyczne mają zastosowanie, BlackRock oczekuje od tych spółek ujawnienia wystarczających informacji, aby móc określić, w jakim stopniu dekarbonizacja i przejście na gospodarkę niskoemisyjną stanowią priorytety strategiczne.

Wdrażając Wytyczne, BlackRock będzie zasadniczo popierać kandydatów na dyrektorów niewykonawczych w wyborach, w przypadku gdy według oceny BlackRock opartej na ujawnionych informacjach i zaangażowaniu, spółka ta realizuje swoje zobowiązanie do dostosowania się do przejścia na gospodarkę niskoemisyjną zgodnie z powyższą definicją. W przypadku gdy BlackRock stwierdzi, że tak nie jest, może głosować przeciwko wyborowi jednego lub kilku dyrektorów niewykonawczych, którzy są odpowiedzialni za tę kwestię.

Propozycje akcjonariuszy dotyczące podejścia spółki do transformacji niskoemisyjnej lub ryzyka klimatycznego będą rozpatrywane na podstawie ich merytorycznej wartości. Ocena Grupy BlackRock uwzględni konsekwencje dla deklarowanej przez spółkę strategii i celów dotyczących przejścia na gospodarkę niskoemisyjną oraz ich znaczenie dla tej strategii i celów.

Wdrożenie
BlackRock realizuje swój program zarządzania za pośrednictwem zespołu BlackRock Investment Stewardship (BIS) lub zespołu BlackRock Active Investment Stewardship (BAIS). Zarządzanie Funduszami realizowane jest w następujący sposób:

(i) przez BIS w odniesieniu do wszystkich Funduszy z wyjątkiem Funduszy Aktywnych; oraz

(ii) przez BAIS w odniesieniu do Funduszy Aktywnych.

Więcej szczegółowych informacji na temat zasad i wytycznych BIS i BAIS można znaleźć tutaj: https://www.blackrock.com/corporate/insights/investment-stewardship

Raportowanie
BlackRock przekazuje okresowe raporty dotyczące swojej działalności w zakresie zarządzania jako część obszernej biblioteki materiałów dotyczących polityki i działań w zakresie zarządzania, które są dostępne tutaj: https://www.blackrock.com/corporate/insights/investment-stewardship

Profil typowego inwestora

Z zastrzeżeniem ograniczonego zastrzeżenia w akapicie poniżej wszystkie Fundusze są odpowiednie zarówno dla inwestorów detalicznych, jak i profesjonalnych, którzy chcą osiągnąć cele inwestycyjne zgodne z celami odpowiedniego Funduszu w kontekście całego portfela inwestora.

Fundusze iShares $ AAA CLO Active UCITS ETF oraz iShares € AAA CLO Active UCITS ETF nie są odpowiednie dla inwestorów detalicznych, chyba że inwestor taki kwalifikuje się jako „inwestor zaawansowany" zgodnie z europejskim wzorem MiFID (EMT), czyli inwestor posiadający dobrą znajomość odpowiednich produktów finansowych i transakcji i/lub doświadczenie w branży finansowej, lub którego inwestycje są objęte

[1] Porozumienie paryskie do Ramowej konwencji Narodów Zjednoczonych w sprawie zmian klimatu z dnia 12 grudnia 2015 r.

profesjonalnym doradztwem inwestycyjnym lub wchodzą w zakres usługi zarządzania portfelem. W celu uniknięcia wątpliwości fundusze iShares $ AAA CLO Active UCITS ETF oraz iShares € AAA CLO Active UCITS ETF, zgodnie z wymogami EMT, nie są odpowiednie dla „inwestorów podstawowych" (basic investors) ani „inwestorów świadomych" (informed investors).

Oczekuje się, że inwestorzy będą w stanie podjąć decyzję inwestycyjną na podstawie informacji określonych w niniejszym Prospekcie oraz w Dokumencie KIID lub KID. Ponadto inwestorzy powinni rozważyć skorzystanie z profesjonalnych usług doradczych. Inwestorzy powinni również być w stanie ponosić ryzyko kapitałowe i ryzyko dochodowe oraz traktować inwestycję w Fundusz jako inwestycję średnio- i długoterminową, chociaż Fundusz może również być odpowiedni do zapewnienia krótkoterminowej ekspozycji na jego Wskaźnik Referencyjny, jeżeli taki poziom ekspozycji jest pożądany przez inwestora.

Fundusze o określonym terminie są odpowiednie wyłącznie dla inwestorów, którzy rozumieją charakter i ryzyko związane z produktami o stałym terminie zapadalności.

Aneksy

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

Klasy Tytułów Uczestnictwa

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

Rodzaje Klas Tytułów Uczestnictwa, które mogą być udostępnione przez Spółkę w ramach jej Funduszy, są określone poniżej, jednak nie wszystkie rodzaje Klas Tytułów Uczestnictwa są dostępne w każdym Bieżącym Funduszu.

Fundusze o różnych Klasach Tytułów Uczestnictwa, z wyjątkiem iShares $ AAA CLO Active UCITS ETF i iShares € AAA CLO Active UCITS ETF

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

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

iShares $ AAA CLO Active UCITS ETF i iShares € AAA CLO Active UCITS ETF

Postępowanie z Dochodami	Waluta Wyceny Klasy Tytułów Uczestnictwa	Zabezpieczone/niezabezpieczone	Waluta, w której zabezpieczona jest Klasa Tytułów Uczestnictwa
Akumulacyjne	Waluta Bazowa	Niezabezpieczone	N/D
Akumulacyjne	Różni się od Waluty Bazowej	Niezabezpieczone	N/D
Akumulacyjne	Różni się od Waluty Bazowej	Zabezpieczone	Taka sama jak Waluta Wyceny
Dystrybucyjne	Waluta Bazowa	Niezabezpieczone	N/D
Dystrybucyjne	Różni się od Waluty Bazowej	Niezabezpieczone	N/D

Postępowanie z Dochodami	Waluta Wyceny Klasy Tytułów Uczestnictwa	Zabezpieczone/niezabezpieczone	Waluta, w której zabezpieczona jest Klasa Tytułów Uczestnictwa
Dystrybucyjne	Różni się od Waluty Bazowej	Zabezpieczone	Taka sama jak Waluta Wyceny

Szczegółowe informacje na temat Klas Tytułów Uczestnictwa dostępnych w ramach każdego z Bieżących Funduszy na dzień sporządzenia tego Prospektu można znaleźć w tabelach poniżej pod nagłówkiem „Bieżące i Uruchomione Klasy Tytułów Uczestnictwa". Dodatkowe Klasy Tytułów Uczestnictwa, w tym Klasy Tytułów Uczestnictwa niewymienionych w chwili obecnej powyżej, mogą być dodawane przez Spółkę do każdego Funduszu w przyszłości, według jej własnego uznania, zgodnie z wymogami Banku Centralnego. Utworzenie dodatkowych Klas Tytułów Uczestnictwa nie spowoduje żadnego istotnego uszczerbku dla praw związanych z istniejącymi Klasami Tytułów Uczestnictwa. Szczegóły dotyczące Klas Tytułów Uczestnictwa dostępnych do subskrypcji i do których mogą mieć zastosowanie różne struktury opłat, mogą być określone w oddzielnych Aneksach. Ponadto wykaz wszystkich Funduszy i ich Klas Tytułów Uczestnictwa zostanie określony w rocznych i półrocznych raportach Spółki.

Zgodnie z zasadami Szariatu żadna indywidualna Klasa Tytułów Uczestnictwa Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem nie będzie zapewniać pierwszeństwa w przypadku likwidacji Funduszu Kapitałowego zgodnego z Szariatem w stosunku do innej Klasy Tytułów Uczestnictwa odpowiedniego Funduszu zgodnego z Szariatem.

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

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

Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym

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

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

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

BIEŻĄCE I URUCHOMIONE KLASY TYTUŁÓW UCZESTNICTWA

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

Poniższa tabela nie zawiera informacji dotyczących Funduszy, które posiadają tylko jedną Klasę Tytułów Uczestnictwa. Na dzień publikacji niniejszego Prospektu Fundusze, które posiadają tylko jedną Klasę Tytułów Uczestnictwa: iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (Dist) oraz iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Dist). Informacje na temat polityki wypłaty dywidendy dla tych Funduszy można znaleźć w rozdziale „Opisy funduszy" dla Waluty Bazowej i w sekcji „Polityka wypłaty dywidendy".

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

Nazwa Funduszu	Waluta Bazowa Funduszu	Waluta Wyceny											
		DKK		EUR		GBP		JPY		SEK		USD	
		Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst
iShares $ AAA CLO Active UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y
iShares $ Corp Bond 0-3yr ESG SRI UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L
iShares $ Corp Bond 10+ yr UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y*	Y
iShares $ Corp Bond ESG SRI UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	L
iShares $ EM Bond UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	L
iShares $ Floating Rate Bond UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	L
iShares $ High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	L
iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	L
iShares $ Sukuk UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L
iShares $ TIPS 0-5 UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L
iShares $ TIPS UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y
iShares $ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L
iShares $ Treasury Bond 10-20yr UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y
iShares € AAA CLO Active UCITS ETF	EUR	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares € Corp Bond 0-3yr ESG SRI UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares € Corp Bond 5+ yr UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y*	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares € Corp Bond ESG SRI UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares € Floating Rate Bond Advanced UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares € Govt Bond 15-30yr UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares € Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares € Govt Bond 7-10yr UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares € Green Bond UCITS ETF	EUR	Y	Y	L	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y

Nazwa Funduszu	Waluta Bazowa Funduszu	Waluta Wyceny											
		DKK		EUR		GBP		JPY		SEK		USD	
		Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst
iShares € High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF	EUR	Y	Y	L	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares £ Corp Bond 15+ yr UCITS ETF	GBP	Y	Y	Y	Y	Y	Y*	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares £ Index-Linked Gilts UCITS ETF	GBP	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Asia Pacific AC ex-Japan Domestic Focus UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y*	Y
iShares Asia Pacific AC ex-Japan Foreign Focus UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y*	Y
iShares Asia Property Yield UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L
iShares BIC 50 UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Core UK Gilts UCITS ETF	GBP	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	L
iShares Dow Jones Global Leaders Screened UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y
iShares EURO STOXX 50 ex-Financials UCITS ETF	EUR	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Europe Domestic Focus UCITS ETF	EUR	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Europe Foreign Focus UCITS ETF	EUR	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Europe Infrastructure Builders UCITS ETF	EUR	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares FTSE All-World UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y
iShares Global Clean Energy Transition UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L
iShares Global Timber & Forestry UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L
iShares Global Water UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L
iShares iBonds Dec 2028 Term $ High Yield Corp UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	L
iShares iBonds Dec 2028 Term € Corp Crossover UCITS ETF	EUR	Y	Y	L	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares iBonds Dec 2029 Term $ High Yield Corp UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	L
iShares iBonds Dec 2029 Term € Corp Crossover UCITS ETF	EUR	Y	Y	L	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Japan Dividend UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L
iShares Japan Domestic Focus UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y*	Y
iShares Japan Foreign Focus UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y*	Y
iShares J.P. Morgan $ EM Bond UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	L
iShares J.P. Morgan Advanced $ EM Bond UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	L
iShares Listed Private Equity UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L

Nazwa Funduszu	Waluta Bazowa Funduszu	Waluta Wyceny											
		DKK		EUR		GBP		JPY		SEK		USD	
		Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst
iShares MSCI AC Far East ex-Japan Small Cap UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L
iShares MSCI EM Islamic UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L
iShares MSCI EM Latin America UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L
iShares MSCI Europe Paris-Aligned Climate UCITS ETF	EUR	Y	Y	L	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares MSCI Europe Quality Dividend Advanced UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	EUR	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares MSCI Turkey UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L
iShares MSCI USA Quality Dividend Advanced UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L
iShares MSCI USA Islamic UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L
iShares MSCI World Islamic UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L
iShares MSCI World Quality Dividend Advanced UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L
iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares UK Domestic Focus UCITS ETF	GBP	Y	Y	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares UK Foreign Focus UCITS ETF	GBP	Y	Y	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares UK Property UCITS ETF	GBP	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y
iShares US Property Yield UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L
iShares USA Domestic Focus UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y*	Y
iShares USA Foreign Focus UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y*	Y

*Zasadniczo ta Klasa Tytułów Uczestnictwa będzie pierwszą uruchomioną Klasą.

Bieżące i Uruchomione Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym (Bieżące Fundusze, inne niż iShares $ Sukuk UCITS ETF oraz fundusze wymienione powyżej, które posiadają tylko Klasę Tytułów Uczestnictwa)

Nazwa Funduszu	Waluta Bazowa Funduszu	Waluta, w której zabezpieczana jest ekspozycja i Waluta Wyceny																									
		AUD		CAD		CHF		DKK		EUR		GBP		HKD		JPY		MXP		NZD		SEK		SGD		USD	
		Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst
iShares $ AAA CLO Active UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-
iShares $ Corp Bond 0-3yr ESG SRI UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-
iShares $ Corp Bond 10+ yr UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-
iShares $ Corp Bond ESG SRI UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	L	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-
iShares $ EM Bond UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y*	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-
iShares $ Floating Rate Bond UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y	L	Y	Y	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-
iShares $ High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-
iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y	L	Y	Y	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-
iShares $ TIPS 0-5 UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-
iShares $ TIPS UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-
iShares $ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-
iShares $ Treasury Bond 10-20yr UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-

Nazwa Funduszu	Waluta Bazowa Funduszu	Waluta, w której zabezpieczana jest ekspozycja i Waluta Wyceny																									
		AUD		CAD		CHF		DKK		EUR		GBP		HKD		JPY		MXP		NZD		SEK		SGD		USD	
		Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst
iShares € AAA CLO Active UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares € Corp Bond 0-3yr ESG SRI UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares € Corp Bond 5+ yr UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares € Corp Bond ESG SRI UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares € Floating Rate Bond Advanced UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares € Govt Bond 15-30yr UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares € Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares € Govt Bond 7-10yr UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares € Green Bond UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares € High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares £ Corp Bond 15+ yr UCITS ETF	GBP	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares £ Index-Linked Gilts UCITS ETF	GBP	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Asia Pacific AC ex-Japan Domestic Focus UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Asia Pacific AC ex-Japan Foreign Focus UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Asia Property Yield UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares BIC 50 UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Core UK Gilts UCITS ETF	GBP	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y

Nazwa Funduszu	Waluta Bazowa Funduszu	Waluta, w której zabezpieczana jest ekspozycja i Waluta Wyceny																									
		AUD		CAD		CHF		DKK		EUR		GBP		HKD		JPY		MXP		NZD		SEK		SGD		USD	
		Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst
iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Dow Jones Global Leaders Screened UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares EURO STOXX 50 ex-Financials UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Europe Domestic Focus UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Europe Foreign Focus UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Europe Infrastructure Builders UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares FTSE All-World UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Global Clean Energy Transition UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Global Timber & Forestry UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Global Water UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares iBonds Dec 2028 Term $ High Yield Corp UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-
iShares iBonds Dec 2028 Term € Corp Crossover UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares iBonds Dec 2029 Term $ High Yield Corp UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-
iShares iBonds Dec 2029 Term € Corp Crossover UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Japan Dividend UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y

Nazwa Funduszu	Waluta Bazowa Funduszu	Waluta, w której zabezpieczana jest ekspozycja i Waluta Wyceny																									
		AUD		CAD		CHF		DKK		EUR		GBP		HKD		JPY		MXP		NZD		SEK		SGD		USD	
		Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst
iShares Japan Domestic Focus UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Japan Foreign Focus UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares J.P. Morgan $ EM Bond UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-
iShares J.P. Morgan Advanced $ EM Bond UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-
iShares Listed Private Equity UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares MSCI AC Far East ex-Japan Small Cap UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares MSCI EM Islamic UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares MSCI EM Latin America UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares MSCI Europe Paris-Aligned Climate UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares MSCI Europe Quality Dividend Advanced UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares MSCI Turkey UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares MSCI USA Quality Dividend Advanced UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-
iShares MSCI USA Islamic UCITS ETF	USD	-	-	-	-	-	-	-	-	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-	-	-	-	-
iShares MSCI World Islamic UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares MSCI World Quality Dividend Advanced UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-
iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y

Nazwa Funduszu	Waluta Bazowa Funduszu	Waluta, w której zabezpieczana jest ekspozycja i Waluta Wyceny																									
		AUD		CAD		CHF		DKK		EUR		GBP		HKD		JPY		MXP		NZD		SEK		SGD		USD	
		Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst
iShares UK Domestic Focus UCITS ETF	GBP	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares UK Foreign Focus UCITS ETF	GBP	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares UK Property UCITS ETF	GBP	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-
iShares US Property Yield UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-
iShares USA Domestic Focus UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-
iShares USA Foreign Focus UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-

CELE INWESTYCYJNE I POLITYKA INWESTYCYJNA

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

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

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

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

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

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

WSKAŹNIKI REFERENCYJNE

Informacje ogólne

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

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

W odniesieniu do Funduszy, które śledzą Wskaźnik Referencyjny, są zarządzane w oparciu o Wskaźnik Referencyjny lub wykorzystują Wskaźnik Referencyjny do obliczania wynagrodzenia zmiennego, Spółka współpracuje z odpowiednimi administratorami Wskaźników Referencyjnych objętych zakresem Funduszy w celu potwierdzenia, że wskaźniki referencyjne są lub mają być uwzględnione w rejestrze prowadzonym przez ESMA zgodnie z rozporządzeniem w sprawie wskaźników referencyjnych.

Lista właściwych administratorów wskaźników referencyjnych wpisanych do Rejestru prowadzonego na podstawie Rozporządzenia w sprawie wskaźników referencyjnych jest dostępna a stronie internetowej ESMA pod adresem www.esma.europa.eu.

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Wskaźniki Referencyjne objęte zakresem stosowania uwzględniają nieistotne wskaźniki referencyjne (określone w Rozporządzeniu w sprawie wskaźników referencyjnych), a w Rejestrze Wskaźników Referencyjnych uwzględniono następujących administratorów wskaźników referencyjnych:

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

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Rejestr Wskaźników Referencyjnych nie uwzględnia następujących administratorów Wskaźników Referencyjnych objętych zakresem stosowania:

- Bloomberg Index Services Limited (w odniesieniu do objętych zakresem indeksów Bloomberg);
- FTSE International Limited (w odniesieniu do objętych zakresem indeksów FTSE);
- ICE Data Indices LLC (w odniesieniu do objętych zakresem indeksów ICE) oraz
- J.P. Morgan Securities LLC (w odniesieniu do objętych zakresem indeksów J.P. Morgan).

Administratorzy Wskaźników Referencyjnych objętych zakresem stosowania, których nie uwzględniono w Rejestrze Wskaźników Referencyjnych, nadal dostarczają wskaźniki referencyjne objęte zakresem stosowania na podstawie ich aktualnego wniosku złożonego do ESMA o wpisanie do Rejestru Wskaźników Referencyjnych, który to wniosek został złożony przed końcem okresu przejściowego przewidzianego w Rozporządzeniu w sprawie wskaźników referencyjnych, który ma zakończyć się 31 grudnia 2025 r.

Od dnia 1 stycznia 2026 r. jedynie następujące kategorie wskaźników referencyjnych będą podlegać Rozporządzeniu w sprawie wskaźników referencyjnych (każdy zgodnie z definicją / opisem w Rozporządzeniu w sprawie wskaźników referencyjnych):

- krytyczne wskaźniki referencyjne
- istotne wskaźniki referencyjne
- unijne wskaźniki referencyjne transformacji klimatycznej
- unijne wskaźniki referencyjne dostosowane do porozumienia paryskiego
- niektóre towarowe wskaźniki referencyjne

Spółka będzie monitorować Rejestr Wskaźników Referencyjnych, a w razie jakichkolwiek zmian informacje te, jak również usunięcie odniesień do administratorów nieistotnych wskaźników referencyjnych, zostaną zaktualizowane w Prospekcie przy najbliższej okazji. Spółka posiada i utrzymuje solidne spisane plany określające działania, jakie są podejmowane w przypadku istotnej zmiany lub zaprzestania opracowywania wskaźnika referencyjnego.

Dyrektorzy mogą, jeżeli uznają to za konieczne dla Spółki lub jakiegokolwiek Funduszu i za zgodą Depozytariusza, zastąpić wskaźnik innym Wskaźnikiem Referencyjnym, jeżeli:

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

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

W przypadku gdy taka zmiana spowodowałaby istotną różnicę między papierami wartościowymi wchodzącymi w skład Wskaźnika Referencyjnego a proponowanym Wskaźnikiem Referencyjnym, Posiadacz Tytułów Uczestnictwa zostanie poproszony o akceptację z wyprzedzeniem. W okolicznościach, w których wymagane będzie podjęcie natychmiastowych działań i nie będzie możliwe uzyskanie zgody Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa przed zmianą Wskaźnika Referencyjnego Funduszu, Posiadacze Tytułów Uczestnictwa zostaną poproszeni o akceptację zmiany Wskaźnika Referencyjnego lub, w przypadku braku takiej akceptacji, o likwidację Funduszu tak szybko, jak to będzie możliwe i praktyczne.

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

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

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

OPISY FUNDUSZY

Każdy Fundusz, z wyjątkiem Funduszy zgodnych z Szariatem, może wykorzystywać instrumenty pochodne (FIP) do celów inwestycyjnych W przypadku FIP każdy ESG, SRI lub inny rodzaj ratingu czy analiz będzie miał zastosowanie tylko do bazowych papierów wartościowych. Szczegółowe informacje dotyczące inwestycji w FDI znajdują się w sekcji „Techniki inwestycyjne".

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

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

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

Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym, gdy są oferowane w ramach Funduszu, mają na celu zmniejszenie wpływu wahań kursów wymiany pomiędzy ekspozycjami walutowymi portfela bazowego Funduszu (lub, w przypadku Funduszy Aktywnych, pomiędzy Walutą Bazową Funduszu) a Walutą Wyceny Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym na zwroty z odpowiedniego Wskaźnika Referencyjnego dla inwestorów w tę Klasę Tytułów Uczestnictwa, poprzez zawieranie umów walutowych na zabezpieczenie walutowe. Fundusz śledzący Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia metodologię zabezpieczenia walutowego, nie będzie posiadał Klas Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym.

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

Rozporządzenie SFDR

Następujące Fundusze zostały sklasyfikowane jako Fundusze podlegające przepisom Artykułu 8 Rozporządzenia SFDR, tj. fundusze promujące aspekty środowiskowe i/lub społeczne, pod warunkiem że przedsiębiorstwa, w które dokonywane są inwestycje, postępują zgodnie z zasadami dobrego zarządzania („**Fundusze podlegające przepisom Artykułu 8**"): iShares $ Corp Bond 0-3yr ESG SRI UCITS ETF, iShares $ Corp Bond 10+ yr UCITS ETF, iShares $ Corp Bond ESG SRI UCITS ETF, iShares $ High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF, iShares € AAA CLO Active UCITS ETF, iShares € Corp Bond 0-3yr ESG SRI UCITS ETF, iShares € Corp Bond 5+ yr UCITS ETF, iShares € Corp Bond ESG SRI UCITS ETF, iShares € Floating Rate Bond Advanced UCITS ETF, iShares € High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF, iShares £ Corp Bond 15+ yr UCITS ETF, iShares Dow Jones Global Leaders Screened UCITS ETF, iShares Global Clean Energy Transition UCITS ETF, iShares Global Timber & Forestry UCITS ETF, iShares Global Water UCITS ETF, iShares iBonds Dec 2028 Term $ High Yield Corp UCITS ETF, iShares iBonds Dec 2028 Term € Corp Crossover UCITS ETF, iShares iBonds Dec 2029 Term $ High Yield Corp UCITS ETF, iShares iBonds Dec 2029 Term € Corp Crossover UCITS ETF, iShares J.P. Morgan Advanced $ EM Bond UCITS ETF, iShares MSCI Europe Paris-Aligned Climate UCITS ETF, iShares MSCI Europe Quality Dividend Advanced UCITS ETF, iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF, iShares MSCI USA Quality Dividend Advanced UCITS ETF oraz iShares MSCI World Quality Dividend Advanced UCITS ETF.

Następujący fundusz skategoryzowano jako fundusz podlegający przepisom art. 9 SFDR, tj. fundusz, którego celem jest zrównoważona inwestycja („**Fundusz podlegający przepisom Artykułu 9**"): iShares € Green Bond UCITS ETF.

W Załączniku VII określono informacje ujawniane przed zawarciem umowy, wymagane na mocy rozporządzenia SFDR i rozporządzenia w sprawie taksonomii dla Funduszy podlegających przepisom art. 8 i Funduszu podlegającego przepisom art. 9. Ujawnienia informacji przed zawarciem umowy zostały przygotowane na podstawie informacji dostępnych od dostawców indeksów i innych zewnętrznych dostawców danych na krótko przed datą publikacji niniejszego Prospektu.

Fundusz inny niż podlegające przepisom Artykułu 8 oraz Fundusz podlegający przepisom Artykułu 9 nie promują aspektów środowiskowych lub społecznych i nie mają na celu zrównoważonych inwestycji. W związku z tym nie zostały skategoryzowane jako fundusze podlegające przepisom Artykułu 8 lub Artykułu 9 Rozporządzenia SFDR.

W odniesieniu do Funduszy podlegających przepisom Artykułu 8 (innych niż iShares € AAA CLO Active UCITS ETF) i Funduszu podlegającego przepisom Artykułu 9

Chociaż dostawcy indeksów Wskaźników Referencyjnych Funduszy podlegających przepisom Artykułu 8 i Artykułu 9 dostarczają opisów tego, co każdy Wskaźnik Referencyjny ma osiągnąć, dostawcy indeksów zasadniczo nie udzielają żadnej gwarancji ani nie przyjmują żadnej odpowiedzialności w odniesieniu do jakości, dokładności lub kompletności danych dotyczących ich wskaźników referencyjnych bądź w ich dokumentach dotyczących metodologii indeksowej, ani też żadnej gwarancji, że opublikowane wskaźniki będą zgodne z opisanymi przez nie metodami indeksów referencyjnych. Błędy w jakości, dokładności i kompletności danych mogą pojawiać się od czasu do czasu i mogą nie zostać zidentyfikowane i skorygowane przez pewien czas, szczególnie w przypadku indeksów rzadziej używanych.

W odniesieniu do Funduszu, który śledzi Unijny Wskaźnik Referencyjny dostosowany do porozumienia paryskiego:

Następujący Fundusz dąży do odwzorowania wyników Wskaźnika Referencyjnego, który jest oznaczony przez dostawcę indeksu jako Unijny Wskaźnik Referencyjny dostosowany do porozumienia paryskiego (w rozumieniu Rozporządzenia w sprawie wskaźników referencyjnych): iShares MSCI Europe Paris-Aligned Climate UCITS ETF. W przypadku, gdy dostawca indeksu oznaczył Wskaźnik Referencyjny jako Unijny wskaźnik referencyjny dostosowany do Porozumienia Paryskiego, metodologia Wskaźnika Referencyjnego musi być skonstruowana zgodnie z minimalnymi standardami określonymi w Rozporządzeniu w sprawie wskaźników referencyjnych w odniesieniu do kryteriów wyboru, wagi oraz, w stosownych przypadkach, wyłączenia aktywów bazowych w celu dostosowania do zobowiązań w zakresie klimatu określonych w Porozumieniu Paryskim.

Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do Porozumienia Paryskiego

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

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

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

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

Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych transformacji klimatycznej

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

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

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

Wszystkie Fundusze z wyjątkiem Funduszy podlegających przepisom Artykułu 8 i Funduszu podlegającego przepisom Artykułu 9:

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

Fundusze podlegające przepisom Artykułu 8 i fundusz podlegający przepisom Artykułu 9:

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

Ryzyko związane z kwestiami zrównoważonego rozwoju

Wszystkie Fundusze z wyjątkiem Funduszy Aktywnych, Funduszy podlegających przepisom Artykułu 8 i Funduszu podlegającego przepisom Artykułu 9:

Każdy Fundusz śledzi Wskaźnik Referencyjny i jest zarządzany z naciskiem na minimalizację błędu odwzorowania wyników w stosunku do Wskaźnika Referencyjnego. Zarządzający Inwestycjami uwzględnił ryzyko Funduszy związane ze zrównoważonym rozwojem przy przeprowadzaniu analizy due diligence na Wskaźniku Referencyjnym w ramach doboru indeksów dla Funduszy. Ponieważ ka Fundusz ma na celu śledzenia Wskaźnika Referencyjnego, ryzyko Funduszy związane ze zrównoważonym rozwojem nie będzie miało wpływu na indywidualny wybór papierów wartościowych, chyba że zostanie wyraźnie włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego przez dostawcę indeksu. Ponieważ każdy Fundusz jest zarządzany pasywnie, zarządzanie portfelem nie obejmuje oddzielnej integracji ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem w procesie inwestycyjnym. Jednak biorąc pod uwagę strategię inwestycyjną Funduszy i profil ryzyka Funduszy, wpływ ryzyka związanego z kwestiami zrównoważonego rozwoju na Fundusze uważa się za nieistotny.

Więcej informacji na temat sposobu uwzględnienia Informacji o ESG w procesie inwestycyjnym można znaleźć w sekcji „Uwzględnianie Informacji o ESG" Prospektu.

Fundusze podlegające przepisom Artykułu 8 (z wyjątkiem funduszu iShares € AAA CLO Active UCITS ETF) i Fundusz podlegający przepisom Artykułu 9:

Każdy Fundusz śledzi Wskaźnik Referencyjny i jest zarządzany z naciskiem na minimalizację błędu odwzorowania wyników w stosunku do Wskaźnika Referencyjnego (co obejmuje uwzględnienie kryteriów ESG w ramach metodologii indeksu). Zarządzający Inwestycjami uwzględnił ryzyko Funduszy związane ze zrównoważonym rozwojem przy przeprowadzaniu analizy due diligence na Wskaźniku Referencyjnym w ramach doboru indeksów dla Funduszy. Ponieważ Fundusz ma na celu śledzenia

Wskaźnika Referencyjnego, ryzyko Funduszy związane ze zrównoważonym rozwojem będzie miało wpływ wyłącznie na indywidualny wybór papierów wartościowych, przy czym kryteria ESG zostaną włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego przez dostawcę indeksu. Ponieważ każdy Fundusz jest zarządzany pasywnie, zarządzanie portfelem nie obejmuje oddzielnej integracji ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem w procesie inwestycyjnym. Biorąc jednak pod uwagę strategię inwestycyjną Funduszy oraz profil ryzyka Funduszy, wpływ ryzyka zrównoważonego rozwoju na zwroty Funduszy uważa się za nieistotny (z wyjątkiem funduszu iShares Global Clean Energy Transition UCITS ETF, w przypadku którego wpływ ryzyka zrównoważonego rozwoju na zwroty Funduszu uznaje się za istotny).

Więcej informacji na temat sposobu uwzględnienia Informacji o ESG w procesie inwestycyjnym można znaleźć w sekcji „Uwzględnianie Informacji o ESG" Prospektu.

iShares $ AAA CLO Active UCITS ETF:

Zarządzający Inwestycjami, jako przedstawiciel Zarządzającego, uwzględnia ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem wraz z innymi rodzajami ryzyka inwestycyjnego w swoich procesach. Aby uzyskać jak najlepsze skorygowane o ryzyko zwroty z inwestycji dla Funduszu, Zarządzający Inwestycjami będzie zarządzał istotnymi ryzykami i możliwościami, które mogą mieć wpływ na portfel Funduszu, w tym finansowo istotnymi ryzykami związanymi ze środowiskiem, odpowiedzialnością społeczną i/lub ładem korporacyjnym (ESG), o ile dostępne są odpowiednie dane lub informacje. Uwzględnianie Informacji o ESG łączy ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem z decyzjami inwestycyjnymi poprzez wykorzystanie danych ESG w analizie finansowej i zarządzaniu ryzykiem w celu identyfikacji, oceny i ograniczania ryzyka, które może mieć wpływ na długoterminową wartość i wyniki. Zarządzający Inwestycjami uwzględni takie dane lub informacje dotyczące ESG w ramach całego zbioru informacji w procesie badawczym i podejmie decyzję co do ich istotności w procesie inwestycyjnym. Informacje te nie są jedynym czynnikiem branym pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych, a zakres, w jakim ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem jest uwzględniane przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych, będzie również zależał od istotności takiego ryzyka. Więcej informacji na temat sposobu uwzględnienia Informacji o ESG w procesie inwestycyjnym można znaleźć w sekcji „Uwzględnianie Informacji o ESG" Prospektu.

Potencjalna ekspozycja na ryzyko związane z kwestiami zrównoważonego rozwoju oraz jego wpływ na Fundusz są określone przez strategię inwestycyjną Funduszu (w tym koncentrację geograficzną, styl zarządzania portfelem, płynność, alokację sektorową oraz projekt produktu). Biorąc pod uwagę strategię inwestycyjną Funduszu i profil ryzyka Funduszu, wpływ ryzyka związanego z kwestiami zrównoważonego rozwoju na Fundusz uważa się za nieistotny.

iShares € AAA CLO Active UCITS ETF:

Zarządzający Inwestycjami będzie stosował Politykę ESG Funduszu (jak wspomniano powyżej) i uwzględniał takie kryteria w ramach procesu inwestycyjnego, tak by zapewnić zgodność aktywów z celami inwestycyjnymi i polityką Funduszu (w tym z jego wiążącymi zobowiązaniami w zakresie zrównoważonego rozwoju). Ponadto Zarządzający Inwestycjami, jako przedstawiciel Spółki Zarządzającej, uwzględni w swoich procesach ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem oraz inne ryzyko inwestycyjne. Aby uzyskać jak najlepsze skorygowane o ryzyko zwroty z inwestycji dla Funduszu, Zarządzający Inwestycjami będzie zarządzał istotnymi ryzykami i możliwościami, które mogą mieć wpływ na portfel Funduszu, w tym finansowo istotnymi ryzykami związanymi ze środowiskiem, odpowiedzialnością społeczną i/lub ładem korporacyjnym (ESG), o ile dostępne są odpowiednie dane lub informacje. Uwzględnianie Informacji o ESG łączy ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem z decyzjami inwestycyjnymi poprzez wykorzystanie danych ESG w analizie finansowej i zarządzaniu ryzykiem w celu identyfikacji, oceny i ograniczania ryzyka, które może mieć wpływ na długoterminową wartość i wyniki. Zarządzający Inwestycjami uwzględnia te dane i informacje w ramach całego zbioru informacji w procesie badawczym i podejmuje decyzję co do ich istotności w procesie inwestycyjnym, przy jednoczesnym zastosowaniu polityki ESG Funduszu opisanej powyżej. Więcej informacji na temat sposobu uwzględnienia Informacji o ESG w procesie inwestycyjnym można znaleźć w rozdziale prospektu zatytułowanym „Uwzględnienie czynników dotyczących środowiska, społeczeństwa i ładu korporacyjnego".

Potencjalna ekspozycja na ryzyko związane z kwestiami zrównoważonego rozwoju oraz jego wpływ na Fundusz są określone przez strategię inwestycyjną Funduszu (w tym jego Politykę ESG, koncentrację geograficzną, styl zarządzania portfelem, płynność, alokację sektorową oraz projekt produktu). Biorąc pod uwagę strategię inwestycyjną Funduszu i profil ryzyka Funduszu, wpływ ryzyka związanego z kwestiami zrównoważonego rozwoju na Fundusz uważa się za nieistotny.

Więcej informacji na temat ryzyka związanego z kwestiami zrównoważonego rozwoju można znaleźć w sekcji „Czynniki ryzyka".

Rozporządzenie w sprawie taksonomii

Wszystkie Fundusze z wyjątkiem Funduszy podlegających przepisom Artykułu 8 i Artykułu 9:

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

iShares $ AAA CLO Active UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie całkowitego zwrotu, przy uwzględnieniu zarówno zwrotu z kapitału, jak i dochodu.

Polityka inwestycyjna
Fundusz jest aktywnie zarządzany. Aby osiągnąć swój cel inwestycyjny, Fundusz będzie inwestować w portfel składający się głównie z denominowanych w dolarach amerykańskich zabezpieczonych zobowiązań kredytowych o ratingu AAA („**CLO**").

CLO to rodzaj papieru wartościowego zabezpieczonego aktywami, który jest zabezpieczony pożyczkami korporacyjnymi. CLO są zazwyczaj aktywnie zarządzane przez menedżera CLO, chociaż istnieją również CLO statyczne (tj. niezarządzane aktywnie). CLO są zazwyczaj emitowane w wielu transzach, gdzie każda transza ma inny profil ryzyka/zwrotu w oparciu o jakość kredytową,

ryzyko straty i jej ranking w priorytecie płatności. CLO przeważnie zapewniają zmienną stopę zwrotu.

Fundusz może inwestować do 20% swoich aktywów w CLO denominowane w walucie innej niż dolar amerykański. Co najmniej 80% inwestycji Funduszu w CLO będzie dokonywane w transzach o ratingu AAA, a maks. 20% inwestycji Funduszu w CLO mogą stanowić transze o ratingu nie niższym niż A-. Fundusz może inwestować w aktywnie zarządzane i statyczne CLO, które zapewniają zmienną lub stałą stopę zwrotu. CLO, w które zainwestuje Fundusz, będą zabezpieczone pożyczkami emitentów z rynków rozwiniętych. CLO posiadane przez Fundusz będą zgodne z Rozporządzeniem w sprawie sekurytyzacji i mogą być nienotowane lub notowane na Rynku Regulowanym.

Chociaż inwestycje Funduszu w momencie nabycia będą zgodne z powyższymi wymogami dotyczącymi ratingu kredytowego, w pewnych okolicznościach rating emisji może zostać obniżony. W takim przypadku Fundusz może utrzymywać emisje, które nie spełniają powyższych wymogów dotyczących ratingu kredytowego, jednocześnie starając się zlikwidować pozycję tak szybko, jak to będzie zasadnie możliwe (zdaniem Zarządzającego Inwestycjami). Ponieważ inwestycje funduszu są ograniczone do trzech najwyższych kategorii ratingowych (AAA, AA, A) i muszą co najmniej w 80% mieścić się w najwyższej kategorii ratingowej (AAA), oczekuje się, że prawdopodobieństwo obniżenia ratingu będzie niskie.

Zarządzający Inwestycjami stara się inwestować w CLO w oparciu o oddolną analizę kredytową bazowych puli zabezpieczeń (tj. analizę wiarygodności kredytowej emitentów bazowych i wycen kredytów) oraz dogłębną znajomość rynku w celu identyfikowania atrakcyjnych możliwości skorygowanych o ryzyko. Zarządzający Inwestycjami korzysta ze wsparcia swojego dedykowanego zespołu badawczego, który zajmuje się obszarem kredytów lewarowanych i kredytów o wysokiej rentowności, a uzyskane analizy kredytowe stosuje do pul zabezpieczeń CLO. Po przeprowadzeniu oddolnej analizy kredytowej Zarządzający Inwestycjami wykorzysta analizę ilościową (tj. analizę matematyczną lub statystyczną) w celu sformułowania opinii na temat różnych stylów zarządzania CLO i zabezpieczeń strukturalnych transz CLO, a także fundamentów kredytowych, środowiska makroekonomicznego, wartości względnej i technicznych danych rynkowych, takich jak przepływy inwestorów do klasy aktywów. Analiza ta może obejmować przegląd trendów w zakresie wyników zabezpieczeń (np. ratingi kredytowe emitentów pożyczek), charakterystykę kredytów (np. rentowność i spread w stosunku do stopy referencyjnej), zmiany w branży i koncentracji emitentów w czasie, przegląd średnich historycznych w porównaniu z bieżącymi wartościami, średnie ruchome, zmienność/zakres charakterystyki kredytów, wyniki w określonych środowiskach rynkowych, działalność tradingową menedżera/rotacje portfela i inne statystyki/mierniki opisujące zabezpieczenie kredytów i strukturę CLO. Po sformułowaniu opinii na temat jakości CLO Zarządzający Inwestycjami rozważy również, która transza w strukturze zadłużenia CLO jest najatrakcyjniej wyceniona. Ponadto zarówno analiza oddolna, jak i ilościowa są integralną częścią procesu badawczego i są brane pod uwagę przez Zarządzającego Inwestycjami przy identyfikowaniu potencjalnych możliwości i przeglądzie papierów wartościowych znajdujących się w portfelu.

Fundusz może również inwestować w środki pieniężne, depozyty („**Środki pieniężne**") oraz pomocnicze aktywa płynne (które zwykle obejmują należności z tytułu dywidend/dochodów) z zastrzeżeniem limitów określonych w Załączniku III. Fundusz może, w celu zachowania wartości takich Środków pieniężnych, inwestować w jeden lub więcej codziennych programów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym, jak określono poniżej w części „Zarządzanie Środkami pieniężnymi i Środkami pieniężnymi FIP".

Aby pomóc w osiągnięciu celu inwestycyjnego, Fundusz może, z zastrzeżeniem Przepisów i warunków nałożonych przez Bank Centralny, inwestować do 10% łącznych aktywów w inne otwarte przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, w tym w fundusze notowane na giełdzie (ETF).

Fundusz może inwestować w FIP w celach inwestowania bezpośredniego lub w celach efektywnego zarządzania portfelem, a mianowicie w kontrakty futures i forward oraz kontrakty swapowe, (w tym i swapy walutowe) zgodnie z ograniczeniami określonymi w Załączniku II do Prospektu (z zastrzeżeniem warunków i w granicach określonych przez Bank Centralny), aby pomóc w osiągnięciu celu inwestycyjnego, uzyskać ekspozycję na CLO opisane powyżej oraz w celach zabezpieczenia walutowego.

W przypadku, gdy Fundusz inwestuje w nie w pełni sfinansowane FIP, Fundusz może inwestować (i) środki pieniężne do kwoty nominalnej takich FIP pomniejszone o płatności z tytułu marży (jeżeli takie istnieją) w ramach takich FIP, oraz (ii) wszelkie zabezpieczenia gotówkowe związane ze zmiennym depozytem zabezpieczającym otrzymane w odniesieniu do takich FIP (łącznie „Środki pieniężne FIP") w jednym lub kilku dziennych programach zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym, jak określono poniżej w części „Zarządzanie Środkami pieniężnymi i Środkami pieniężnymi FIP".

Fundusz nie będzie inwestować we w pełni sfinansowane FIP, w tym w pełni sfinansowane swapy.

Inwestycje Funduszu będą ograniczone do inwestycji dozwolonych przez Przepisy, które szczegółowo opisano w Załączniku III. Inwestycje Funduszu, inne niż inwestycje w pozagiełdowe FIP, pozagiełdowe CLO oraz nienotowane otwarte przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, będą zazwyczaj notowane na giełdzie lub będą przedmiotem obrotu na Rynkach Regulowanych określonych w Załączniku I Prospektu. Potencjalni inwestorzy w Fundusz mogą uzyskać podział składników Funduszu z oficjalnej strony internetowej iShares (www.iShares.com) lub od Zarządzającego Inwestycjami.

Wskaźnik Referencyjny
Fundusz jest aktywnie zarządzany, a Zarządzający Inwestycjami ma pełną swobodę wyboru inwestycji Funduszu i nie jest związany żadnym indeksem. W celu porównania wyników Funduszu z wynikami rynku obligacji CLO AAA denominowanych w dolarach amerykańskich inwestorzy mogą wykorzystać indeks J.P. Morgan CLOIE AAA Index.

Walutą Bazową funduszu iShares $ AAA CLO Active UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

iShares $ Corp Bond 0-3yr ESG SRI UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu Bloomberg MSCI US Corporate 0-3 ESG SRI Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałych dochodach, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu Bloomberg MSCI US Corporate 0-3 ESG SRI Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak dla Wskaźnika Referencyjnego i dlatego nie oczekuje się, aby Fundusz przez cały czas utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika Referencyjnego ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niebędące składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego. Zakłada się, że inwestycje bezpośrednie Funduszu będą dokonywane wyłącznie w papiery wartościowe emitentów spełniających wymogi dotyczące inwestycji odpowiedzialnych społecznie („SRI") i/lub ratingi i kryteria dotyczące środowiska, społeczeństwa i zarządzania („ESG") wskazane przez dostawcę indeksu.

Inwestycje bezpośrednie Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ratingowymi i kredytowymi określonymi we Wskaźniku Referencyjnym dla tego Funduszu, który posiada rating na poziomie inwestycyjnym i spełnia wymogi ratingu ESG Wskaźnika Referencyjnego dla Funduszu. Chociaż przewiduje się, że inwestycje Funduszu będą obejmować emisje o ratingu na poziomie inwestycyjnym, od czasu do czasu można obniżyć poziom emisji w pewnych okolicznościach. W takim przypadku Fundusz może utrzymywać papiery wartościowe nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym do czasu, gdy papiery wartościowe nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego Funduszu (w stosownych przypadkach) i likwidacja tych pozycji jest możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

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

W celach zachowania zgodności z Zasadami AMF ESG Fundusz przyjmuje podejście, które opiera się na wyborze „najlepszych w swojej kategorii" w odniesieniu do zrównoważonych inwestycji. Podejście „najlepsze w swojej kategorii" oznacza, że inwestując w portfel papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, zakłada się, że Fundusz zainwestuje w najlepszych emitentów z perspektywy ESG/SRI (na podstawie kryteriów ESG oraz SRI Wskaźnika Referencyjnego) w każdym odpowiednim sektorze działalności uwzględnionym we Wskaźniku Referencyjnym. Ponad 90% aktywów netto Funduszu, z wyłączeniem Środków pieniężnych i systemów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym z codzienną obsługą operacji, jest ocenianych lub analizowanych zgodnie z kryteriami ESG i SRI Wskaźnika Referencyjnego. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych. W wyniku zastosowania kryteriów ESG i SRI Wskaźnika Referencyjnego Fundusz stosuje podejście selektywne do celów Zasad AMF ESG, co oznacza, że portfel Funduszu jest zmniejszany o co najmniej 20% w porównaniu z rynkiem obligacji przedsiębiorstw o ratingu na poziomie inwestycyjnym denominowanych w dolarach amerykańskich, których okres pozostały do terminu zapadalności wynosi od zera do trzech lat, według obliczenia (i) na podstawie liczby emitentów lub (ii) względnej wagi podmiotów osiągających najgorsze wyniki we Wskaźniku Referencyjnym.

Walutą bazową Shares $ Corp Bond 0-3yr ESG SRI UCITS ETF jest dolar amerykański (US$).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks Bloomberg MSCI US Corporate 0-3 ESG SRI Index mierzy wyniki obligacji przedsiębiorstw o stałym dochodzie i ratingu na poziomie inwestycyjnym denominowanych w dolarach amerykańskich emitowanych przez firmy spełniające ratingi ESG dostawcy indeksu, w oparciu o szereg kryteriów wykluczających i opartych na ratingach.

Wskaźnik Referencyjny obejmuje obligacje klasy inwestycyjnej (w oparciu o rating dostawcy indeksu, który wykorzystuje średnią ocenę agencji ratingowych Fitch, Moody's i Standard & Poor's), które mają pozostały czas do terminu zapadalności od zera do trzech lat i minimalną kwotę pozostającą do spłaty wynoszącą 300 milionów dolarów.

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

Ponadto Wskaźnik Referencyjny stosuje następujące Weryfikacje ESG:

Wskaźnik Referencyjny obejmuje wyłącznie emitentów posiadających rating ESG MSCI na poziomie BBB lub wyższym. Rating ESG MSCI ma na celu pomiar odporności emitenta na długoterminowe, istotne dla branży ryzyka związane z ESG oraz sposobu zarządzania ryzykiem związanym z ESG w stosunku do innych podmiotów z branży. Metodologia nadawania ratingu ESG MSCI zapewnia większą przejrzystość i zrozumienie charakterystyki ESG emitentów, identyfikując emitentów posiadających silniejsze ratingi ESG MSCI jako emitentów, którzy mogą być lepiej przygotowani na przyszłe wyzwania związane z ESG i którzy mogą doświadczać mniej kontrowersji związanych z ESG.

Wskaźnik Referencyjny stosuje weryfikację Bloomberg MSCI SRI, która wyklucza emitentów zaangażowanych w następujące rodzaje działalności: rozrywka dla dorosłych, alkohol, cywilna broń palna, kontrowersyjne rodzaje broni, broń konwencjonalna, paliwa kopalne, hazard, organizmy modyfikowane genetycznie, energia jądrowa, broń jądrowa, węgiel energetyczny i tytoń. Procedura weryfikacyjna MSCI SRI firmy Bloomberg definiuje, co stanowi „zaangażowanie" w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Wykluczeni są również emitenci, którzy są sklasyfikowani jako naruszający zasady inicjatywy Global Compact

(które są powszechnie akceptowanymi korporacyjnymi zasadami zrównoważonego rozwoju, spełniającymi podstawowe kryteria w obszarach takich jak przeciwdziałanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów posiadających wynik „czerwony" MSCI ESG w odniesieniu do kontrowersyjnych kwestii (poniżej 1) zgodnie z zasadami ESG, które mierzą zaangażowanie każdego z emitentów w poważne kontrowersyjne kwestie dotyczące ESG.

W związku z tym emitenci muszą posiadać minimalny rating MSCI ESG na poziomie BBB, minimalny wynik ESG Controversies na poziomie 1 oraz spełniać wymogi dotyczące badania SRI, aby kwalifikować się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego jako nowe składniki przy każdym kolejnym równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego. Aby pozostać we Wskaźniku Referencyjnym przy każdym równoważeniu, emitenci są również zobowiązani do utrzymania minimalnego ratingu MSCI ESG na poziomie BBB, minimalnego wyniku ESG Controversies na poziomie 1 oraz spełnienia wymogów dotyczących badania SRI. Emitenci, którzy nie posiadają minimalnego ratingu MSCI ESG na poziomie BBB, minimalnego wyniku ESG Controversies na poziomie 1 oraz nie spełniają wymogów badania SRI, zostaną wykluczeni ze Wskaźnika Referencyjnego przy kolejnym równoważeniu.

Więcej informacji na temat wyżej wymienionych ratingów i metodologii weryfikacji wykluczających można znaleźć na stronie internetowej https://www.bloombergindices.com/bloomberg-indices/.

Wskaźnik Referencyjny jest liczony miesięcznie jako ważona kapitalizacja rynkowa i jej zmiany, aby uwzględnić zmiany w spektrum inwestycyjnym indeksu, oprócz stosowania opisanych powyżej ratingów i ocen wykluczających. Więcej informacji na temat składników Wskaźnika Referencyjnego i ich wag można znaleźć na stronie internetowej https://www.bloombergindices.com/bloomberg-indices/.

iShares $ Corp Bond 10+ yr UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest dążenie do zapewnienia inwestorowi całkowitego zwrotu, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu Bloomberg MSCI Global USD Corporate 10+ Years ESG Screened Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych będących składnikami indeksu Bloomberg MSCI Global USD Corporate 10+ Years ESG Screened Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak dla Wskaźnika Referencyjnego i dlatego nie oczekuje się, aby Fundusz przez cały czas utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika Referencyjnego ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niebędące składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

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

Zakłada się, że inwestycje bezpośrednie Funduszu będą dokonywane wyłącznie w papiery wartościowe emitentów spełniających wymogi dotyczące ochrony środowiska, społeczeństwa i zarządzania („ESG") wskazane przez dostawcę indeksu. Fundusz może nadal posiadać papiery wartościowe, które przestały spełniać wymogi ESG i/lub ratingi ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

Walutą Bazową funduszu iShares $ Corp Bond 10+ yr UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks Bloomberg MSCI Global USD Corporate 10+ Years ESG Screened Index mierzy wyniki podzbioru denominowanych w dolarach amerykańskich obligacji korporacyjnych o ratingu na poziomie inwestycyjnym, stałym oprocentowaniu i podlegających opodatkowaniu z indeksu Bloomberg Global Aggregate Corporate Index („Spektrum Inwestycyjne"), z wyłączeniem emitentów ze Spektrum Inwestycyjnego na podstawie kryteriów ESG dostawcy indeksu i ograniczeń dotyczących terminu zapadalności.

Aby kwalifikować się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, obligacje muszą mieć: (i) minimalną wartość nominalną wynoszącą 300 mln USD, (ii) co najmniej 10 lat do terminu wykupu, (iii) pierwotny termin wykupu wynoszący co najmniej 10,5 roku w przypadku nowych emisji, oraz (iv) rating na poziomie inwestycyjnym (Baa3/BBB-/BBB- lub wyższy) na podstawie średniego ratingu agencji Moody's, S&P i Fitch. W przypadku, gdy dostępny jest rating tylko dwóch agencji, stosuje się niższy rating. W przypadku, gdy dostępny jest rating tylko jednej agencji, stosuje się ten rating.

Ponadto Wskaźnik Referencyjny stosuje następujące Weryfikacje ESG i kryteria wykluczające:

Wskaźnik Referencyjny nie obejmuje emitentów prowadzących działalność w następujących obszarach (lub działalność pokrewną): tytoń, broń jądrowa, cywilna broń palna, broń kontrowersyjna, broń konwencjonalna, węgiel energetyczny, wytwarzanie energii z węgla energetycznego, systemy uzbrojenia, komponenty, systemy i usługi pomocnicze oraz piaski roponośne. Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie" w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena

może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Wskaźnik Referencyjny wyklucza także spółki, które naruszają zasady inicjatywy Global Compact ONZ (UNCG) (które są powszechnie akceptowanymi korporacyjnymi zasadami zrównoważonego rozwoju, spełniającymi podstawowe kryteria w obszarach takich jak przeciwdziałanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko). Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów, którzy nie zostali ocenieni w ramach wymienionych powyżej weryfikacji zaangażowania przedsiębiorstw lub którzy nie zostali zbadani pod kątem zgodności z zasadami UNGC.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów na podstawie zasad ESG, które mierzą zaangażowanie każdego z emitentów w bardzo znaczne kontrowersje dotyczące ESG oraz stopień ich zgodności z międzynarodowymi normami i zasadami. Wskaźnik Referencyjny wyklucza również przedsiębiorstwa, które zostały uznane przez dostawcę indeksu za zaangażowane w kontrowersyjne sprawy mające negatywny wpływ ESG na ich działalność i/lub produkty oraz usługi, bazując na wyniku kwestii kontrowersyjnych ESG według MSCI („Wynik kwestii kontrowersyjnych ESG MSCI"). Emitenci, którzy nie zostali ocenieni przez dostawcę indeksu w zakresie kontrowersyjności ESG są również wyłączeni ze Wskaźnika Referencyjnego. Minimalny wynik kwestii kontrowersyjnych ESG MSCI oraz minimalny wynik kwestii kontrowersyjnych związanych z ochroną środowiska MSCI określony przez dostawcę indeksu w celu ustalenia, czy kwalifikuje się on do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu: https://www.bloomberg.com/professional/products/indices/documentation/?currentPage=1.

Wskaźnik Referencyjny jest wartością rynkową ważoną z górnym limitem dla każdego z emitentów na poziomie 3% i jest równoważony raz na miesiąc, zgodnie z metodologią dostawcy indeksu. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: https://www.bloomberg.com/professional/products/indices/documentation/?currentPage=1.

iShares $ Corp Bond ESG SRI UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest dążenie do zapewnienia inwestorowi całkowitego zwrotu, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu Bloomberg MSCI US Corporate ESG SRI Index.

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

Inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ratingu kredytowego określonymi w Wskaźniku Referencyjnym Funduszu, który jest na poziomie inwestycyjnym, chociaż może to obejmować obligacje nieposiadające ratingu lub z ratingiem dzielonym, uznane za będące podobnej jakości, co obligacje o ratingu na poziomie inwestycyjnym w momencie zakupu. Zakłada się, że inwestycje Funduszu będą obejmować papiery wartościowe o ratingu na poziomie inwestycyjnym, które wchodzą w skład Wskaźnika Referencyjnego, jednak okresowo i w pewnych okolicznościach inwestycje mogą obejmować aktywa o niższej klasie. W takim przypadku Fundusz może utrzymywać papiery wartościowe nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym do czasu, gdy papiery wartościowe nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego Funduszu (w stosownych przypadkach) i likwidacja tych pozycji jest możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

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

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

Walutą bazową iiShares $ Corp Bond ESG SRI UCITS ETF jest dolar amerykański (US$).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks Bloomberg MSCI US Corporate ESG SRI Index mierzy wyniki podgrupy obligacji przedsiębiorstw denominowanych w dolarach USA, o stałej stopie, o ratingu na poziomie inwestycyjnym, które są zgodne z zasadami indeksu Bloomberg US Aggregate Corporate Index („**Indeks Macierzysty**") i wyłącza emitentów z Indeksu Macierzystego w oparciu o kryteria ESG, SRI i inne kryteria dostawcy indeksu. Aby kwalifikować się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, obligacje muszą posiadać minimalną wartość nominalną pozostałą do spłaty w wysokości 300 mln USD, muszą mieć co najmniej jeden rok do terminu zapadalności i posiadać rating na poziomie inwestycyjnym (Baa3/BBB-/BBB- lub wyższy) na podstawie średniego ratingu według Moody's, S&P i Fitch. W przypadku, gdy dostępny jest rating tylko dwóch agencji, stosuje się niższy rating. W przypadku, gdy dostępny jest rating tylko jednej agencji, stosuje się ten rating. W przypadku, gdy wyraźny rating poziomu obligacji nie jest dostępny, dostawca indeksu może wykorzystać inne źródła do klasyfikacji jakości kredytowej obligacji.

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

Ponadto Wskaźnik Referencyjny stosuje następujące weryfikacje ESG i kryteria wykluczające:

Wskaźnik Referencyjny obejmuje wyłącznie emitentów posiadających rating MSCI ESG na poziomie BBB lub wyższym. Rating ESG MSCI ma na celu pomiar odporności emitenta na długoterminowe, istotne dla branży ryzyka związane z ESG oraz sposobu zarządzania ryzykiem związanym z ESG w stosunku do innych podmiotów z branży. Metodologia nadawania ratingu ESG MSCI zapewnia większą przejrzystość i zrozumienie charakterystyki ESG emitentów, identyfikując emitentów posiadających silniejsze ratingi ESG MSCI jako emitentów, którzy mogą być lepiej przygotowani na przyszłe wyzwania związane z ESG i którzy mogą doświadczać mniej kontrowersji związanych z ESG.

Wskaźnik Referencyjny stosuje weryfikację Bloomberg MSCI SRI, która wyklucza emitentów zaangażowanych w następujące rodzaje działalności: rozrywka dla dorosłych, alkohol, cywilna broń palna, kontrowersyjne rodzaje broni, broń konwencjonalna, paliwa kopalne, hazard, organizmy modyfikowane genetycznie, energia jądrowa, broń jądrowa, węgiel energetyczny i tytoń. Procedura weryfikacyjna MSCI SRI firmy Bloomberg definiuje, co stanowi „zaangażowanie" w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Wykluczeni są również emitenci, którzy są sklasyfikowani jako naruszający zasady inicjatywy Global Compact (które są powszechnie akceptowanymi korporacyjnymi zasadami zrównoważonego rozwoju, spełniającymi podstawowe kryteria w obszarach takich jak przeciwdziałanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów o „Czerwonym" wyniku MSCI dotyczącym kontrowersji w zakresie ESG (poniżej wartości 1) na podstawie zasad ESG, które mierzą zaangażowanie każdego z emitentów w bardzo znaczne kontrowersje dotyczące ESG oraz stopień ich zgodności z międzynarodowymi normami i zasadami.

Wskaźnik Referencyjny jest wartością rynkową ważoną i jest równoważony raz na miesiąc, zgodnie z metodologią dostawcy indeksu. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://www.bloombergindices.com/bloomberg-indices.

Obligacje skarbu państwa, obligacje powiązane z rządem i sekurytyzowane, obligacje o stopie zmiennej, obligacje powiązane z inflacją, oferty niepubliczne, obligacje bezterminowe o stałej stopie i obligacje detaliczne są wyłączone ze Wskaźnika Referencyjnego.

iShares $ EM Bond UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu Bloomberg EM USD Sovereign and Quasi Sovereign Country Capped Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych będących składnikami indeksu Bloomberg EM USD Sovereign and Quasi Sovereign Country Capped Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak dla Wskaźnika Referencyjnego i dlatego nie oczekuje się, aby Fundusz przez cały czas utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika Referencyjnego ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niebędące składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

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

Wskaźnik Referencyjny
Indeks Bloomberg EM USD Sovereign and Quasi Sovereign Country Capped Index stanowi wskaźnik długu rynków wschodzących, który obejmuje instrumenty dłużne o stałej i zmiennej stopie, denominowane w USD, wyemitowane przez emitentów krajowych i quasi-krajowych z rynków wschodzących, wchodzących w skład indeksu Bloomberg Emerging Markets USD Aggregate Bond Index („Indeks Macierzysty"). Emitentów quasi-krajowych definiuje się jako wszelkich emitentów niepaństwowych, w tym zarówno agencje powiązane z rządem, jak i samorządy.

Indeks Macierzysty obejmuje obligacje o ratingu na poziomie inwestycyjnym, obligacje wysokodochodowe oraz obligacje nieposiadające ratingu, które (i) mają termin zapadalności dłuższy niż jeden rok; oraz (ii) mają minimalną wielkość emisji wynoszącą 500 milionów USD. Wskaźnik Referencyjny obejmuje obligacje wchodzące w skład Indeksu Macierzystego,

wyemitowane przez emitentów krajowych, agencje (podmioty będące własnością rządu, objęte gwarancjami rządowymi lub sponsorowane przez rząd) oraz samorządy, przy czym stosuje się limit krajowy w przypadku wagi kraju przekraczającej 10% wartości rynkowej Indeksu Macierzystego, a wartość rynkowa przekraczająca ten 10-procentowy limit jest rozdzielana proporcjonalnie między wszystkie pozostałe kraje wchodzące w skład indeksu, proporcjonalnie do ich wag opartych na wartości rynkowej.

Wskaźnik Referencyjny jest równoważony co miesiąc. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://www.bloomberg.com/professional/products/indices/fixed-income/#performance.

iShares $ Floating Rate Bond UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest dążenie do zapewnienia inwestorowi całkowitego zwrotu, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu Bloomberg US Floating Rate Note < 5 Years Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych będących składnikami indeksu Bloomberg US Floating Rate Note < 5 Years Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak dla Wskaźnika Referencyjnego i dlatego nie oczekuje się, aby Fundusz przez cały czas utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika Referencyjnego ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niebędące składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

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

Walutą bazową iShares $ Floating Rate Bond UCITS ETF jest dolar amerykański (US$), a Fundusz nie będzie podejmował żadnych ekspozycji na waluty inne niż dolar amerykański, z wyjątkiem efektywnego zarządzania portfelem w odniesieniu do zmian we Wskaźniku Referencyjnym Funduszu oraz zarządzania wszelkimi przyszłymi Klasami Tytułów Uczestnictwa Funduszu, które mogą być denominowane w walucie innej niż dolar amerykański.

Wskaźnik Referencyjny
Indeks Bloomberg US Floating Rate Note < 5 Years Index mierzy wyniki obligacji o zmiennej stopie denominowanych w dolarach USA, emitowanych globalnie, o ratingu na poziomie inwestycyjnym z sektorów przedsiębiorstw i powiązanych z rządem, o pozostałym terminie zapadalności wynoszącym co najmniej jeden miesiąc mniej niż pięć lat. Obecnie obligacje kwalifikujące się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego obejmują obligacje denominowane w dolarach amerykańskich, które: (i) są zarejestrowanymi w SEC papierami wartościowych, obligacjami zwolnionymi z rejestracji w momencie emisji lub są papierami wartościowymi podlegającymi Zasadzie 144A z prawem rejestracji lub bez; (ii) posiadają rating na poziomie inwestycyjnym, biorąc pod uwagę średni rating przyznany przez Fitch, Moody's i Standard & Poor's Ratings Services (lub, w przypadku braku takich jasnych ratingów obligacji, na podstawie innych źródeł, takich jak wewnętrzne ratingi dostawcy indeksów); (iii) mają co najmniej 300 mln USD pozostałej wartości na pojedynczą obligację; oraz, (iv) mają pozostały termin zapadalności wynoszący co najmniej jeden miesiąc, ale mniej niż pięć lat.

Wskaźnik Referencyjny jest liczony miesięcznie jako ważona kapitalizacja rynkowa i jej zmiany.

Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://www.bloombergindices.com/bloomberg-indices/.

iShares $ High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest dążenie do zapewnienia inwestorowi całkowitego zwrotu, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu Bloomberg MSCI US Corporate High Yield ESG SRI Bond Index.

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

Inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ratingu kredytowego określonymi we Wskaźniku

Referencyjnym Funduszu, który jest poniżej poziomu inwestycyjnego, chociaż może to obejmować obligacje nieposiadające ratingu lub z ratingiem dzielonym, uznane za będące podobnej jakości, co obligacje o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego w momencie zakupu. Zakłada się, że Inwestycje Funduszu będą obejmować papiery wartościowe o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego, które wchodzą w skład Wskaźnika Referencyjnego, jednak okresowo i w pewnych okolicznościach inwestycje mogą obejmować aktywa o wyższej klasie. W takim przypadku Fundusz może utrzymywać papiery wartościowe o ratingu na poziomie inwestycyjnym do czasu, gdy papiery wartościowe o ratingu na poziomie inwestycyjnym przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego Funduszu (w stosownych przypadkach) i likwidacja tych pozycji jest możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

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

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

Walutą bazową iShares $ High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF jest dolar amerykański (US$).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks Bloomberg MSCI US Corporate High Yield ESG SRI Bond Index mierzy wyniki podgrupy obligacji przedsiębiorstw denominowanych w dolarach USA, wysokodochodowych, o stałej stopie, które są zgodne z zasadami indeksu Bloomberg US High Yield Index („**Indeks Macierzysty**") i wyłącza emitentów z Indeksu Macierzystego w oparciu o kryteria ESG, SRI i inne kryteria dostawcy indeksu wskazane poniżej. Wyłącza się obligacje od przedsiębiorstw, które zostaną uznane przez dostawcę indeksu za posiadające ekspozycję na ryzyko w kraju rynków wschodzących. Aby kwalifikować się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, obligacje muszą posiadać minimalną kwotę pozostałą do spłaty w wysokości 250 mln USD, muszą mieć co najmniej jeden rok do terminu zapadalności i posiadać rating na poziomie wysokodochodowym (Ba1/BB+/BB+ lub niższy) na podstawie średniego ratingu według Moody's, S&P i Fitch. W przypadku, gdy dostępny jest rating tylko dwóch agencji, stosuje się niższy rating. W przypadku, gdy dostępny jest rating tylko jednej agencji, stosuje się ten rating. W przypadku, gdy wyraźny rating poziomu obligacji nie jest dostępny, dostawca indeksu może wykorzystać inne źródła do klasyfikacji jakości kredytowej obligacji.

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

Ponadto Wskaźnik Referencyjny stosuje następujące weryfikacje ESG i kryteria wykluczające:

Wskaźnik Referencyjny obejmuje wyłącznie emitentów posiadających rating MSCI ESG na poziomie BB lub wyższym. Rating ESG MSCI ma na celu pomiar odporności emitenta na długoterminowe, istotne dla branży ryzyka związane z ESG oraz sposobu zarządzania ryzykiem związanym z ESG w stosunku do innych podmiotów z branży. Metodologia nadawania ratingu ESG MSCI zapewnia większą przejrzystość i zrozumienie charakterystyki ESG emitentów, identyfikując emitentów posiadających silniejsze ratingi ESG MSCI jako emitentów, którzy mogą być lepiej przygotowani na przyszłe wyzwania związane z ESG i którzy mogą doświadczać mniej kontrowersji związanych z ESG.

Wskaźnik Referencyjny stosuje weryfikację Bloomberg MSCI SRI, która wyklucza emitentów zaangażowanych w następujące rodzaje działalności: rozrywka dla dorosłych, alkohol, cywilna broń palna, kontrowersyjne rodzaje broni, broń konwencjonalna, paliwa kopalne, hazard, organizmy modyfikowane genetycznie, energia jądrowa, broń jądrowa, węgiel energetyczny i tytoń. Procedura weryfikacyjna MSCI SRI firmy Bloomberg definiuje, co stanowi „zaangażowanie" w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Wykluczeni są również emitenci, którzy są sklasyfikowani jako naruszający zasady inicjatywy Global Compact (które są powszechnie akceptowanymi korporacyjnymi zasadami zrównoważonego rozwoju, spełniającymi podstawowe kryteria w obszarach takich jak przeciwdziałanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów o „Czerwonym" wyniku MSCI dotyczącym kontrowersji w zakresie ESG (poniżej wartości 1) na podstawie zasad ESG, które mierzą zaangażowanie każdego z emitentów w bardzo znaczne kontrowersje dotyczące ESG oraz stopień ich zgodności z międzynarodowymi normami i zasadami.

Wskaźnik Referencyjny jest ważony według wartości rynkowej, a ekspozycja na emitencie jest ograniczona do 3%. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony co miesiąc, zgodnie z metodologią dostawcy wskaźnika. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://www.bloombergindices.com/bloomberg-indices.

Dług wyemitowany przez emitentów korporacyjnych z rynków wschodzących, obligacje bezterminowe o stałej stopie, obligacje

niespłacane, warunkowe papiery wartościowe (w tym tradycyjne CoCo i warunkowe papiery wartościowe odpisu aktualizacyjnego o wyraźnym współczynniku kapitałowym lub wyzwalaczami na podstawie wypłacalności/bilansu), obligacje o cechach kapitału własnego (np. warranty, papiery wartościowe zamienne, uprzywilejowane, emisje, które kwalifikują się do odliczenia otrzymanej dywidendy (DRD) lub do rozliczenia podatkowego jako kwalifikowane dochody z dywidendy (QDI)), częściowe obligacje typu pay-in-kind (PIK), emisje w eurodolarach, obligacji powiązanych z inflacją, emisje o stopie zmiennej, oferty niepubliczne, obligacje detaliczne, obligacje strukturyzowane, certyfikaty przechodnie i niepłynne papiery wartościowe bez dostępnego wewnętrznego lub zewnętrznego źródła wyceny są wyłączone z Wskaźnika Referencyjnego.

iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu, przy uwzględnieniu zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, co odzwierciedla zwrot z iBoxx USD Liquid High Yield Capped Index.

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

Fundusz będzie inwestował w zbywalne papiery wartościowe, którymi zazwyczaj będą płynne wysokorentowne papiery wartościowe o stałym dochodzie. Inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ratingu kredytowego określonymi we Wskaźniku Referencyjnym Funduszu, który jest poniżej poziomu inwestycyjnego, chociaż może to obejmować obligacje nieposiadające ratingu uznane za będące podobnej jakości, co obligacje o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego w momencie zakupu.

Walutą bazową Shares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF jest dolar amerykański (US$).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks iBoxx USD Liquid High Yield Capped Index składa się obecnie z obligacji poniżej poziomu inwestycyjnego denominowanych w dolarach amerykańskich, o stałej stopie, wyemitowanych przez emitentów korporacyjnych na rynkach rozwiniętych i ocenianych przez co najmniej jedną z trzech agencji ratingowych: Moody's Investors Service, Standard & Poor's Rating Services lub Fitch Ratings. Jego celem jest przedstawienie w sposób zrównoważony rynku korporacyjnego o wysokiej rentowności w dolarach amerykańskich za pomocą najbardziej płynnych obligacji korporacyjnych o wysokiej rentowności, jakie są dostępne. Maksymalny pierwotny termin zapadalności wynosi 15 lat, a minimalny termin zapadalności wynosi półtora roku dla nowych obligacji, a rok dla obligacji, które już istnieją we Wskaźniku Referencyjnym. Wskaźnik Referencyjny stosuje limit w wysokości 3% na emitenta oraz limit w wysokości 10% na (i) obligacje wyemitowane zgodnie z Regułą 144A Ustawy z 1933 r., które nie podlegają raportowaniu w systemie TRACE i które nie mają praw rejestracji w SEC lub których okres rejestracji w SEC jest dłuższy niż jeden rok oraz (ii) obligacje wyemitowane zgodnie z Regulacją S Ustawy z 1933 r., które nie są notowane na Rynku Regulowanym. Wskaźnik Referencyjny jest liczony miesięcznie jako ważona kapitalizacja rynkowa i jej zmiany. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem products.markit.com/indices/UCITS/Indices.aspx.

iShares $ Sukuk UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu J.P. Morgan EM Aggregate Sukuk Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu, w sposób zgodny z Szariatem, w portfel Sukuk, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu J.P. Morgan EM Aggregate Sukuk Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak dla Wskaźnika Referencyjnego i dlatego nie oczekuje się, aby Fundusz przez cały czas utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika Referencyjnego ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego, pod warunkiem, że takie działania są podejmowane zgodnie z zasadami Szariatu. Zgodność jest corocznie weryfikowana przez Panel Funduszu Sukuk. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Fundusz nie będzie inwestował w FIP.

Fundusz może posiadać niewielkie kwoty środków pieniężnych („**Środki Pieniężne**"). Fundusz będzie przechowywał swoje Środki Pieniężne na nieoprocentowanym rachunku z zastrzeżeniem limitów określonych w Załączniku III.

Panel Funduszu Sukuk powołany przez Zarządzającego Inwestycjami będzie odpowiedzialny za sprawdzenie zgodności działań Funduszu z Szariatem. Informacje dotyczące konkretnych zadań realizowanych przez Panel Funduszu Sukuk można znaleźć w punkcie „Panel Funduszu Sukuk".

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

Fundusz ten jest przeznaczony dla inwestorów pragnących przestrzegać islamskich zasad finansowych. Jednakże subskrypcja jest otwarta dla każdego innego inwestora zainteresowanego inwestowaniem w Fundusz.

Zakłada się, że wszystkie inwestycje dokonywane przez ten Fundusz będą odbywały się zgodnie z Szariatem.

Stosowane strategie i działania podejmowane przez Fundusz lub Zarządzającego Inwestycjami będą podlegały corocznej ocenie zgodności z zasadami Szariatu przez Panel Funduszu Sukuk.

Informacje na temat ograniczeń inwestycyjnych i pożyczkowych znajdują się w części zatytułowanej „Ograniczenia dotyczące inwestycji i pożyczek w odniesieniu do Funduszy zgodnych z Szariatem".

Wskaźnik Referencyjny
Indeks J.P. Morgan EM Aggregate Sukuk Index mierzy wyniki denominowanych w dolarach amerykańskich instrumentów Sukuk rynków wschodzących emitowanych przez podmioty państwowe, quasi-państwowe, korporacyjne i ponadnarodowe. Wskaźnik Referencyjny może obejmować Sukuk o ratingu inwestycyjnym, nieinwestycyjnym i bez ratingu. Wskaźnik Referencyjny obejmuje emisje, które: (i) są denominowane w dolarach amerykańskich, (ii) mają bieżącą wartość nominalną wynoszącą 500 mln USD lub więcej, (iii) mają co najmniej dwa i pół roku do terminu zapadalności w momencie włączenia lub, w przypadku emisji już uwzględnionych we Wskaźniku Referencyjnym, mają co najmniej sześć miesięcy do terminu zapadalności w momencie każdego równoważenia, oraz (iv) są oznaczone jako Sukuk i zgodne ze standardami opublikowanymi przez AAOIFI.

Wskaźnik Referencyjny jest liczony miesięcznie jako ważona wartość rynkowa i jej zmiany. Ekspozycja na pojedynczego emitenta jest ograniczona do 8%, a łączna waga emitentów powyżej 4,5% jest ograniczona do 36%. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem http://www.jpmorgan.com/pages/jpmorgan/investbk/solutions/research/indices/composition.

iShares $ TIPS 0-5 UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu ICE U.S. Treasury Inflation Linked Bond Index 0-5 Years.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel obligacji skarbowych USA indeksowanych inflacją, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych będących składnikami indeksu ICE U.S. Treasury Inflation Linked Bond Index 0-5 Years, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak dla Wskaźnika Referencyjnego i dlatego nie oczekuje się, aby Fundusz przez cały czas utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika Referencyjnego ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niebędące składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Walutą Bazową indeksu iShares $ TIPS 0-5 UCITS ETF jest dolar amerykański (USD), a Fundusz nie będzie stosował żadnych ekspozycji na waluty inne niż dolar amerykański, z wyjątkiem efektywnego zarządzania portfelem zmian Wskaźnika Referencyjnego Funduszu oraz zarządzania Klasami Tytułów Uczestnictwa denominowanymi w walucie innej niż dolar amerykański.

Wskaźnik Referencyjny
Indeks ICE U.S. Treasury Inflation Linked Bond Index 0-5 Years mierzy wyniki rynku US Treasury Inflation Protected Securities (US TIPS). Wskaźnik Referencyjny obejmuje wyłącznie obligacje na poziomie inwestycyjnym, indeksowane inflacją, wyemitowane przez skarb USA, które mają pozostały termin zapadalności od zera do pięciu lat i minimalną kwotę pozostającą do spłaty w wysokości 300 mln USD. Wskaźnik Referencyjny wykorzystuje metodę ważoną wartością rynkową. Obligacje muszą mieć stałą stopę procentową i być denominowane w dolarach amerykańskich, z kuponami i kapitałem płatnymi w dolarach amerykańskich. Wskaźnik Referencyjny nie obejmuje obligacji skarbowych z serii stanowych i samorządowych USA oraz obligacji STRIPS (Separate Trading of Registered Interest and Principal of Securities), obligacji o zmiennej stopie, rachunków za zarządzanie środkami pieniężnymi i weksli skarbowych oraz wszelkich długów instytucji publicznych wyemitowanych z gwarancją rządową lub bez niej.

Wskaźnik Referencyjny jest równoważony co miesiąc. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem http://www.interactivedata.com/products-services/ice-indices/idcot1/

iShares $ TIPS UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym tego Funduszu jest zapewnienie inwestorowi zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu Bloomberg US Government Inflation-Linked Bond Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna tego Funduszu polega na inwestowaniu w portfel obligacji skarbowych USA indeksowanych inflacją, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych będących składnikami indeksu Bloomberg US Government Inflation-Linked Bond Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak dla Wskaźnika Referencyjnego i dlatego nie oczekuje się, aby Fundusz przez cały czas utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika Referencyjnego ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niebędące składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład

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

Walutą bazową iShares $ TIPS UCITS ETF jest dolar amerykański (US$), a Fundusz nie będzie podejmował żadnych ekspozycji na waluty inne niż dolar amerykański, z wyjątkiem efektywnego zarządzania portfelem w odniesieniu do zmian we Wskaźniku Referencyjnym Funduszu oraz zarządzania wszelkimi przyszłymi klasami Tytułów Uczestnictwa Funduszu, które mogą być denominowane w walucie innej niż dolar amerykański.

Wskaźnik Referencyjny
Indeks Bloomberg US Government Inflation-Linked Bond Index mierzy wyniki rynku US Treasury Inflation Protected Bond (US TIPS). Wskaźnik Referencyjny obejmuje wyłącznie obligacje o indeksowanym nominale wyemitowane przez skarb USA z pozostałym terminem zapadalności wynoszącym co najmniej jeden rok oraz minimalną kwotą pozostającą do spłaty w wysokości 500 mln USD. Obligacje muszą być denominowane w dolarach amerykańskich, z kuponami i kapitałem płatnymi w dolarach amerykańskich. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony co miesiąc. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://www.bloombergindices.com/bloomberg-indices/.

iShares $ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym tego Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu ICE U.S. Treasury 7-10 Year Bond Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, ten Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel obligacji, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład ICE U.S. Treasury 7-10 Year Bond Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak dla Wskaźnika Referencyjnego i dlatego nie oczekuje się, aby Fundusz przez cały czas utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika Referencyjnego ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niebędące składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.
Inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ratingowymi i kredytowymi określonymi we Wskaźniku Referencyjnym dla tego Funduszu, który posiada rating na poziomie inwestycyjnym. Chociaż przewiduje się, że inwestycje Funduszu będą obejmować emisje o ratingu na poziomie inwestycyjnym, od czasu do czasu można obniżyć poziom emisji w pewnych okolicznościach. W takim przypadku Fundusz może utrzymywać papiery wartościowe nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym do czasu, gdy papiery wartościowe nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego Funduszu (w stosownych przypadkach) i likwidacja tych pozycji jest możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

Walutą bazową iShares $ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF jest dolar amerykański (US$). Ten Fundusz nie będzie podejmował żadnych ekspozycji na waluty inne niż dolar amerykański, z wyjątkiem efektywnego zarządzania portfelem w odniesieniu do zmian we Wskaźniku Referencyjnym Funduszu oraz zarządzania wszelkimi przyszłymi Klasami Tytułów Uczestnictwa Funduszu, które mogą być denominowane w walucie innej niż dolar amerykański.

Wskaźnik Referencyjny
Indeks ICE U.S. Treasury 7-10 Year Bond Index mierzy wyniki amerykańskich obligacji skarbowych o stałej stopie denominowanych w dolarach amerykańskich, które mają pozostały termin zapadalności od siedmiu do dziesięciu lat. Wskaźnik Referencyjny obejmuje obligacje posiadające rating na poziomie inwestycyjnym wyemitowane przez Departament Skarbu USA o minimalnej kwocie pozostającej do spłaty 300 mln dolarów amerykańskich. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony raz na miesiąc i jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynku. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem http://www.interactivedata.com/products-services/ice-indices/idcot7

iShares $ Treasury Bond 10-20yr UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu ICE US Treasury 10-20 Year Bond Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu ICE US Treasury 10-20 Year Bond Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak dla Wskaźnika Referencyjnego i dlatego nie oczekuje się, aby Fundusz przez cały czas utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika Referencyjnego ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niebędące składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Walutą bazową iShares $ Treasury Bond 10-20yr UCITS ETF jest dolar amerykański (US$).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks ICE US Treasury 10-20 Year Bond Index mierzy wyniki amerykańskich obligacji skarbowych o stałej stopie

denominowanych w dolarach amerykańskich, które mają pozostały termin zapadalności od dziesięciu do dwudziestu lat. Wskaźnik Referencyjny obejmuje obligacje posiadające rating na poziomie inwestycyjnym wyemitowane przez Departament Skarbu USA o minimalnej kwocie pozostającej do spłaty 300 mln dolarów amerykańskich.

Wskaźnik Referencyjny jest równoważony raz na miesiąc i jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynku. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: https://indices.ice.com/.

iShares € AAA CLO Active UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie całkowitego zwrotu, przy uwzględnieniu zarówno zwrotu z kapitału, jak i dochodu.

Polityka inwestycyjna
Fundusz jest aktywnie zarządzany. Aby osiągnąć swój cel inwestycyjny, Fundusz będzie inwestować w portfel składający się głównie z denominowanych w euro zabezpieczonych zobowiązań kredytowych o ratingu AAA („**CLO**").

CLO to rodzaj papieru wartościowego zabezpieczonego aktywami, który jest zabezpieczony pożyczkami korporacyjnymi. CLO są zazwyczaj aktywnie zarządzane przez menedżera CLO, chociaż istnieją również CLO statyczne (tj. niezarządzane aktywnie). CLO są zazwyczaj emitowane w wielu transzach, gdzie każda transza ma inny profil ryzyka/zwrotu w oparciu o jakość kredytową, ryzyko straty i jej ranking w priorytecie płatności. CLO przeważnie zapewniają zmienną stopę zwrotu.

Fundusz może inwestować do 20% swoich aktywów w CLO denominowane w walucie innej niż euro. Co najmniej 80% inwestycji Funduszu w CLO będzie dokonywane w transzach o ratingu AAA, a maks. 20% inwestycji Funduszu w CLO mogą stanowić transze o ratingu nie niższym niż A-. Fundusz może inwestować w aktywnie zarządzane i statyczne CLO, które zapewniają zmienną lub stałą stopę zwrotu. CLO, w które zainwestuje Fundusz, będą zabezpieczone pożyczkami emitentów z rynków rozwiniętych. CLO posiadane przez Fundusz będą zgodne z Rozporządzeniem w sprawie sekurytyzacji i mogą być nienotowane lub notowane na Rynku Regulowanym.

Chociaż inwestycje Funduszu w momencie nabycia będą zgodne z powyższymi wymogami dotyczącymi ratingu kredytowego, w pewnych okolicznościach rating emisji może zostać obniżony. W takim przypadku Fundusz może utrzymywać emisje, które nie spełniają powyższych wymogów dotyczących ratingu kredytowego, jednocześnie starając się zlikwidować pozycję tak szybko, jak to będzie zasadnie możliwe (zdaniem Zarządzającego Inwestycjami). Ponieważ inwestycje funduszu są ograniczone do trzech najwyższych kategorii ratingowych (AAA, AA, A) i muszą co najmniej w 80% mieścić się w najwyższej kategorii ratingowej (AAA), oczekuje się, że prawdopodobieństwo obniżenia ratingu będzie niskie.

Zarządzający Inwestycjami stara się inwestować w CLO w oparciu o oddolną analizę kredytową bazowych puli zabezpieczeń (tj. analizę wiarygodności kredytowej emitentów bazowych i wycen kredytów) oraz dogłębną znajomość rynku w celu identyfikowania atrakcyjnych możliwości skorygowanych o ryzyko. Zarządzający Inwestycjami korzysta ze wsparcia swojego dedykowanego zespołu badawczego, który zajmuje się obszarem kredytów lewarowanych i kredytów o wysokiej rentowności, a uzyskane analizy kredytowe stosuje do pul zabezpieczeń CLO. Po przeprowadzeniu oddolnej analizy kredytowej Zarządzający Inwestycjami wykorzysta analizę ilościową (tj. analizę matematyczną lub statystyczną) w celu sformułowania opinii na temat różnych stylów zarządzających CLO i zabezpieczeń strukturalnych transz CLO, a także fundamentów kredytowych, środowiska makroekonomicznego, wartości względnej i technicznych danych rynkowych, takich jak przepływy inwestorów do klasy aktywów. Analiza ta może obejmować przegląd trendów w zakresie wyników zabezpieczeń (np. ratingi kredytowe emitentów pożyczek), charakterystykę kredytów (np. rentowność i spread w stosunku do stopy referencyjnej), zmiany w branży i koncentracji emitentów w czasie, przegląd średnich historycznych w porównaniu z bieżącymi wartościami, średnie ruchome, zmienność/zakres charakterystyki kredytów, wyniki w określonych środowiskach rynkowych, działalność tradingową menedżera/rotacje portfela i inne statystyki/mierniki opisujące zabezpieczenie kredytów i strukturę CLO. Po sformułowaniu opinii na temat jakości CLO Zarządzający Inwestycjami rozważy również, która transza w strukturze zadłużenia CLO jest najatrakcyjniej wyceniona. Ponadto zarówno analiza oddolna, jak i ilościowa są integralną częścią procesu badawczego i są brane pod uwagę przez Zarządzającego Inwestycjami przy identyfikowaniu potencjalnych możliwości i przeglądzie papierów wartościowych znajdujących się w portfelu.

Aktywa Funduszu będą inwestowane zgodnie z Polityką ESG opisaną poniżej.

Fundusz może również inwestować w środki pieniężne, depozyty („**Środki pieniężne**") oraz pomocnicze aktywa płynne (które zwykle obejmują należności z tytułu dywidend/dochodów) z zastrzeżeniem limitów określonych w Załączniku III do Prospektu. Fundusz może, w celu zachowania wartości takich Środków pieniężnych, inwestować w jeden lub więcej codziennych programów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym, jak określono poniżej w części „Zarządzanie Środkami pieniężnymi i Środkami pieniężnymi FIP".

Aby pomóc w osiągnięciu celu inwestycyjnego, Fundusz może, z zastrzeżeniem Przepisów i warunków nałożonych przez Bank Centralny, inwestować do 10% łącznych aktywów w inne otwarte przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, w tym w fundusze notowane na giełdzie (ETF).

Fundusz może inwestować w FIP w celach inwestowania bezpośredniego lub w celach efektywnego zarządzania portfelem, a mianowicie w kontrakty futures i forward oraz kontrakty swapowe (w tym swapy walutowe) zgodnie z ograniczeniami określonymi w Załączniku II (z zastrzeżeniem warunków i w granicach określonych przez Bank Centralny), aby pomóc w osiągnięciu celu inwestycyjnego oraz w celach zabezpieczenia walutowego.

W przypadku, gdy Fundusz inwestuje w nie w pełni sfinansowane FIP, Fundusz może inwestować (i) środki pieniężne do kwoty nominalnej takich FIP pomniejszone o płatności z tytułu marży (jeżeli takie istnieją) w ramach takich FIP, oraz (ii) wszelkie zabezpieczenia gotówkowe związane ze zmiennym depozytem zabezpieczającym otrzymane w odniesieniu do takich FIP (łącznie „Środki pieniężne FIP") w jednym lub kilku dziennych programach zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym, jak określono poniżej w części „Zarządzanie Środkami pieniężnymi i Środkami pieniężnymi FIP".

Fundusz nie będzie inwestować we w pełni sfinansowane FIP, w tym w pełni sfinansowane swapy.

Inwestycje Funduszu będą ograniczone do inwestycji dozwolonych przez Przepisy, które szczegółowo opisano w Załączniku III. Inwestycje Funduszu, inne niż inwestycje w pozagiełdowe FIP, CLO w obrocie pozagiełdowym oraz pozagiełdowe otwarte przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, będą zazwyczaj notowane na giełdzie lub będą przedmiotem obrotu na Rynkach Regulowanych wymienionych w Załączniku I. Potencjalni inwestorzy w Fundusz mogą uzyskać informacje o jego elementach składowych na oficjalnej stronie internetowej iShares (www.iShares.com) lub u Zarządzającego Inwestycjami.

Polityka ESG

Zarządzający Inwestycjami będzie zarządzał Funduszem w sposób promujący aspekty środowiskowe i społeczne w oparciu o kryteria środowiskowe i społeczne określone poniżej. Maksymalnie 20% portfela może składać się z aktywów, które nie są zgodne z takimi kryteriami środowiskowymi i społecznymi. Aktywa te obejmują wyłącznie środki pieniężne i ich ekwiwalenty, jednostki uczestnictwa pozostałych funduszy, instrumenty pochodne i niepoddanych kontroli emitentów CLO.

Zarządzający Inwestycjami będzie dążył do wykluczenia, w odniesieniu do co najmniej 80% Funduszu, istotnej ekspozycji na: wydobycie węgla energetycznego i piasków bitumicznych, wytwarzanie energii elektrycznej z węgla energetycznego, produkcję kontrowersyjnych rodzajów broni i broni jądrowej, produkcję i dystrybucję cywilnej broni palnej, produkcję i dystrybucję tytoniu, produkcję lub dostarczanie materiałów lub usług związanych z rozrywką dla dorosłych oraz CLO, których emitenci zostali uznani za nieprzestrzegających zasad UN Global Compact.

Zarządzający Inwestycjami będzie zarządzać portfelem Funduszu w taki sposób, aby mediana (tj. punkt środkowy) poziomu emisji dwutlenku węgla CLO posiadanych przez Fundusz była niższa niż mediana (punkt środkowy) poziomu emisji dwutlenku węgla na rynku CLO w oparciu o dane stron trzecich dostępne Zarządzającemu Inwestycjami na temat poziomu emisji dwutlenku węgla na całym rynku CLO. Dane te umożliwiają Zarządzającemu Inwestycjami określenie CLO reprezentujących środkowy poziom emisji dwutlenku węgla na całym rynku CLO („**Mediana Rynkowa**") i zarządzanie Funduszem w taki sposób, aby CLO reprezentujące środkowy poziom emisji dwutlenku węgla w CLO posiadanych przez Fundusz („**Mediana Funduszu**") wykazywały niższy poziom emisji dwutlenku węgla niż Mediana Rynkowa. Poziom, o jaki Mediana Funduszu będzie niższa od Mediany Rynkowej w każdym roku obrotowym, będzie podawany w raporcie rocznym Spółki. Powyższe odniesienia do emisji dwutlenku węgla odnoszą się do Zakresu 1 i 2 emisji dwutlenku węgla. Emisje dwutlenku węgla z Zakresu 1 to emisje generowane ze źródeł kontrolowanych przez spółkę emitującą aktywa bazowe. Emisje dwutlenku węgla z Zakresu 2 to emisje wynikające ze zużycia zakupionej energii elektrycznej, pary wodnej lub innych źródeł energii generowanych na wcześniejszych etapach łańcucha dostaw, przed spółką, która emituje aktywa bazowe.

BlackRock ocenia inwestycje bazowe w przedsiębiorstwa zgodnie z dobrymi praktykami w zakresie zarządzania określonymi w Rozporządzeniu SFDR, jeżeli dostępne są odpowiednie dane oraz, w stosownych przypadkach, biorąc pod uwagę rodzaj inwestycji bazowej. Kryteria te odnoszą się do solidnych struktur zarządzania, stosunków pracowniczych, wynagrodzenia dla osób zatrudnionych i przestrzegania przepisów prawa podatkowego. BlackRock może uwzględniać dodatkowe czynniki związane z dobrymi praktykami w zakresie zarządzania w swojej ocenie cech emitentów bazowych związanych ze zrównoważonym rozwojem.

Jeżeli jakiekolwiek aktywa (inwestycje) posiadane przez Fundusz, zgodne w momencie inwestycji z celem inwestycyjnym i polityką inwestycyjną Funduszu i/lub Polityką ESG (zgodnie z definicją poniżej), staną się niekwalifikowalne, mogą one pozostać w jego posiadaniu do czasu, gdy będzie możliwe i wykonalne (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) ich zbycie przez Fundusz (w rozsądnym terminie).

Ponad 90% emitentów papierów wartościowych, w które inwestuje Fundusz (z wyłączeniem ewentualnych programów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym), zostało przeanalizowanych pod kątem ESG.

Wskaźnik Referencyjny
Fundusz jest aktywnie zarządzany, a Zarządzający Inwestycjami ma pełną swobodę wyboru inwestycji Funduszu i nie jest związany żadnym indeksem. W celu porównania wyników Funduszu z wynikami rynku papierów wartościowych CLO o ratingu AAA denominowanych w euro inwestorzy mogą wykorzystać indeks J.P. Morgan Euro CLOIE AAA Index.

Zasady AMF ESG
Do celów Zasad AMF ESG niniejsza polityka ESG stanowi wymierne cele ESG, które są włączone do polityki inwestycyjnej Funduszu.

Walutą Bazową funduszu iShares € AAA CLO Active UCITS ETF jest euro (EUR).

iShares € Corp Bond 0-3yr ESG SRI UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu Bloomberg MSCI Euro Corp 0-3 ESG SRI Index.

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

Zakłada się, że inwestycje bezpośrednie Funduszu będą dokonywane wyłącznie w papiery wartościowe emitentów spełniających wymogi dotyczące inwestycji odpowiedzialnych społecznie („SRI") i/lub ratingi i kryteria dotyczące środowiska, społeczeństwa i zarządzania („ESG") wskazane przez dostawcę indeksu.

Inwestycje bezpośrednie Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ratingowymi i kredytowymi określonymi we Wskaźniku Referencyjnym dla tego Funduszu, który posiada rating na poziomie inwestycyjnym i spełnia wymogi ratingu ESG Wskaźnika Referencyjnego dla Funduszu. Chociaż przewiduje się, że inwestycje Funduszu będą obejmować emisje o ratingu na poziomie inwestycyjnym, od czasu do czasu można obniżyć poziom emisji w pewnych okolicznościach. W takim przypadku Fundusz może utrzymywać papiery wartościowe nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym do czasu, gdy papiery wartościowe nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego Funduszu (w stosownych przypadkach) i likwidacja tych pozycji jest możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

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

W celach zachowania zgodności z Zasadami AMF ESG Fundusz przyjmuje podejście, które opiera się na wyborze „najlepszych w swojej kategorii" w odniesieniu do zrównoważonych inwestycji. Podejście „najlepsze w swojej kategorii" oznacza, że inwestując w portfel papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, zakłada się, że Fundusz zainwestuje w najlepszych emitentów z perspektywy ESG/SRI (na podstawie kryteriów ESG oraz SRI Wskaźnika Referencyjnego) w każdym odpowiednim sektorze działalności uwzględnionym we Wskaźniku Referencyjnym. Ponad 90% aktywów netto Funduszu, z wyłączeniem Środków pieniężnych i systemów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym z codzienną obsługą operacji, jest ocenianych lub analizowanych zgodnie z kryteriami ESG i SRI Wskaźnika Referencyjnego. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych. W wyniku zastosowania kryteriów ESG i SRI Wskaźnika Referencyjnego Fundusz stosuje podejście selektywne do celów Zasad AMF ESG, co oznacza, że portfel Funduszu jest zmniejszany o co najmniej 20% w porównaniu z rynkiem obligacji przedsiębiorstw o ratingu na poziomie inwestycyjnym denominowanych w euro, których okres pozostały do terminu zapadalności wynosi od zera do trzech lat, według obliczenia (i) na podstawie liczby emitentów lub (ii) względnej wagi podmiotów osiągających najgorsze wyniki we Wskaźniku Referencyjnym.

Walutą Bazową funduszu iShares € Corp Bond 0-3yr ESG SRI UCITS ETF jest euro (EUR).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks Bloomberg MSCI Euro Corp 0-3 ESG SRI Index mierzy wyniki obligacji przedsiębiorstw o stałym dochodzie i ratingu na poziomie inwestycyjnym denominowanych w euro emitowanych przez firmy spełniające ratingi ESG dostawcy indeksu, w oparciu o szereg kryteriów wykluczających i opartych na ratingach.

Wskaźnik Referencyjny obejmuje obligacje klasy inwestycyjnej (w oparciu o rating dostawcy indeksu, który wykorzystuje średnią ocenę agencji ratingowych Fitch, Moody's i Standard & Poor's), które mają pozostały czas do terminu zapadalności od zera do trzech lat i minimalną kwotę pozostającą do spłaty wynoszącą 300 milionów euro.

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

Wskaźnik Referencyjny obejmuje wyłącznie emitentów posiadających rating ESG MSCI na poziomie BBB lub wyższym. Rating ESG MSCI ma na celu pomiar odporności emitenta na długoterminowe, istotne dla branży ryzyka związane z ESG oraz sposobu zarządzania ryzykiem związanym z ESG w stosunku do innych podmiotów z branży. Metodologia nadawania ratingu ESG MSCI zapewnia większą przejrzystość i zrozumienie charakterystyki ESG emitentów, identyfikując emitentów posiadających silniejsze ratingi ESG MSCI jako emitentów, którzy mogą być lepiej przygotowani na przyszłe wyzwania związane z ESG i którzy mogą doświadczać mniej kontrowersji związanych z ESG.

Wskaźnik Referencyjny stosuje weryfikację Bloomberg MSCI SRI, która wyklucza emitentów zaangażowanych w następujące rodzaje działalności: rozrywka dla dorosłych, alkohol, cywilna broń palna, kontrowersyjne rodzaje broni, broń konwencjonalna, paliwa kopalne, hazard, organizmy modyfikowane genetycznie, energia jądrowa, broń jądrowa, węgiel energetyczny i tytoń. Procedura weryfikacyjna MSCI SRI firmy Bloomberg definiuje, co stanowi „zaangażowanie" w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Wykluczeni są również emitenci, którzy są sklasyfikowani jako naruszający zasady inicjatywy Global Compact (które są powszechnie akceptowanymi korporacyjnymi zasadami zrównoważonego rozwoju, spełniającymi podstawowe kryteria w obszarach takich jak przeciwdziałanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów posiadających wynik „czerwony" MSCI ESG w odniesieniu do kontrowersyjnych kwestii (poniżej 1) zgodnie z zasadami ESG, które mierzą zaangażowanie każdego z emitentów w poważne kontrowersyjne kwestie dotyczące ESG.

W związku z tym emitenci muszą posiadać minimalny rating MSCI ESG na poziomie BBB, minimalny wynik ESG Controversies na poziomie 1 oraz spełniać wymogi dotyczące badania SRI, aby kwalifikować się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego jako nowe składniki przy każdym kolejnym równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego. Aby pozostać we Wskaźniku Referencyjnym przy każdym równoważeniu, emitenci są również zobowiązani do utrzymania minimalnego ratingu MSCI ESG na poziomie BBB, minimalnego wyniku ESG Controversies na poziomie 1 oraz spełnienia wymogów dotyczących badania SRI. Emitenci, którzy nie posiadają minimalnego ratingu MSCI ESG na poziomie BBB, minimalnego wyniku ESG Controversies na

poziomie 1 oraz nie spełniają wymogów badania SRI, zostaną wykluczeni ze Wskaźnika Referencyjnego przy kolejnym równoważeniu.

Więcej informacji na temat wyżej wymienionych ratingów i metodologii weryfikacji wykluczających można znaleźć na stronie internetowej https://www.bloombergindices.com/bloomberg-indices/.

Wskaźnik Referencyjny jest liczony miesięcznie jako ważona kapitalizacja rynkowa i jej zmiany, aby uwzględnić zmiany w spektrum inwestycyjnym indeksu, oprócz stosowania opisanych powyżej ratingów i ocen wykluczających. Więcej informacji na temat składników Wskaźnika Referencyjnego i ich wag można znaleźć na stronie internetowej https://www.bloombergindices.com/bloomberg-indices/.

iShares € Corp Bond 5+ yr UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest dążenie do zapewnienia inwestorowi całkowitego zwrotu, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu Bloomberg MSCI EUR Corporate 5+ Years ESG Screened Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych będących składnikami indeksu Bloomberg MSCI EUR Corporate 5+ Years ESG Screened Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak dla Wskaźnika Referencyjnego i dlatego nie oczekuje się, aby Fundusz przez cały czas utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika Referencyjnego ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niebędące składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

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

Zakłada się, że inwestycje bezpośrednie Funduszu będą dokonywane wyłącznie w papiery wartościowe emitentów spełniających wymogi dotyczące ochrony środowiska, społeczeństwa i zarządzania („ESG") wskazane przez dostawcę indeksu. Fundusz może nadal posiadać papiery wartościowe, które przestały spełniać wymogi ESG i/lub ratingi ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

Walutą Bazową funduszu iShares € Corp Bond 5+ yr UCITS ETF jest euro (EUR).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks Bloomberg MSCI EUR Corporate 5+ Years ESG Screened Index mierzy wyniki podzbioru denominowanych w euro obligacji korporacyjnych o stałym oprocentowaniu, ratingu na poziomie inwestycyjnym i podlegających opodatkowaniu, wchodzących w skład indeksu Bloomberg EUR Corporate Index („Spektrum Inwestycyjne"), a wyklucza emitentów ze Spektrum Inwestycyjnego na podstawie kryteriów ESG dostawcy indeksu i ograniczeń dotyczących terminu zapadalności.

Aby kwalifikować się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, obligacje muszą mieć: (i) minimalną wartość nominalną pozostałą do spłaty w wysokości 300 mln EUR, (ii) co najmniej jeden rok do terminu zapadalności, (iii) pierwotny okres zapadalności dłuższy niż pięć i pół roku w przypadku nowych emisji oraz (iv) rating na poziomie inwestycyjnym (Baa3/BBB-/BBB- lub wyższy) na podstawie średniego ratingu według Moody's, S&P i Fitch. W przypadku, gdy dostępny jest rating tylko dwóch agencji, stosuje się niższy rating. W przypadku, gdy dostępny jest rating tylko jednej agencji, stosuje się ten rating.

Ponadto Wskaźnik Referencyjny stosuje następujące Weryfikacje ESG i kryteria wykluczające:

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów zaangażowanych w następujące linie/rodzaje działalności (lub pokrewne rodzaje działalności): tytoń, broń jądrowa, cywilna broń palna, broń kontrowersyjna, broń konwencjonalna, węgiel energetyczny, wytwarzanie energii elektrycznej z węgla energetycznego, systemy uzbrojenia, komponenty, systemy i usługi pomocnicze oraz piaski roponośne. Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie" w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Wskaźnik Referencyjny wyklucza także spółki, które naruszają zasady inicjatywy Global Compact ONZ (UNCG) (które są powszechnie akceptowanymi korporacyjnymi zasadami zrównoważonego rozwoju, spełniającymi podstawowe kryteria w obszarach takich jak przeciwdziałanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko). Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów, którzy nie zostali ocenieni w ramach wymienionych powyżej weryfikacji zaangażowania przedsiębiorstw lub którzy nie zostali zbadani pod kątem zgodności z zasadami UNGC.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów na podstawie zasad ESG, które mierzą zaangażowanie każdego z emitentów w bardzo znaczne kontrowersje dotyczące ESG oraz stopień ich zgodności z międzynarodowymi normami i zasadami. Wskaźnik Referencyjny wyklucza również przedsiębiorstwa, które zostały uznane przez dostawcę indeksu za zaangażowane w kontrowersyjne sprawy mające negatywny wpływ ESG na ich działalność i/lub produkty oraz usługi, bazując na wyniku kwestii

kontrowersyjnych ESG według MSCI („Wynik kwestii kontrowersyjnych ESG MSCI"). Emitenci, którzy nie zostali ocenieni przez dostawcę indeksu w zakresie kontrowersyjności ESG są również wyłączeni ze Wskaźnika Referencyjnego. Minimalny wynik kwestii kontrowersyjnych ESG MSCI oraz minimalny wynik kwestii kontrowersyjnych związanych z ochroną środowiska MSCI określony przez dostawcę indeksu w celu ustalenia, czy kwalifikuje się on do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu: https://www.bloomberg.com/professional/products/indices/documentation/?currentPage=1.

Wskaźnik Referencyjny jest wartością rynkową ważoną z górnym limitem dla każdego z emitentów na poziomie 3% i jest równoważony raz na miesiąc, zgodnie z metodologią dostawcy indeksu. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: https://www.bloomberg.com/professional/products/indices/documentation/?currentPage=1.

iShares € Corp Bond ESG SRI UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu Bloomberg MSCI Euro Corporate ESG SRI Index.

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

Inwestycje bezpośrednie Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ratingowymi i kredytowymi określonymi we Wskaźniku Referencyjnym dla tego Funduszu, który posiada rating na poziomie inwestycyjnym i spełnia wymogi ratingu ESG Wskaźnika Referencyjnego dla Funduszu. Chociaż przewiduje się, że inwestycje Funduszu będą obejmować emisje o ratingu na poziomie inwestycyjnym, od czasu do czasu można obniżyć poziom emisji w pewnych okolicznościach. W takim przypadku Fundusz może utrzymywać papiery wartościowe nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym do czasu, gdy papiery wartościowe nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego Funduszu (w stosownych przypadkach) i likwidacja tych pozycji jest możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

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

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

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

Wskaźnik Referencyjny
Indeks Bloomberg MSCI Euro Corporate ESG SRI Index mierzy wyniki podzbioru obligacji przedsiębiorstw o stałym dochodzie i ratingu na poziomie inwestycyjnym denominowanych w euro stanowiących część indeksu Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index („**Indeks Macierzysty**") emitowanych przez firmy spełniające ratingi ESG dostawcy indeksu, w oparciu o szereg kryteriów wykluczających i opartych na ratingach.

Indeks Macierzysty obejmuje obligacje klasy inwestycyjnej (w oparciu o rating dostawcy indeksu, który wykorzystuje średnią ocenę agencji ratingowych Fitch, Moody's i Standard & Poor's), które mają przynajmniej jeden rok do terminu zapadalności i minimalną kwotę pozostającą do spłaty wynoszącą 300 milionów euro.

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

Ponadto Wskaźnik Referencyjny stosuje następujące Weryfikacje ESG:

Wskaźnik Referencyjny obejmuje wyłącznie emitentów posiadających rating ESG MSCI na poziomie BBB lub wyższym. Rating ESG MSCI ma na celu pomiar odporności emitenta na długoterminowe, istotne dla branży ryzyka związane z ESG oraz sposobu zarządzania ryzykiem związanym z ESG w stosunku do innych podmiotów z branży. Metodologia nadawania ratingu ESG MSCI zapewnia większą przejrzystość i zrozumienie charakterystyki ESG emitentów, identyfikując emitentów posiadających silniejsze ratingi ESG MSCI jako emitentów, którzy mogą być lepiej przygotowani na przyszłe wyzwania związane z ESG i którzy mogą doświadczać mniej kontrowersji związanych z ESG.

Wskaźnik Referencyjny stosuje weryfikację Bloomberg MSCI SRI, która wyklucza emitentów zaangażowanych w następujące rodzaje działalności: rozrywka dla dorosłych, alkohol, cywilna broń palna, kontrowersyjne rodzaje broni, broń konwencjonalna, paliwa kopalne, hazard, organizmy modyfikowane genetycznie, energia jądrowa, broń jądrowa, węgiel energetyczny i tytoń. Procedura weryfikacyjna MSCI SRI firmy Bloomberg definiuje, co stanowi „zaangażowanie" w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Wykluczeni są również emitenci, którzy są sklasyfikowani jako naruszający zasady inicjatywy Global Compact (które są powszechnie akceptowanymi korporacyjnymi zasadami zrównoważonego rozwoju, spełniającymi podstawowe kryteria w obszarach takich jak przeciwdziałanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów posiadających wynik „czerwony" MSCI ESG w odniesieniu do kontrowersyjnych kwestii (poniżej 1) zgodnie z zasadami ESG, które mierzą zaangażowanie każdego z emitentów w poważne kontrowersyjne kwestie dotyczące ESG.

W związku z tym emitenci muszą posiadać minimalny rating MSCI ESG na poziomie BBB, minimalny wynik ESG Controversies na poziomie 1 oraz spełniać wymogi dotyczące badania SRI, aby kwalifikować się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego jako nowe składniki przy każdym kolejnym równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego. Aby pozostać we Wskaźniku Referencyjnym przy każdym równoważeniu, emitenci są również zobowiązani do utrzymania minimalnego ratingu MSCI ESG na poziomie BBB, minimalnego wyniku ESG Controversies na poziomie 1 oraz spełnienia wymogów dotyczących badania SRI. Emitenci, którzy nie posiadają minimalnego ratingu MSCI ESG na poziomie BBB, minimalnego wyniku ESG Controversies na poziomie 1 oraz nie spełniają wymogów badania SRI, zostaną wykluczeni ze Wskaźnika Referencyjnego przy kolejnym równoważeniu.

Więcej informacji na temat wyżej wymienionych ratingów i metodologii weryfikacji wykluczających można znaleźć na stronie internetowej https://www.bloombergindices.com/bloomberg-indices/.

Wskaźnik Referencyjny jest liczony miesięcznie jako ważona kapitalizacja rynkowa i jej zmiany, aby uwzględnić zmiany w Indeksie Macierzystym, oprócz stosowania opisanych powyżej ratingów i ocen wykluczających. Więcej informacji na temat składników Wskaźnika Referencyjnego i ich wag można znaleźć na stronie internetowej https://www.bloombergindices.com/bloomberg-indices/.

iShares € Floating Rate Bond Advanced UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest dążenie do zapewnienia inwestorowi całkowitego zwrotu, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu Bloomberg MSCI EUR FRN Corporate 3% Issuer Cap Bond Sustainable SRI Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych będących składnikami indeksu Bloomberg MSCI EUR FRN Corporate 3% Issuer Cap Bond Sustainable SRI Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak dla Wskaźnika Referencyjnego i dlatego nie oczekuje się, aby Fundusz przez cały czas utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika Referencyjnego ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niebędące składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego. Zakłada się, że inwestycje bezpośrednie Funduszu będą dokonywane wyłącznie w papiery wartościowe emitentów spełniających wymogi dotyczące inwestycji odpowiedzialnych społecznie („**SRI**") i/lub ratingi i kryteria dotyczące środowiska, społeczeństwa i zarządzania („**ESG**") wskazane przez dostawcę indeksu.

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

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

W celach zachowania zgodności z Zasadami AMF ESG Fundusz przyjmuje podejście, które opiera się na wyborze „najlepszych

w swojej kategorii" w odniesieniu do zrównoważonych inwestycji. Podejście „najlepsze w swojej kategorii" oznacza, że inwestując w portfel papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, zakłada się, że Fundusz zainwestuje w najlepszych emitentów z perspektywy ESG/SRI (na podstawie kryteriów ESG oraz SRI Wskaźnika Referencyjnego) w każdym odpowiednim sektorze działalności uwzględnionym we Wskaźniku Referencyjnym. Ponad 90% aktywów netto Funduszu, z wyłączeniem Środków pieniężnych i systemów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym z codzienną obsługą operacji, jest ocenianych lub analizowanych zgodnie z kryteriami ESG i SRI Wskaźnika Referencyjnego. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych. W wyniku zastosowania kryteriów ESG i SRI Wskaźnika Referencyjnego Fundusz stosuje podejście selektywne do celów Zasad AMF ESG, co oznacza, że portfel Funduszu jest zmniejszany o co najmniej 20% w porównaniu z rynkiem obligacji przedsiębiorstw stopie zmiennej i ratingu na poziomie inwestycyjnym denominowanych w euro, które mają pozostały termin zapadalności wynoszący co najmniej jeden miesiąc, według obliczenia (i) na podstawie liczby emitentów lub (ii) względnej wagi podmiotów osiągających najgorsze wyniki we Wskaźniku Referencyjnym.

Walutą bazową iShares € Floating Rate Bond Advanced UCITS ETF jest euro (EUR), a Fundusz nie będzie podejmował żadnych ekspozycji na waluty inne niż euro, z wyjątkiem efektywnego zarządzania portfelem w odniesieniu do zmian we Wskaźniku Referencyjnym oraz zarządzania wszelkimi przyszłymi Klasami Tytułów Uczestnictwa Funduszu, które mogą być denominowane w walucie innej niż euro.

Wskaźnik Referencyjny
Indeks Bloomberg MSCI EUR FRN Corporate 3% Issuer Cap Bond Sustainable SRI Index mierzy wyniki obligacji przedsiębiorstw denominowanych w euro, o ratingu na poziomie inwestycyjnym, stopie zmiennej, które mają pozostały termin zapadalności wynoszący co najmniej jeden miesiąc, i które są emitowane przez firmy spełniające ratingi ESG dostawcy indeksu, w oparciu o szereg kryteriów wykluczających i opartych na ratingach. Obecnie obligacje kwalifikujące się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego obejmują obligacje denominowane w euro, które: (i) posiadają rating na poziomie inwestycyjnym, biorąc pod uwagę średni rating przyznany przez Fitch, Moody's i Standard & Poor's Ratings Services; (ii) mają co najmniej 300 mln EUR pozostałej wartości na pojedynczą obligację; oraz (iii) mają pozostały termin zapadalności wynoszący co najmniej jeden miesiąc. Sekurytyzowane produkty i obligacje denominowane w euro, wyemitowane przez agencje, rządy, instytucje ponadnarodowe i skarby państw są wyłączone ze Wskaźnika Referencyjnego. Ekspozycja emitenta jest ograniczona do 3%.

Ponadto Wskaźnik Referencyjny stosuje następujące Weryfikacje ESG:

Wskaźnik Referencyjny obejmuje wyłącznie emitentów posiadających rating ESG MSCI na poziomie BBB lub wyższym. Rating ESG MSCI ma na celu pomiar odporności emitenta na długoterminowe, istotne dla branży ryzyka związane z ESG oraz sposobu zarządzania ryzykiem związanym z ESG w stosunku do innych podmiotów z branży. Metodologia nadawania ratingu ESG MSCI zapewnia większą przejrzystość i zrozumienie charakterystyki ESG emitentów, identyfikując emitentów posiadających silniejsze ratingi ESG MSCI jako emitentów, którzy mogą być lepiej przygotowani na przyszłe wyzwania związane z ESG i którzy mogą doświadczać mniej kontrowersji związanych z ESG.

Wskaźnik Referencyjny stosuje weryfikację Bloomberg MSCI SRI, która wyklucza emitentów działających w następujących branżach: alkohol, tytoń, hazard, rozrywka dla dorosłych, organizmy modyfikowane genetycznie, energia jądrowa, broń jądrowa, broń cywilna, broń kontrowersyjna, węgiel energetyczny, niekonwencjonalne zasoby ropy naftowej, gazu ziemnego, paliw kopalnych oraz systemów / komponentów / systemów wsparcia / usług dotyczących broni. Procedura weryfikacyjna MSCI SRI firmy Bloomberg definiuje, co stanowi „zaangażowanie" w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów posiadających wynik „czerwony" MSCI ESG w odniesieniu do kontrowersyjnych kwestii (poniżej 1) zgodnie z zasadami ESG, które mierzą zaangażowanie każdego z emitentów w poważne kontrowersyjne kwestie dotyczące ESG.

W związku z tym emitenci muszą posiadać minimalny rating MSCI ESG na poziomie BBB, minimalny wynik ESG Controversies na poziomie 1 oraz spełniać wymogi dotyczące badania SRI, aby kwalifikować się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego jako nowe składniki przy każdym kolejnym równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego. Aby pozostać we Wskaźniku Referencyjnym przy każdym równoważeniu, emitenci są również zobowiązani do utrzymania minimalnego ratingu MSCI ESG na poziomie BBB, minimalnego wyniku ESG Controversies na poziomie 1 oraz spełnienia wymogów dotyczących badania SRI. Emitenci, którzy nie posiadają minimalnego ratingu MSCI ESG na poziomie BBB, minimalnego wyniku ESG Controversies na poziomie 1 oraz nie spełniają wymogów badania SRI, zostaną wykluczeni ze Wskaźnika Referencyjnego przy kolejnym równoważeniu.

Więcej informacji na temat wyżej wymienionych ratingów i metodologii weryfikacji wykluczających można znaleźć na stronie internetowej https://www.bloombergindices.com/bloomberg-indices/.

Wskaźnik Referencyjny jest liczony miesięcznie jako ważona kapitalizacja rynkowa i jej zmiany. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://www.bloombergindices.com/bloomberg-indices/.

iShares € Govt Bond 15-30yr UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym tego Funduszu jest zapewnienie inwestorowi zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu Bloomberg Euro Government Bond 30 Year Term Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych będących składnikami indeksu Bloomberg Euro Government Bond 30 Year Term Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego

Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak dla Wskaźnika Referencyjnego i dlatego nie oczekuje się, aby Fundusz przez cały czas utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika Referencyjnego ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niebędące składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ratingowymi i kredytowymi określonymi we Wskaźniku Referencyjnym dla tego Funduszu, który posiada rating na poziomie inwestycyjnym. Chociaż przewiduje się, że inwestycje Funduszu będą obejmować emisje o ratingu na poziomie inwestycyjnym, od czasu do czasu można obniżyć poziom emisji w pewnych okolicznościach. W takim przypadku Fundusz może utrzymywać papiery wartościowe nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym do czasu, gdy papiery wartościowe nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego Funduszu (w stosownych przypadkach) i likwidacja tych pozycji jest możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

Walutą bazową iShares € Govt Bond 15-30yr UCITS ETF jest euro (EUR), a Fundusz nie będzie podejmował żadnych ekspozycji na waluty inne niż euro lub waluty państw członkowskich Europejskiego Obszaru Gospodarczego (EOG) (tj. Krajów Członkowskich UE, Norwegii, Islandii i Liechtensteinu), z wyjątkiem efektywnego zarządzania portfelem w odniesieniu do zmian we Wskaźniku Referencyjnym oraz zarządzania wszelkimi przyszłymi Klasami Tytułów Uczestnictwa Funduszu, które mogą być denominowane w walucie innej niż te waluty.

Wskaźnik Referencyjny
Indeks Bloomberg Euro Government Bond 30 Year Term Index mierzy wyniki emisji obligacji skarbowych o stałej stopie denominowanych w euro, które zostały pierwotnie wyemitowane z terminem zapadalności wynoszącym od 19 do 33 lat, ale ich pozostały termin zapadalności wynosi od 15 do 30 lat. Wskaźnik Referencyjny obejmuje obligacje posiadające rating na poziomie inwestycyjnym, wydane przez niektóre państwa członkowskie UGW, których minimalna kwota pozostająca do spłaty wynosi 2 mld euro. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony raz na miesiąc i jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynku. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://www.bloombergindices.com/bloomberg-indices/.

iShares € Govt Bond 3-5yr UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym tego Funduszu jest zapewnienie inwestorowi zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu Bloomberg Euro Government Bond 5 Year Term Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych będących składnikami indeksu Bloomberg Euro Government Bond 5 Year Term Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak dla Wskaźnika Referencyjnego i dlatego nie oczekuje się, aby Fundusz przez cały czas utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika Referencyjnego ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niebędące składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ratingowymi i kredytowymi określonymi we Wskaźniku Referencyjnym dla tego Funduszu, który posiada rating na poziomie inwestycyjnym. Chociaż przewiduje się, że inwestycje Funduszu będą obejmować emisje o ratingu na poziomie inwestycyjnym, od czasu do czasu można obniżyć poziom emisji w pewnych okolicznościach. W takim przypadku Fundusz może utrzymywać papiery wartościowe nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym do czasu, gdy papiery wartościowe nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego Funduszu (w stosownych przypadkach) i likwidacja tych pozycji jest możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

Walutą bazową iShares € Govt Bond 3-5yr UCITS ETF jest euro (EUR), a Fundusz nie będzie podejmował żadnych ekspozycji na waluty inne niż euro lub waluty państw członkowskich Europejskiego Obszaru Gospodarczego (EOG) (tj. Krajów Członkowskich UE, Norwegii, Islandii i Liechtensteinu), z wyjątkiem efektywnego zarządzania portfelem w odniesieniu do zmian we Wskaźniku Referencyjnym oraz zarządzania wszelkimi przyszłymi Klasami Tytułów Uczestnictwa Funduszu, które mogą być denominowane w walucie innej niż te waluty.

Wskaźnik Referencyjny
Indeks Bloomberg Euro Government Bond 5 Year Term Index mierzy wyniki emisji obligacji skarbowych o stałej stopie denominowanych w euro, które niedawno wyemitowano i których termin zapadalności wynosi od trzech do pięciu lat. Wskaźnik Referencyjny obejmuje obligacje posiadające rating na poziomie inwestycyjnym, wydane przez niektóre państwa członkowskie UGW, których minimalna kwota pozostająca do spłaty wynosi 2 mld euro. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony raz na miesiąc i jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynku. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://www.bloombergindices.com/bloomberg-indices/.

iShares € Govt Bond 7-10yr UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym tego Funduszu jest zapewnienie inwestorowi zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu Bloomberg Euro Government Bond 10 Year Term Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych będących składnikami indeksu Bloomberg Euro Government Bond 10 Year Term Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak dla Wskaźnika Referencyjnego i dlatego nie oczekuje się, aby Fundusz przez cały czas utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika Referencyjnego ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niebędące składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ratingowymi i kredytowymi określonymi we Wskaźniku Referencyjnym dla tego Funduszu, który posiada rating na poziomie inwestycyjnym. Chociaż przewiduje się, że inwestycje Funduszu będą obejmować emisje o ratingu na poziomie inwestycyjnym, od czasu do czasu można obniżyć poziom emisji w pewnych okolicznościach. W takim przypadku Fundusz może utrzymywać papiery wartościowe nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym do czasu, gdy papiery wartościowe nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego Funduszu (w stosownych przypadkach) i likwidacja tych pozycji jest możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

Walutą bazową iShares € Govt Bond 7-10yr UCITS ETF jest euro (EUR), a Fundusz nie będzie podejmował żadnych ekspozycji na waluty inne niż euro lub waluty państw członkowskich Europejskiego Obszaru Gospodarczego (EOG) (tj. Krajów Członkowskich UE, Norwegii, Islandii i Liechtensteinu), z wyjątkiem efektywnego zarządzania portfelem w odniesieniu do zmian we Wskaźniku Referencyjnym oraz zarządzania wszelkimi przyszłymi Klasami Tytułów Uczestnictwa Funduszu, które mogą być denominowane w walucie innej niż te waluty.

Wskaźnik Referencyjny
Indeks Bloomberg Euro Government Bond 10 Year Term Index mierzy wyniki emisji obligacji skarbowych o stałej stopie denominowanych w euro, które niedawno wyemitowano i których termin zapadalności wynosi od siedmiu do dziesięciu lat. Wskaźnik Referencyjny obejmuje obligacje posiadające rating na poziomie inwestycyjnym, wydane przez niektóre państwa członkowskie UGW, których minimalna kwota pozostająca do spłaty wynosi 2 mld euro. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony raz na miesiąc i jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynku. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://www.bloombergindices.com/bloomberg-indices/.

iShares € Green Bond UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu Bloomberg MSCI Euro Green Bond SRI including Nuclear Power Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych będących składnikami indeksu Bloomberg MSCI Euro Green Bond SRI including Nuclear Power Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak dla Wskaźnika Referencyjnego i dlatego nie oczekuje się, aby Fundusz przez cały czas utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika Referencyjnego ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niebędące składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego. Zakłada się, że inwestycje bezpośrednie Funduszu będą dokonywane wyłącznie w papiery wartościowe emitentów spełniających wymogi dotyczące inwestycji odpowiedzialnych społecznie („**SRI**") i/lub ratingi dotyczące środowiska, społeczeństwa i zarządzania („**ESG**") wskazane przez dostawcę indeksu.

Inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ratingu kredytowego określonymi w Wskaźniku Referencyjnym Funduszu, który jest na poziomie inwestycyjnym, chociaż może to obejmować obligacje nieposiadające ratingu lub z ratingiem dzielonym, uznane za będące podobnej jakości, co obligacje o ratingu na poziomie inwestycyjnym w momencie zakupu. Zakłada się, że inwestycje Funduszu będą obejmować papiery wartościowe o ratingu na poziomie inwestycyjnym, które wchodzą w skład Wskaźnika Referencyjnego, jednak okresowo i w pewnych okolicznościach inwestycje mogą obejmować aktywa o niższej klasie. W takim przypadku Fundusz może utrzymywać papiery wartościowe nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym do czasu, gdy papiery wartościowe nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego Funduszu (w stosownych przypadkach) i likwidacja tych pozycji jest możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

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

W celach zachowania zgodności z Zasadami AMF ESG Fundusz przyjmuje podejście tematyczne w odniesieniu do zrównoważonych inwestycji. Podejście tematyczne oznacza, że inwestując w portfel papierów wartościowych, który największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, przyjmuje się, że Fundusz zainwestuje w papiery wartościowe związane z konkretnym tematem, w tym przypadku „zielone obligacje", jak określono poniżej. Ponad 90% aktywów netto Funduszu, z wyłączeniem Środków pieniężnych

i systemów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym z codzienną obsługą operacji, jest ocenianych lub analizowanych zgodnie z odpowiednimi analizami, ratingami lub wskaźnikami ESG lub SRI dotyczącymi Wskaźnika Referencyjnego. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych. Przyjmując metodologię ESG Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz stosuje „inne podejście" do celów Zasad AMF ESG, co oznacza, że co najmniej 75% aktywów Funduszu jest inwestowanych w obligacje spełniające kryteria zakwalifikowania jako zielone obligacje zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

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

Wskaźnik Referencyjny
Indeks Bloomberg MSCI Euro Green Bond SRI including Nuclear Power Index mierzy wyniki obligacji denominowanych w euro, o stałej stopie, o ratingu na poziomie inwestycyjnym, emitowanych przez instytucje rządowe i związane z instytucjami rządowymi (ponadnarodowe), korporacyjne i sekurytyzowane zaklasyfikowane jako „zielone obligacje" zgodnie z metodologią Wskaźnika Referencyjnego, uwzględnionych w indeksie Bloomberg MSCI Global Green Bond Index, i wyłącza emitentów na podstawie ESG, SRI i innych kryteriów dostawcy indeksu.

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

Aby kwalifikować się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, obligacje muszą posiadać minimalną kwotę pozostałą do spłaty w wysokości 300 mln EUR i posiadać rating na poziomie inwestycyjnym (Baa3/BBB-/BBB- lub wyższy) na podstawie średniego ratingu według Moody's, S&P i Fitch. W przypadku, gdy dostępny jest rating tylko dwóch agencji, stosuje się niższy rating. W przypadku, gdy dostępny jest rating tylko jednej agencji, stosuje się ten rating. W przypadku, gdy wyraźny rating poziomu obligacji nie jest dostępny, dostawca indeksu może wykorzystać inne źródła do klasyfikacji jakości kredytowej obligacji. Wskaźnik Referencyjny nie stosuje wymogu minimalnego pozostałego czasu do terminu zapadalności, a obligacje mogą być nadal uwzględnione we Wskaźniku Referencyjnym do ostatecznego terminu zapadalności.

Wskaźnik Referencyjny definiuje zielone obligacje jako papiery wartościowe o stałym dochodzie, z których wpływy są wyłącznie i formalnie stosowane do projektów lub działań promujących cele klimatyczne lub inne cele związane ze zrównoważonym rozwojem środowiska. Zgodnie z metodologią Wskaźnika Referencyjnego papiery wartościowe (niezależnie od tego, czy są oznakowane przez emitenta jako zielone, czy nie) są niezależnie oceniane przez MSCI ESG Research na podstawie następujących czterech kryteriów w celu ustalenia, czy powinny być klasyfikowane jako obligacje zielone: (i) deklarowane wykorzystanie wpływów; (ii) proces oceny i selekcji projektów ekologicznych; (iii) proces zarządzania przychodami; oraz (iv) zobowiązanie do stałego składania sprawozdań dotyczących efektywności środowiskowej wykorzystania wpływów. Aby możliwe było uwzględnienie we Wskaźniku Referencyjnym, muszą zostać spełnione wszystkie cztery kryteria dla obligacji wyemitowanych po opublikowaniu Zasad dotyczących Zielonych Obligacji (porozumienie między uczestnikami rynku w sprawie zbioru standardów dotyczących zielonych certyfikatów oznaczonych emisji), chociaż obligacje wyemitowane przed tą datą, które nie spełniają wszystkich czterech kryteriów, mogą nadal kwalifikować się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego.

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

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów na podstawie zasad ESG, które mierzą zaangażowanie każdego z emitentów w bardzo znaczne kontrowersje dotyczące ESG oraz stopień ich zgodności z międzynarodowymi normami i zasadami. Wskaźnik Referencyjny wyklucza również przedsiębiorstwa, które zostały uznane przez dostawcę indeksu za zaangażowane w kontrowersyjne sprawy mające negatywny wpływ ESG na ich działalność i/lub produkty oraz usługi, bazując na wyniku kwestii kontrowersyjnych ESG według MSCI („Wynik kwestii kontrowersyjnych ESG MSCI"). Emitenci, którzy nie zostali ocenieni przez dostawcę indeksu w zakresie kontrowersyjności ESG są również wyłączeni ze Wskaźnika Referencyjnego. Minimalny wynik kwestii kontrowersyjnych ESG MSCI oraz minimalny wynik kwestii kontrowersyjnych związanych z ochroną środowiska MSCI określony przez dostawcę indeksu w celu ustalenia, czy kwalifikuje się on do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu: https://www.msci.com/index-methodology. Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów państwowych podlegających sankcjom handlowym Rady Bezpieczeństwa Organizacji Narodów Zjednoczonych.

Wskaźnik Referencyjny jest ważony według wartości rynkowej, a ekspozycja jest ograniczona do 19,5% dla każdego z emitentów zaklasyfikowanych przez dostawcę indeksu jako skarb państwa, emitent państwowy lub ponadnarodowy oraz do 4,5% dla każdego emitenta korporacyjnego. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony co miesiąc, aby uwzględnić zmiany w ratingach i ocenach wykluczających opisanych powyżej. Więcej informacji na temat składników Wskaźnika Referencyjnego i ich wag można znaleźć na stronie internetowej https://www.bloombergindices.com/bloomberg-indices/. Warunkowe papiery wartościowe, obligacje o charakterze kapitałowym, miejskie papiery wartościowe zwolnione z podatku, obligacje powiązane z inflacją, emisje o stopie zmiennej, oferty niepubliczne, obligacje detaliczne i niektóre inne rodzaje obligacji są wyłączone ze Wskaźnika Referencyjnego.

iShares € High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest dążenie do zapewnienia inwestorowi całkowitego zwrotu, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu Bloomberg MSCI Euro Corporate High Yield ESG SRI Bond

Index.

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

Inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ratingu kredytowego określonymi we Wskaźniku Referencyjnym Funduszu, który jest poniżej poziomu inwestycyjnego, chociaż może to obejmować obligacje nieposiadające ratingu lub z ratingiem dzielonym, uznane za będące podobnej jakości, co obligacje o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego w momencie zakupu. Zakłada się, że Inwestycje Funduszu będą obejmować papiery wartościowe o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego, które wchodzą w skład Wskaźnika Referencyjnego, jednak okresowo i w pewnych okolicznościach inwestycje mogą obejmować aktywa o wyższej klasie. W takim przypadku Fundusz może utrzymywać papiery wartościowe o ratingu na poziomie inwestycyjnym do czasu, gdy papiery wartościowe o ratingu na poziomie inwestycyjnym przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego Funduszu (w stosownych przypadkach) i likwidacja tych pozycji jest możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

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

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

Walutą bazową iShares € High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF jest euro (EUR).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks Bloomberg MSCI Euro Corporate High Yield ESG SRI Bond Index mierzy wyniki podgrupy obligacji przedsiębiorstw denominowanych w euro, wysokodochodowych, o stałej stopie, które są zgodne z zasadami indeksu Bloomberg Euro High Yield Index („**Indeks Macierzysty**") i wyłącza emitentów z Indeksu Macierzystego w oparciu o kryteria ESG, SRI i inne kryteria dostawcy indeksu wskazane poniżej. Wyłącza się obligacje od przedsiębiorstw, które zostaną uznane przez dostawcę indeksu za posiadające ekspozycję na ryzyko w kraju rynków wschodzących. Aby kwalifikować się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, obligacje muszą posiadać minimalną kwotę pozostałą do spłaty w wysokości 250 mln EUR, muszą mieć co najmniej jeden rok do terminu zapadalności i posiadać rating na poziomie wysokodochodowym (Ba1/BB+/BB+ lub niższy) na podstawie średniego ratingu według Moody's, S&P i Fitch. W przypadku, gdy dostępny jest rating tylko dwóch agencji, stosuje się niższy rating. W przypadku, gdy dostępny jest rating tylko jednej agencji, stosuje się ten rating. W przypadku, gdy wyraźny rating poziomu obligacji nie jest dostępny, dostawca indeksu może wykorzystać inne źródła do klasyfikacji jakości kredytowej obligacji.

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

Ponadto Wskaźnik Referencyjny stosuje następujące weryfikacje ESG i kryteria wykluczające:

Wskaźnik Referencyjny obejmuje wyłącznie emitentów posiadających rating MSCI ESG na poziomie BB lub wyższym. Rating ESG MSCI ma na celu pomiar odporności emitenta na długoterminowe, istotne dla branży ryzyka związane z ESG oraz sposobu zarządzania ryzykiem związanym z ESG w stosunku do innych podmiotów z branży. Metodologia nadawania ratingu ESG MSCI zapewnia większą przejrzystość i zrozumienie charakterystyki ESG emitentów, identyfikując emitentów posiadających silniejsze ratingi ESG MSCI jako emitentów, którzy mogą być lepiej przygotowani na przyszłe wyzwania związane z ESG i którzy mogą doświadczać mniej kontrowersji związanych z ESG.

Wskaźnik Referencyjny stosuje weryfikację Bloomberg MSCI SRI, która wyklucza emitentów zaangażowanych w następujące rodzaje działalności: rozrywka dla dorosłych, alkohol, cywilna broń palna, kontrowersyjne rodzaje broni, broń konwencjonalna, paliwa kopalne, hazard, organizmy modyfikowane genetycznie, energia jądrowa, broń jądrowa, węgiel energetyczny i tytoń.

Procedura weryfikacyjna MSCI SRI firmy Bloomberg definiuje, co stanowi „zaangażowanie" w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Wykluczeni są również emitenci, którzy są sklasyfikowani jako naruszający zasady inicjatywy Global Compact (które są powszechnie akceptowanymi korporacyjnymi zasadami zrównoważonego rozwoju, spełniającymi podstawowe kryteria w obszarach takich jak przeciwdziałanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów o „Czerwonym" wyniku MSCI dotyczącym kontrowersji w zakresie ESG (poniżej wartości 1) na podstawie zasad ESG, które mierzą zaangażowanie każdego z emitentów w bardzo znaczne kontrowersje dotyczące ESG oraz stopień ich zgodności z międzynarodowymi normami i zasadami.

Wskaźnik Referencyjny jest ważony według wartości rynkowej, a ekspozycja na emitencie jest ograniczona do 3%. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony co miesiąc, zgodnie z metodologią dostawcy wskaźnika. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://www.bloombergindices.com/bloomberg-indices.

Dług wyemitowany przez emitentów korporacyjnych z rynków wschodzących, obligacje bezterminowe o stałej stopie, obligacje niespłacane, warunkowe papiery wartościowe (w tym tradycyjne CoCos i warunkowe papiery wartościowe odpisu aktualizacyjnego o wyraźnym współczynniku kapitałowym lub wyzwalaczami na podstawie wypłacalności/bilansu), obligacje o cechach kapitału własnego (np. warranty, papiery wartościowe zamienne, uprzywilejowane, emisje, które kwalifikują się do odliczenia otrzymanej dywidendy (DRD) lub do rozliczenia podatkowego jako kwalifikowane dochody z dywidendy (QDI)), częściowe obligacje typu pay-in-kind (PIK), emisje w eurodolarach, obligacji powiązanych z inflacją, emisje o stopie zmiennej, oferty niepubliczne, obligacje detaliczne, obligacje strukturyzowane, certyfikaty przechodnie i niepłynne papiery wartościowe bez dostępnego wewnętrznego lub zewnętrznego źródła wyceny są wyłączone z Wskaźnika Referencyjnego.

iShares £ Corp Bond 15+ yr UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest dążenie do zapewnienia inwestorowi całkowitego zwrotu, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu Bloomberg MSCI GBP Corporate 15+ Years ESG Screened Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o Stałym Dochodzie, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych będących składnikami indeksu Bloomberg MSCI GBP Corporate 15+ Years ESG Screened Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak dla Wskaźnika Referencyjnego i dlatego nie oczekuje się, aby Fundusz przez cały czas utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika Referencyjnego ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niebędące składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

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

Zakłada się, że inwestycje bezpośrednie Funduszu będą dokonywane wyłącznie w papiery wartościowe emitentów spełniających wymogi dotyczące ochrony środowiska, społeczeństwa i zarządzania („ESG") wskazane przez dostawcę indeksu. Fundusz może nadal posiadać papiery wartościowe, które przestały spełniać wymogi ESG i/lub ratingi ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

Walutą Bazową funduszu iShares £ Corp Bond 15+ yr UCITS ETF jest funt brytyjski (GPB).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks Bloomberg MSCI GBP Corporate 15+ Years ESG Screened Index mierzy wyniki podgrupy denominowanych w funtach brytyjskich obligacji korporacyjnych o ratingu na poziomie inwestycyjnym, stałym oprocentowaniu i podlegających opodatkowaniu z indeksu Bloomberg Sterling Corporate Index („Spektrum Inwestycyjne") i wyklucza emitentów ze Spektrum Inwestycyjnego na podstawie kryteriów ESG dostawcy indeksu oraz ograniczeń dotyczących terminu zapadalności.

Aby kwalifikować się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, obligacje muszą mieć: (i) minimalną wartość nominalną pozostałą do spłaty w wysokości 200 mln GBP, (ii) pozostały okres zapadalności co najmniej 15 lat, (iii) pierwotny termin zapadalności dłuższy niż 15,5 roku w przypadku nowych emisji, oraz (iv) rating na poziomie inwestycyjnym (Baa3/BBB-/BBB- lub wyższy) na podstawie średniego ratingu według Moody's, S&P i Fitch. W przypadku, gdy dostępny jest rating tylko dwóch agencji, stosuje się niższy rating. W przypadku, gdy dostępny jest rating tylko jednej agencji, stosuje się ten rating.

Ponadto Wskaźnik Referencyjny stosuje następujące Weryfikacje ESG i kryteria wykluczające:

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów zaangażowanych w następujące linie/rodzaje działalności (lub pokrewne rodzaje działalności): tytoń, broń jądrowa, cywilna broń palna, broń kontrowersyjna, broń konwencjonalna, węgiel energetyczny, wytwarzanie energii elektrycznej z węgla energetycznego, uzbrojenie (systemy, komponenty, systemy i usługi pomocnicze)

oraz piaski roponośne. Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie" w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Wskaźnik Referencyjny wyklucza także spółki, które naruszają zasady inicjatywy Global Compact ONZ (UNCG) (które są powszechnie akceptowanymi korporacyjnymi zasadami zrównoważonego rozwoju, spełniającymi podstawowe kryteria w obszarach takich jak przeciwdziałanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko). Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów, którzy nie zostali ocenieni w ramach wymienionych powyżej weryfikacji zaangażowania przedsiębiorstw lub którzy nie zostali zbadani pod kątem zgodności z zasadami UNGC.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów na podstawie zasad ESG, które mierzą zaangażowanie każdego z emitentów w bardzo znaczne kontrowersje dotyczące ESG oraz stopień ich zgodności z międzynarodowymi normami i zasadami. Wskaźnik Referencyjny wyklucza również przedsiębiorstwa, które zostały uznane przez dostawcę indeksu za zaangażowane w kontrowersyjne sprawy mające negatywny wpływ ESG na ich działalność i/lub produkty oraz usługi, bazując na wyniku kwestii kontrowersyjnych ESG według MSCI („Wynik kwestii kontrowersyjnych ESG MSCI"). Emitenci, którzy nie zostali ocenieni przez dostawcę indeksu w zakresie kontrowersyjności ESG są również wyłączeni ze Wskaźnika Referencyjnego. Minimalny wynik kwestii kontrowersyjnych ESG MSCI określony przez dostawcę indeksu w celu ustalenia, czy kwalifikuje się on do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu: https://www.bloomberg.com/professional/products/indices/documentation/?currentPage=1.

Wskaźnik Referencyjny jest wartością rynkową ważoną z górnym limitem dla każdego z emitentów na poziomie 3% i jest równoważony raz na miesiąc, zgodnie z metodologią dostawcy indeksu. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: https://www.bloomberg.com/professional/products/indices/documentation/?currentPage=1.

iShares £ Index-Linked Gilts UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym tego Funduszu jest zapewnienie inwestorowi zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu Bloomberg UK Government Inflation-Linked Bond Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna tego Funduszu polega na inwestowaniu w portfel obligacji rządowych USA, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych będących składnikami indeksu Bloomberg UK Government Inflation-Linked Bond Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak dla Wskaźnika Referencyjnego i dlatego nie oczekuje się, aby Fundusz przez cały czas utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika Referencyjnego ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niebędące składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Walutą bazową iShares £ Index-Linked Gilts UCITS ETF jest funt brytyjski (Stg£), a Fundusz nie będzie podejmował żadnych ekspozycji na waluty inne niż funt brytyjski, z wyjątkiem efektywnego zarządzania portfelem w odniesieniu do zmian w swoim Wskaźniku Referencyjnym oraz zarządzania wszelkimi przyszłymi Klasami Tytułów Uczestnictwa Funduszu, które mogą być denominowane w walucie innej niż funt brytyjski.

Wskaźnik Referencyjny
Indeks Bloomberg UK Government Inflation-Linked Bond Index ma na celu przedstawienie obligacji powiązanych z indeksem rządu brytyjskiego. Wskaźnik Referencyjny obejmuje wyłącznie rządowe krajowe papiery dłużne, tj. dług wyemitowany przez rząd w funtach brytyjskich. Obligacje muszą być o indeksowanym nominale i powiązane z kwalifikującym się indeksem inflacji, mieć minimalny pozostały czas do terminu zapadalności wynoszący jeden rok i minimalną kwotę pozostającą do spłaty w wysokości 300 mln funtów. Powinny one być denominowane w funtach brytyjskich, z kuponami i kapitałem płatnymi w funtach brytyjskich. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony co miesiąc. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://www.bloombergindices.com/bloomberg-indices/.

iShares Asia Pacific AC ex-Japan Domestic Focus UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu, przy uwzględnieniu zarówno zwrotu z kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu STOXX Asia Pacific AC ex Japan Domestic Focus Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu STOXX Asia Pacific AC ex Japan Domestic Focus Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak dla Wskaźnika Referencyjnego i dlatego nie oczekuje się, aby Fundusz przez cały czas utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika Referencyjnego ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niebędące składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Walutą Bazową funduszu iShares Asia Pacific AC ex-Japan Domestic Focus UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks STOXX Asia Pacific AC ex Japan Domestic Focus Index ma na celu odzwierciedlenie wyników udziałowych papierów wartościowych podzbioru spółek reprezentowanych w indeksie STOXX Asia Pacific AC ex Japan Universal Index („**Spektrum inwestycyjne**"), które generują większość przychodów na rynkach wschodzących i rozwiniętych regionu Azji i Pacyfiku (z wyłączeniem Japonii). Wskaźnik Referencyjny obejmuje spółki ze Spektrum inwestycyjnego, które generują co najmniej 50% przychodów na rynku krajowym w tym regionie. Po włączeniu do Wskaźnika Referencyjnego spółki muszą nadal generować co najmniej 45% przychodów na rynku krajowym w danym regionie, aby pozostać we Wskaźniku Referencyjnym. Wszelkie usunięte spółki nie są zastępowane we Wskaźniku Referencyjnym. Dostawca indeksu wykorzystuje dane generowane przez niezależnych dostawców badań w celu określenia ekspozycji geograficznej na przychody.

Wskaźnik Referencyjny jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową skorygowaną o akcje w wolnym obrocie i równoważony co pół roku. Wagi składników Wskaźnika Referencyjnego są ograniczane co pół roku, jeśli dostawca indeksu uzna to za konieczne, zgodnie z limitami ograniczającymi emitentów w metodologii indeksu. Fundusz może obracać Chińskimi Akcjami A za pośrednictwem Stock Connect. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://stoxx.com/all-indices/.

iShares Asia Pacific AC ex-Japan Foreign Focus UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu, przy uwzględnieniu zarówno zwrotu z kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu STOXX Asia Pacific AC ex Japan Foreign Focus Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu STOXX Asia Pacific AC ex Japan Foreign Focus Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak dla Wskaźnika Referencyjnego i dlatego nie oczekuje się, aby Fundusz przez cały czas utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika Referencyjnego ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niebędące składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Walutą Bazową funduszu iShares Asia Pacific AC ex-Japan Foreign Focus UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks STOXX Asia Pacific AC ex Japan Foreign Focus Index ma na celu odzwierciedlenie wyników udziałowych papierów wartościowych podzbioru spółek reprezentowanych w indeksie STOXX Asia Pacific AC ex Japan Universal Index („**Spektrum inwestycyjne**"), które generują większość przychodów poza regionem Azji i Pacyfiku (z wyłączeniem Japonii) (tj. spółki z rynków wschodzących i rozwiniętych tego regionu, które osiągają większe przychody z działalności zagranicznej niż krajowej, na podstawie oceny dokonanej przez odniesienie do tego regionu). Wskaźnik Referencyjny wyklucza ze Spektrum inwestycyjnego spółki, które generują co najmniej 50% przychodów na rynku krajowym w regionie indeksu STOXX Asia Pacific, z wyłączeniem Japonii. Pozostałe składniki Spektrum inwestycyjnego obejmują Wskaźnik Referencyjny. W momencie równoważenia spółki objęte Spektrum inwestycyjnym będą podlegać wykluczeniu na poziomie 50%. Jednakże spółki, które są już częścią Spektrum inwestycyjnego, ale nie wchodzą w skład Wskaźnika Referencyjnego, nie zostaną uwzględnione we Wskaźniku Referencyjnym, chyba że ich ekspozycja na przychody zagraniczne przekroczy 55%. Dostawca indeksu wykorzystuje dane generowane przez niezależnych dostawców badań w celu określenia ekspozycji geograficznej na przychody.

Wskaźnik Referencyjny jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową skorygowaną o akcje w wolnym obrocie i równoważony co pół roku. Wagi składników Wskaźnika Referencyjnego są ograniczane co pół roku, jeśli dostawca indeksu uzna to za konieczne, zgodnie z limitami ograniczającymi emitentów w metodologii indeksu. Fundusz może obracać Chińskimi Akcjami A za pośrednictwem Stock Connect. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://stoxx.com/all-indices/.

iShares Asia Property Yield UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym tego Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu FTSE EPRA/Nareit Developed Asia Dividend + Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć swój założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład FTSE EPRA/Nareit Developed Asia Dividend + Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza odwzorować składowe Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcjach zbliżonych do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Walutą bazową iShares Asia Property Yield UCITS ETF jest dolar amerykański (US$).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks FTSE EPRA/Nareit Developed Asia Dividend + Index ma na celu przedstawienie akcji przynoszących wyższe stopy zwrotu w ramach indeksu FTSE EPRA/Nareit Developed Asia Index. Wskaźnik Referencyjny mierzy wyniki osiągane przez przedsiębiorstwa spółek Real Estate Investment Trusts (REIT) oraz Real Estate Holding & Development z azjatyckich krajów

rozwiniętych i obejmuje te akcje, których prognozowana minimalna stopa dywidendy spełnia wymagania Wskaźnika Referencyjnego dotyczące nowych lub dotychczasowych składników. Szczegółowe informacje na ten temat zawarto w metodologii Wskaźnika Referencyjnego. Wskaźnik Referencyjny jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową akcji pozostających w wolnym obrocie i jest równoważony raz na kwartał. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem http://www.ftserussell.com/Index.

iShares BIC 50 UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu FTSE BIC 50 Net of Tax Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć swój założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład FTSE BIC 50 Net of Tax Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza odwzorować składowe Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcjach zbliżonych do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Znaczną część składników indeksu Benchmark stanowią kwity GDR i ADR. GDR i ADR to zbywalne certyfikaty wydane przez banki depozytowe reprezentujące prawo własności tytułów uczestnictwa spółki, które mogą być notowane na giełdzie i stanowić przedmiot obrotu niezależnie od faktycznych tytułów uczestnictwa spółki. Aby pomóc w odwzorowaniu Wskaźnika Referencyjnego, znaczna część inwestycji Funduszu będzie zatem stanowić kwity GDR i ADR.

Walutą bazową iShares BIC 50 UCITS ETF jest dolar amerykański (US$).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks FTSE BIC 50 Net of Tax Index ma na celu przedstawienie wyników 50 największych spółek BIC poprzez pełną kapitalizację rynkową, które prowadzą obrót jako rachunki depozytowe (DR) dla przedsiębiorstw z Brazylii oraz Indii, lub tytuły uczestnictwa notowane poza Chinami kontynentalnymi dla przedsiębiorstw z Chin. Indeks FTSE BIC 50 Net of Tax Index wykorzystuje DR i tytuły uczestnictwa będące w obrocie poza Chinami kontynentalnymi jako łatwiej zbywalne zamienniki bazowych papierów wartościowych. Wskaźnik Referencyjny jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową w swobodnym obrocie, a waga każdego składnika jest ograniczona do 15% maksimum. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony raz na kwartał. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem http://www.ftserussell.com/Index.

iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (Dist)

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu EURO STOXX 50 Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć swój założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład EURO STOXX 50 Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza odwzorować składowe Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcjach zbliżonych do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Walutą bazową iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (Dist) jest dolar amerykański (US$).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks EURO STOXX 50 mierzy wyniki 50 akcji europejskich spółek w celu odzwierciedlenia liderów sektora rynkowego w strefie euro. Akcje są wybierane z największych spółek EURO
STOXX Index, które spełniają określone kryteria zgodnie z metodologią Wskaźnika Referencyjnego. Wskaźnik Referencyjny jest ważony kapitalizacją rynkową akcji pozostających w wolnym obrocie, a waga każdego składnika jest ograniczona do maksimum 10%. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony raz na kwartał. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://stoxx.com/all-indices/.

iShares Core MSCI Europe UCITS ETF

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

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć swój założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład MSCI Europe Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak dla Wskaźnika Referencyjnego i dlatego nie oczekuje się, aby Fundusz przez cały czas utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika Referencyjnego ani że będzie

utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niebędące składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Walutą Bazową iShares Core MSCI Europe UCITS ETF jest euro (EUR).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks MSCI Europe Index mierzy wyniki akcji o dużej i średniej kapitalizacji w europejskich krajach rozwiniętych, które spełniają kryteria wielkości, płynności i swobodnego obrotu MSCI. Wskaźnik Referencyjny jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową i jest równoważony raz na kwartał. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://www.msci.com/indexes/ishares oraz https://www.msci.com/constituents.

iShares Core UK Gilts UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu FTSE Actuaries UK Conventional Gilts All Stocks Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, ten Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel obligacji, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład FTSE Actuaries UK Conventional Gilts All Stocks Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak dla Wskaźnika Referencyjnego i dlatego nie oczekuje się, aby Fundusz przez cały czas utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika Referencyjnego ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niebędące składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ratingowymi i kredytowymi określonymi we Wskaźniku Referencyjnym dla tego Funduszu, który posiada rating na poziomie inwestycyjnym. Chociaż przewiduje się, że inwestycje Funduszu będą obejmować emisje o ratingu na poziomie inwestycyjnym, od czasu do czasu można obniżyć poziom emisji w pewnych okolicznościach. W takim przypadku Fundusz może utrzymywać papiery wartościowe nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym do czasu, gdy papiery wartościowe nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego Funduszu (w stosownych przypadkach) i likwidacja tych pozycji jest możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

Walutą bazową iShares Core UK Gilts UCITS ETF jest funt brytyjski (Stg£).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks FTSE Actuaries UK Conventional Gilts All Stocks Index ma na celu oferowanie ekspozycji na brytyjskie obligacje rządowe o stałej stopie procentowej wyrażone w funtach brytyjskich notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie ze zróżnicowanym wachlarzem terminów zapadalności i kuponów. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony codziennie. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem http://www.ftserussell.com/Index.

iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym tego Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu FTSE EPRA/Nareit Developed Dividend + Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć swój założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład FTSE EPRA/Nareit Developed Dividend + Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak dla Wskaźnika Referencyjnego i dlatego nie oczekuje się, aby Fundusz przez cały czas utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika Referencyjnego ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niebędące składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Walutą bazową iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF jest dolar amerykański (US$).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks FTSE EPRA/Nareit Developed Dividend+ Index ma na celu przedstawienie akcji przynoszących wyższe stopy zwrotu w ramach indeksu FTSE EPRA/Nareit Developed Index. Wskaźnik Referencyjny mierzy wyniki osiągane przez przedsiębiorstwa spółek Real Estate Investment Trusts (REIT) oraz Real Estate Holding & Development z krajów rozwiniętych na całym świecie i obejmuje te akcje, których prognozowana minimalna stopa dywidendy spełnia wymagania Wskaźnika Referencyjnego dotyczące nowych lub dotychczasowych składników. Szczegółowe informacje na ten temat zawarto w metodologii Wskaźnika Referencyjnego. Wskaźnik Referencyjny jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową akcji pozostających w wolnym obrocie i jest równoważony raz na kwartał. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem http://www.ftserussell.com/Index.

iShares Dow Jones Global Leaders Screened UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu Dow Jones Global Best-In-Class Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Dow Jones Global Best-In-Class Index będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza odwzorować składowe Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcjach zbliżonych do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

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

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

Walutą bazową iShares Dow Jones Global Leaders Screened UCITS ETF jest dolar amerykański (US$).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks Dow Jones Global Best-In-Class Index składa się obecnie z udziałowych papierów wartościowych, wybranych w celu odwzorowania globalnego rynku kapitałowego na rzecz zrównoważonego rozwoju.

Wskaźnik Referencyjny obejmuje kapitałowe papiery wartościowe, które składają się z 20% największych 2500 globalnych firm zajmujących się zrównoważonym rozwojem, należących do indeksu Dow Jones Global Total Stock Market. Do Wskaźnika Referencyjnego firmy są wybierane na podstawie długoterminowych kryteriów ekonomicznych, środowiskowych i społecznych. Wskaźnik Referencyjny nie obejmuje emitentów ze względu na ich zaangażowanie w określone działania uznane za mające negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczeni ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące sektory działalności / działania (lub działania powiązane): rozrywka tylko dla dorosłych, alkohol, kontrowersyjne rodzaje broni, hazard, broń wojskowa, energia jądrowa, broń strzelecka i tytoń.

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie" w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Ze Wskaźnika Referencyjnego są również wykluczeni emitenci określeni przez dostawcę indeksu jako zaangażowani w poważne incydenty związane z ryzykiem ESG oraz kontrowersyjne działania. Oceniając zaangażowanie emitenta w kontrowersyjne działania związane z ESG, dostawca indeksu może uwzględnić takie kwestie jak przestępstwa gospodarcze i korupcja, oszustwa, nielegalne praktyki handlowe, kwestie dotyczące praw człowieka, spory pracownicze, bezpieczeństwo w miejscu pracy, zdarzenia i katastrofy środowiskowe.

Wskaźnik Referencyjny jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową i jest równoważony raz na kwartał. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://www.spglobal.com/spdji/en/supplemental-data/europe/.

iShares EURO STOXX 50 ex-Financials UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu EURO STOXX 50 ex-Financials.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć swój założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład EURO STOXX 50 ex- Financials Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego

Funduszu. Fundusz zamierza odwzorować składowe Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcjach zbliżonych do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Walutą Bazową iShares EURO STOXX 50 ex-Financials UCITS ETF jest euro (EUR).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks EURO STOXX 50 ex-Financials Index jest podzbiorem indeksu EURO STOXX 50 Index, który mierzy wyniki 50 akcji w celu odzwierciedlenia liderów sektora rynkowego w strefie euro. Indeks EURO STOXX 50 ex-Financials Index stanowi reprezentację liderów sektora rynkowego w strefie euro, z wyłączeniem przedsiębiorstw, które są przypisane do sektora finansowego zgodnie ze Wskaźnikiem Odniesienia Klasyfikacji Branżowej (ICB). Wskaźnik Referencyjny jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową i jest równoważony raz na kwartał. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://stoxx.com/all-indices/.

iShares Europe Domestic Focus UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu, przy uwzględnieniu zarówno zwrotu z kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu STOXX Europe 600 Domestic Focus Index.

Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę możliwości i wykonalności obejmuje papiery wartościowe będące składnikami indeksu STOXX Europe 600 Domestic Focus Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym tego Funduszu. Fundusz zamierza odwzorować składowe Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcjach zbliżonych do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Walutą bazową funduszu iShares Europe Domestic Focus UCITS ETF jest euro (EUR).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks STOXX Europe 600 Domestic Focus Index ma na celu odzwierciedlenie wyników udziałowych papierów wartościowych podzbioru spółek reprezentowanych w indeksie STOXX Europe 600 Index („**Spektrum inwestycyjne**"), które generują większość przychodów na rynku krajowym w Europie. Wskaźnik Referencyjny obejmuje spółki ze Spektrum inwestycyjnego, które generują co najmniej 50% przychodów na rynku krajowym w regionie indeksu STOXX Europe 600 Developed Markets. Po włączeniu do Wskaźnika Referencyjnego spółki muszą nadal generować co najmniej 45% przychodów na rynku krajowym w danym regionie, aby pozostać we Wskaźniku Referencyjnym. Wszelkie usunięte spółki nie są zastępowane we Wskaźniku Referencyjnym. Dostawca indeksu wykorzystuje dane generowane przez niezależnych dostawców badań w celu określenia ekspozycji geograficznej na przychody.

Wskaźnik Referencyjny jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową skorygowaną o akcje w wolnym obrocie i równoważony raz na kwartał. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://stoxx.com/all-indices/.

iShares Europe Foreign Focus UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu, przy uwzględnieniu zarówno zwrotu z kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu STOXX Europe 600 Foreign Focus Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę możliwości i wykonalności obejmuje papiery wartościowe będące składnikami indeksu STOXX Europe 600 Foreign Focus Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym tego Funduszu. Fundusz zamierza odwzorować składowe Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcjach zbliżonych do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Walutą bazową funduszu iShares Europe Foreign Focus UCITS ETF jest euro (EUR).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks STOXX Europe 600 Foreign Focus Index („**Wskaźnik Referencyjny**") ma na celu odzwierciedlenie wyników udziałowych papierów wartościowych podzbioru spółek reprezentowanych w indeksie STOXX Europe 600 Index („**Spektrum inwestycyjne**"), które generują większość przychodów poza Europą. Wskaźnik Referencyjny wyklucza spółki ze Spektrum inwestycyjnego, które generują co najmniej 50% przychodów w regionie indeksu STOXX Europe 600 Developed Markets. Pozostałe składniki Spektrum inwestycyjnego obejmują Wskaźnik Referencyjny. W momencie równoważenia spółki objęte Spektrum inwestycyjnym będą podlegać wykluczeniu na poziomie 50%. Jednakże spółki, które są już częścią Spektrum inwestycyjnego, ale nie wchodzą w skład Wskaźnika Referencyjnego, nie zostaną uwzględnione we Wskaźniku Referencyjnym, chyba że ich ekspozycja na przychody zagraniczne przekroczy 55%. Dostawca indeksu wykorzystuje dane generowane przez niezależnych dostawców badań w celu określenia ekspozycji geograficznej na przychody.

Wskaźnik Referencyjny jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową skorygowaną o akcje w wolnym obrocie i równoważony raz na kwartał. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://stoxx.com/all-indices/.

iShares Europe Infrastructure Builders UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu STOXX Europe Infrastructure Builders Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu STOXX Europe Infrastructure Builders Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu. Fundusz zamierza odwzorować składowe Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcjach zbliżonych do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Walutą Bazową funduszu iShares Europe Infrastructure Builders UCITS ETF jest euro (EUR).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks STOXX Europe Infrastructure Builders Index obejmuje spółki bezpośrednio zaangażowane w realizację projektów odbudowy i modernizacji na dużą skalę w Europie. Wskaźnik Referencyjny obejmuje spółki, które w znacznym stopniu angażują się w działania związane z odbudową i które zostały uznane przez dostawcę indeksu za kluczowe dla tego procesu, w tym: materiały i usługi budowlane, elektryfikacja i zarządzanie siecią energetyczną, produkcja maszyn i urządzeń, przetwórstwo metali oraz transport i logistyka.

Wskaźnik Referencyjny obejmuje spółki z indeksu STOXX Europe AC Universal All Cap Index („Spektrum Inwestycji"), które są bezpośrednio zaangażowane w procesy odbudowy i modernizacji przemysłowej na dużą skalę w Europie. Aby zakwalifikować się do objęcia wskaźnikiem, podmioty muszą spełniać minimalne wymagania dotyczące wielkości i płynności. Aby kwalifikować się do objęcia Wskaźnikiem Referencyjnym, spółki muszą również spełniać minimalne progi przychodów określone przez dostawcę indeksu w odniesieniu do działalności związanej z odbudową.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów zaangażowanych w kontrowersyjne rodzaje broni. „Zaangażowanie" emitenta może wynikać z posiadania udziałów lub sprawowania kontroli nad danym podmiotem prowadzącym działalność objętą ograniczeniami albo z innego powiązania z tą działalnością. Wykluczeni są również emitenci, którzy są sklasyfikowani jako naruszający zasady inicjatywy Global Compact (które są powszechnie akceptowanymi korporacyjnymi zasadami zrównoważonego rozwoju, spełniającymi podstawowe kryteria w obszarach takich jak przeciwdziałanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko). Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów o „Czerwonym" wyniku dotyczącym kontrowersji w zakresie ESG na podstawie zasad ESG, które mierzą zaangażowanie każdego z emitentów w bardzo znaczne kontrowersje dotyczące ESG oraz stopień ich zgodności z międzynarodowymi normami i zasadami. Emitentów nie wyklucza się, jeśli dostawca indeksu nie dysponuje informacjami lub danymi dotyczącymi wyżej wymienionych kryteriów wykluczenia.

Spektrum Inwestycji jest szerokim indeksem ważonym kapitalizacją rynkową, którego celem jest odzwierciedlenie wyników dużych, średnich i małych przedsiębiorstw z Europy. Wskaźnik Referencyjny jest ważony kapitalizacją rynkową akcji w wolnym obrocie i korygowany o ograniczenia dotyczące udziału inwestorów zagranicznych zgodnie ze Spektrum Inwestycji. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony raz do roku w czerwcu. Ponadto Indeks będzie poddawany kwartalnym przeglądom pod kątem określonych kryteriów wykluczenia zgodnie z metodologią Indeksu (oraz powyższym opisem), co może skutkować wykluczeniem niektórych składników w przypadku niespełnienia tych kryteriów.

Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego oraz Spektrum Inwestycji (w tym składników) można znaleźć na stronach internetowych dostawcy wskaźnika pod adresem https://stoxx.com/index/swebp/ oraz https://stoxx.com/index/sweuar/.

iShares FTSE All-World UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu FTSE All-World Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę możliwości i wykonalności obejmuje papiery wartościowe będące składnikami indeksu FTSE All-World Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak dla Wskaźnika Referencyjnego i dlatego nie oczekuje się, aby Fundusz przez cały czas utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika Referencyjnego ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niebędące składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Walutą Bazową funduszu iShares FTSE All-World UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks FTSE All-World Index ma na celu odzwierciedlenie wyników papierów wartościowych spółek o dużej i średniej kapitalizacji

z krajów rozwiniętych i wschodzących na całym świecie. Wskaźnik Referencyjny jest ważony zgodnie kapitalizacją w swobodnym obrocie i równoważony co pół roku, z półrocznymi przeglądami.

Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://www.lseg.com/en/ftse-russell/indices/ftseall-world i https://www.lseg.com/en/ftse-russell/index-resources/constituent-weights.

iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Dist)

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu FTSE MIB Index.

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

Walutą Bazową iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Dist) jest euro (EUR).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks FTSE MIB mierzy wyniki 40 najbardziej płynnych i kapitalizowanych włoskich akcji, które spełniają kryteria FTSE dotyczące płynności oraz akcji w wolnym obrocie. Składniki Wskaźnika Referencyjnego są wybierane przez komitet ds. polityki indeksu FTSE Italia w celu odzwierciedlenia wag szerokiego sektora włoskiego rynku akcji. Wskaźnik Referencyjny jest ważony kapitalizacją rynkową, przy czym górny limit każdego składnika wynosi 15%. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony raz na kwartał. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem http://www.ftserussell.com/Index.

iShares Global Clean Energy Transition UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu S&P Global Clean Energy Transition Index.

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

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

W celach zachowania zgodności z Zasadami AMF ESG Fundusz przyjmuje podejście, które opiera się na wyborze zrównoważonych inwestycji „najlepszych w spektrum". Podejście „najlepsze w spektrum" oznacza, że inwestując w portfel papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, zakłada się, że Fundusz zainwestuje w najlepszych emitentów z perspektywy ESG (na podstawie kryteriów ESG oraz SRI Wskaźnika Referencyjnego) w odpowiednim spektrum działalności uwzględnionym we Wskaźniku Referencyjnym. Ponad 90% aktywów netto Funduszu, z wyłączeniem Środków pieniężnych i systemów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym z codzienną obsługą operacji, jest ocenianych lub analizowanych zgodnie z kryteriami ESG i SRI Wskaźnika Referencyjnego. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych. W wyniku zastosowania kryteriów ESG i SRI Wskaźnika Referencyjnego Fundusz stosuje podejście selektywne do celów Zasad AMF ESG, co oznacza, że portfel Funduszu jest zmniejszany o co najmniej 20% w porównaniu do rynku spółek giełdowych zarówno z rynków rozwiniętych jak i rozwijających się, według obliczenia (i) na podstawie liczby emitentów lub (ii) względnej wagi podmiotów osiągających najgorsze wyniki we Wskaźniku Referencyjnym.

Walutą bazową iShares Global Clean Energy Transition UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks S&P Global Clean Energy Transition Index ma na celu zapewnienie ekspozycji na spółki giełdowe z globalnego sektora czystej energii, zarówno z rynków rozwiniętych jak i rozwijających się.

Aby kwalifikować się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, akcje muszą (i) mieć całkowitą kapitalizację rynkową na poziomie co najmniej 300 mln USD; (ii) mieć swobodną kapitalizację rynkową na poziomie co najmniej 100 mln USD; (iii) mieć

medianę dziennej wartości handlowej z 6 miesięcy (MDTV) wynoszącą co najmniej 3 mln USD (2 mln USD dla istniejących składników); oraz (iv) prowadzić obrót na giełdzie rozwijającego się lub rozwiniętego rynku.

Przedsiębiorstwa, które spełniają kryteria kwalifikacji rozważa się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli dostawca indeksu uzna, że są one zaangażowane w produkcję czystej energii lub dostarczanie technologii i systemów wykorzystujących czystą energię. Przedsiębiorstwa są następnie wybierane do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich wyników w zakresie ekspozycji na sektor czystej energii, według ustaleń dostawcy indeksu, oraz z uwzględnieniem śladu węglowego w przełożeniu na przychód przedsiębiorstwa.

Do Wskaźnika Referencyjnego mogą zostać włączone spółki, które, zgodnie z metodologią indeksu, mają „maksymalne", „znaczące" lub „umiarkowane" wyniki ekspozycji na czystą energię. Wskaźnik Referencyjny zakłada włączenie 100 składników, chociaż możliwe jest uwzględnienie więcej niż 100 w przypadku, gdy wszystkie takie składniki osiągają maksymalny wynik ekspozycji na czystą energię. W przypadku gdy liczba spółek jest mniejsza niż 100, przy maksymalnym poziomie ekspozycji na czystą energię, można uwzględnić spółki o znaczącym i umiarkowanym poziomie ekspozycji na czystą energię do momentu osiągnięcia docelowej liczby 100 składników, przy czym pierwszeństwo w każdej kategorii mają składniki o wyższej swobodnej kapitalizacji rynkowej. Ponadto ze Wskaźnika Referencyjnego wyłączone są spółki przekraczające ustalony wcześniej standardowy poziom śladu węglowego w przełożeniu na przychód określony przez dostawcę indeksu. Istnieje możliwość, że wynikła liczba składników Wskaźnika Referencyjnego będzie niższa niż 100, jeżeli konieczne okaże się usunięcie spółek o niższych wynikach ekspozycji na czystą energię w celu utrzymania minimalnej średniej ważonej ekspozycji określonej w metodologii indeksu.

Oprócz powyższego Wskaźnik Referencyjny ma również na celu wykluczenie spółek w oparciu o kryteria wykluczające ESG. Celem Wskaźnika Referencyjnego jest wykluczenie emitentów na podstawie ich zaangażowania w następujące sektory działalności/działania (lub działania powiązane): kontrowersyjne rodzaje broni, broń strzelecka, kontrakty wojskowe, tytoń, węgiel energetyczny, piaski roponośne, energia z gazu łupkowego, wydobycie ropy naftowej i gazu ziemnego w Arktyce. Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie" w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów w oparciu o stopień ich zgodności z międzynarodowymi normami i zasadami.

Wskaźnik Referencyjny ogranicza wagę poszczególnych składników, biorąc pod uwagę ekspozycję składników na czystą energię oraz wyniki płynności określone zgodnie z metodologią indeksu. Ponadto łączna waga wszystkich składników w ramach Wskaźnika Referencyjnego, których waga przekracza 4,5%, nie może być wyższa niż 40%. Wskaźnik Referencyjny jest odtwarzany co pół roku. Ponadto składniki są ponownie ważone co kwartał. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://www.spglobal.com/spdji/en/supplemental-data/europe/.

iShares Global Infrastructure UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu FTSE Global Core Infrastructure Index.

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

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

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

Wskaźnik Referencyjny
Indeks FTSE Global Core Infrastructure Index obejmuje globalne przedsiębiorstwa, które spełniają jego wymagania kwalifikacyjne w trzech podstawowych sektorach infrastrukturalnych: transporcie, energetyce i telekomunikacji. Aby spółki mogły zostać włączone do Wskaźnika Referencyjnego, co najmniej 65% ich przychodów musi pochodzić ze zdefiniowanej działalności określonej przez dostawcę indeksu. Wskaźnik Referencyjny jest wskaźnikiem ważonym przez kapitalizację rynkową i jest równoważony co pół roku z uwzględnieniem równoważenia kwartalnego, które powoduje dostosowanie się do zmian w swobodnej kapitalizacji rynkowej istniejących składników.

Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem http://www.ftse.com/products/indices/infra.

Fundusz może obracać Chińskimi Akcjami A za pośrednictwem Stock Connect.

iShares Global Timber & Forestry UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu S&P Global Timber & Forestry Index.

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

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

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

Walutą bazową iShares Global Timber & Forestry UCITS ETF jest dolar amerykański (US$).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks S&P Global Timber and Forestry Index ma na celu zapewnienie ekspozycji na spółki z sektora drzewnego i leśnego zarówno z rynków rozwiniętych, jak i rozwijających się.

Aby kwalifikować się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, akcje muszą (i) mieć całkowitą kapitalizację rynkową na poziomie co najmniej 300 mln USD; (ii) mieć kapitalizację rynkową w wolnym obrocie na poziomie co najmniej 100 mln USD; (iii) mieć 6-miesięczną medianę dziennego obrotu (MDTV) wynoszącą co najmniej 3 mln USD (2 mln USD dla istniejących składników); oraz (iv) być przedmiotem obrotu na rozwiniętej lub rozwijającej się giełdzie).

Przedsiębiorstwa, które spełniają kryteria kwalifikacji, rozważa się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o ich klasyfikację branżową jako przedsiębiorstwa powiązane z sektorem drzewnym i leśnym lub jako wyspecjalizowane fundusze powiernicze inwestujące w nieruchomości (REIT), kwalifikujące się jako „fundusze REIT sektora drzewnego" zgodnie z definicją zawartą w klasyfikacji Global Industry Classification Standard (GICS). Przedsiębiorstwa są następnie wybierane do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich wyników w zakresie ekspozycji na sektor drzewny i leśny, według ustaleń dostawcy indeksu. Ocena ekspozycji dla każdego przedsiębiorstwa rozważanego do włączenia jest obliczana poprzez uwzględnienie opisu działalności przedsiębiorstwa, przychodów związanych z drewnem i leśnictwem, jak również własności lub zarządzania lasami, terenami leśnymi lub papierniami celulozowymi.

We Wskaźniku Referencyjnym mogą być uwzględnione firmy sklasyfikowane zgodnie z metodologią indeksowania jako posiadające wyniki ekspozycji na sektor drzewny i leśny na poziomie „1", „0,75" lub „0,5". Przedsiębiorstwom z sektora podrzędnego „REITy sektora drzewnego" klasyfikacji GICS przypisuje się maksymalny wynik w zakresie ekspozycji wynoszący „1". Wskaźnik Referencyjny zakłada włączenie 100 składników, chociaż możliwe jest uwzględnienie więcej niż 100 w przypadku, gdy wszystkie takie składniki osiągają maksymalny wynik ekspozycji na sektor drzewny i leśny na poziomie „1". W przypadku gdy liczba spółek jest mniejsza niż 100 przy maksymalnym poziomie ekspozycji na sektor drzewny i leśny, można uwzględnić spółki z wynikiem ekspozycji na ten sektor na poziomie „0,75", a następnie „0,5" do momentu osiągnięcia docelowej liczby 100 składników, przy czym pierwszeństwo w każdej kategorii mają składniki o wyższej kapitalizacji rynkowej w wolnym obrocie. Istnieje możliwość, że końcowa liczba składników Wskaźnika Referencyjnego będzie niższa niż 100, jeżeli wszystkie kwalifikujące się spółki z wynikiem w zakresie ekspozycji równym „1", „0,75" lub „0,5" zostały już wybrane.

Oprócz powyższego Wskaźnik Referencyjny ma również na celu wykluczenie spółek w oparciu o kryteria wykluczające ESG. Celem Wskaźnika Referencyjnego jest wykluczenie emitentów na podstawie ich zaangażowania w następujące sektory działalności/działania (lub działania powiązane): kontrowersyjne rodzaje broni, broń strzelecka, kontrakty wojskowe, tytoń, węgiel energetyczny, piaski roponośne, energia z gazu łupkowego, wydobycie ropy naftowej i gazu ziemnego w Arktyce. Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie" w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów w oparciu o stopień ich zgodności z międzynarodowymi normami i zasadami.

Wskaźnik Referencyjny ogranicza wagę poszczególnych składników, biorąc pod uwagę ekspozycję składników na sektor drzewny i leśny oraz wyniki płynności określone zgodnie z metodologią indeksu. Ponadto łączna waga wszystkich składników w ramach Wskaźnika Referencyjnego, których waga przekracza 4,5%, nie może być wyższa niż 40%. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony co pół roku. Ponadto składniki są ponownie ważone co kwartał. Więcej informacji na temat Wskaźnika

Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://www.spglobal.com/spdji/en/supplemental-data/europe/.

iShares Global Water UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu S&P Global Water Index.

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

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

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

Walutą bazową iShares Global Water UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks S&P Global Water Index ma na celu zapewnienie ekspozycji na spółki giełdowe z globalnego sektora gospodarki wodnej, zarówno z rynków rozwiniętych jak i rozwijających się.

Aby kwalifikować się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, akcje muszą (i) mieć całkowitą kapitalizację rynkową na poziomie co najmniej 300 mln USD; (ii) mieć 6-miesięczną medianę dziennego obrotu (MDTV) wynoszącą co najmniej 3 mln USD (2 mln USD dla istniejących składników); oraz (iii) być przedmiotem obrotu na rozwiniętej lub rozwijającej się giełdzie).

Spółki spełniające kryteria kwalifikacyjne są brane pod uwagę do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich klasyfikacji branżowej jako firmy związane z wodą lub jeśli należą do podbranży „Przedsiębiorstwa wodociągowe" zgodnie z definicją Global Industry Classification Standard (GICS). Przedsiębiorstwa są następnie wybierane do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich wyników w zakresie ekspozycji na sektor gospodarki wodnej, według ustaleń dostawcy indeksu. Firmy zostaną przypisane do jednego z dwóch klastrów wodnych: (i) Przyrządy i Materiały do Urządzeń Wodnych lub (ii) Usługi i Infrastruktura Wodna. Wynik ekspozycji i klaster wodny dla każdej firmy branej pod uwagę przy włączeniu jest określany poprzez uwzględnienie opisu działalności firmy i przychodów związanych z gospodarką wodną.

W obrębie każdego klastra wodnego do Wskaźnika Referencyjnego mogą być włączone przedsiębiorstwa sklasyfikowane zgodnie z metodologią indeksowania jako posiadające wyniki ekspozycji na sektor wodny na poziomie „1", „0,75" lub „0,5". Wskaźnik Referencyjny zakłada włączenie 100 składników, po 50 z każdego klastra wodnego, chociaż możliwe jest uwzględnienie więcej niż 100 akcji w przypadku, gdy wszystkie takie akcje osiągają maksymalny wynik ekspozycji na sektor wodny na poziomie „1". W przypadku gdy liczba akcji jest mniejsza niż 50, przy maksymalnej ekspozycji na sektor wodny na poziomie „1" w obrębie każdego klastra, akcje posiadające wynik ekspozycji na sektor wodny na poziomie „0,75", a następnie „0,5" mogą być uwzględniane do momentu osiągnięcia docelowej liczby 50 składników z każdego klastra, przy czym pierwszeństwo w każdej kategorii mają składniki o wyższej kapitalizacji rynkowej w wolnym obrocie. Istnieje możliwość, że końcowa liczba składników w obrębie każdego klastra będzie niższa niż 50, jeżeli wszystkie kwalifikujące się spółki z wynikiem w zakresie ekspozycji równym „1", „0,75" lub „0,5" zostały już wybrane.

Oprócz powyższego Wskaźnik Referencyjny ma również na celu wykluczenie spółek w oparciu o kryteria wykluczające ESG. Celem Wskaźnika Referencyjnego jest wykluczenie emitentów na podstawie ich zaangażowania w następujące sektory działalności/działania (lub działania powiązane): kontrowersyjne rodzaje broni, broń strzelecka, kontrakty wojskowe, tytoń, węgiel energetyczny, piaski roponośne, energia z gazu łupkowego, wydobycie ropy naftowej i gazu ziemnego w Arktyce. Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie" w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów w oparciu o stopień ich zgodności z międzynarodowymi normami i zasadami.

Wskaźnik Referencyjny ogranicza wagę poszczególnych składników, biorąc pod uwagę ekspozycję składników na sektor gospodarki wodnej oraz wyniki płynności określone zgodnie z metodologią indeksu. Zagregowana waga każdego klastra jest ustawiona na 50%. Ponadto łączna waga wszystkich składników w ramach Wskaźnika Referencyjnego, których waga przekracza

4,5%, nie może być wyższa niż 40%. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony co pół roku. Ponadto składniki są ponownie ważone co kwartał.

Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://www.spglobal.com/spdji/en/supplemental-data/europe/.

iShares iBonds Dec 2028 Term $ High Yield Corp UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu Bloomberg MSCI December 2028 Maturity USD Corporate High Yield Custom ESG Screened Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych będących składnikami indeksu Bloomberg MSCI December 2028 Maturity USD Corporate High Yield Custom ESG Screened Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak dla Wskaźnika Referencyjnego i dlatego nie oczekuje się, aby Fundusz przez cały czas utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika Referencyjnego ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niebędące składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego. Fundusz jest funduszem o określonym terminie i dla Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa w Funduszu w dniu 2 grudnia 2028 r. dokonane zostanie umorzenie Tytułów Uczestnictwa w dniu 3 grudnia 2028 r., gdy wszystkie obligacje zainwestowane przez Fundusz w celu zapewnienia zwrotu ze Wskaźnika Referencyjnego osiągną termin zapadalności, bez wcześniejszego powiadomienia lub zgody Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa. Fundusz zostanie również wycofany z obrotu ze wszystkich odpowiednich giełd w tym dniu lub około tego dnia (z zastrzeżeniem wymogów poszczególnych giełd papierów wartościowych).

Inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ratingu kredytowego Wskaźnika Referencyjnego tego Funduszu. Zakłada się, że inwestycje Funduszu będą obejmować obligacje, które wchodzą w skład Wskaźnika Referencyjnego, przy czym ratingi kredytowe obligacji mogą w pewnych okolicznościach okresowo się zmieniać. W przypadku, gdy Fundusz posiada obligacje, które nie spełniają już wymogów ratingu kredytowego Wskaźnika Referencyjnego Funduszu, Fundusz może nadal utrzymywać takie obligacje do momentu, gdy przestaną one stanowić część Wskaźnika Referencyjnego Funduszu i będzie możliwe oraz wykonalne (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

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

Fundusz śledzi Wskaźnik Referencyjny i jest zarządzany z naciskiem na minimalizację błędu odwzorowania wyników w stosunku do Wskaźnika Referencyjnego (co obejmuje uwzględnienie kryteriów ESG w ramach metodologii indeksu). Zarządzający Inwestycjami uwzględnił ryzyko Funduszy związane ze zrównoważonym rozwojem przy przeprowadzaniu analizy due diligence na Wskaźniku Referencyjnym w ramach doboru indeksów dla Funduszy. Ponieważ Fundusz ma na celu śledzenia Wskaźnika Referencyjnego, ryzyko Funduszu związane ze zrównoważonym rozwojem nie będzie miało wpływu na indywidualny wybór papierów wartościowych, chyba że zostanie wyraźnie włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego przez dostawcę indeksu. Jednak biorąc pod uwagę strategię inwestycyjną Funduszu i profil ryzyka Funduszu, wpływ ryzyka związanego z kwestiami zrównoważonego rozwoju na Fundusz uważa się za nieistotny.

Więcej informacji na temat ryzyka związanego z kwestiami zrównoważonego rozwoju można znaleźć w sekcji „Czynniki ryzyka".

Walutą Bazową funduszu iShares iBonds Dec 2028 Term $ High Yield Corp UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks Bloomberg MSCI December 2028 Maturity USD Corporate High Yield Custom ESG Screened Index mierzy wyniki denominowanych w dolarach amerykańskich, podlegających opodatkowaniu, wysokodochodowych obligacji korporacyjnych o stałym oprocentowaniu o ratingu inwestycyjnym, zgodnie z definicją dostawcy indeksu, z wykluczeniem emitentów na podstawie kryteriów ESG dostawcy indeksu i innych kryteriów wykluczających. Wskaźnik Referencyjny składa się z obligacji wysokodochodowych do około 16 miesięcy przed ostatecznym terminem zapadalności Wskaźnika Referencyjnego. Po tym terminie Wskaźnik Referencyjny stanie się indeksem kompozytowym, obejmującym subindeksy obligacji wysokodochodowych o ratingu inwestycyjnym, których termin zapadalności przypada w ostatnim roku okresu zapadalności. Ten punkt przejścia może wystąpić wcześniej w pewnych okolicznościach określonych przez dostawcę indeksu.

Aby kwalifikować się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, obligacje muszą (i) być denominowane w USD, (ii) zapadać w ostatnim roku okresu zapadalności, (iii) spełniać wymagania Wskaźnika Referencyjnego w odniesieniu do minimalnej kwoty pozostającej do spłaty dla każdej emisji obligacji, oraz (iv) spełniać wymagania Wskaźnika Referencyjnego w zakresie ratingu kredytowego.

Wskaźnik Referencyjny stosuje kryteria wykluczające emitentów działających w następujących branżach (lub powiązanych z nimi): tytoń, broń jądrowa, cywilna broń palna, kontrowersyjne rodzaje broni (w tym produkcja min przeciwpiechotnych, amunicja kasetowa, broń ze zubożonym uranem, broń chemiczna i biologiczna, broń oślepiająca i broń zapalająca), węgiel energetyczny (w tym jego wydobycie i wytwarzanie z niego energii), piaski roponośne, broń konwencjonalna oraz systemy/komponenty/systemy wsparcia/usługi dotyczące broni. Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie" w

każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów na podstawie zasad ESG, które mierzą zaangażowanie każdego z emitentów w bardzo znaczne kontrowersje dotyczące ESG oraz stopień ich zgodności z międzynarodowymi normami i zasadami. Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów posiadających wynik „czerwony" MSCI ESG w odniesieniu do kontrowersyjnych kwestii (równy 0) zgodnie z zasadami ESG, które mierzą zaangażowanie każdego z emitentów w poważne kontrowersyjne kwestie dotyczące ESG. Wskaźnik Referencyjny ponadto wyklucza emitentów, którzy naruszają zasady inicjatywy Global Compact ONZ (UNCG) (które są powszechnie akceptowanymi korporacyjnymi zasadami zrównoważonego rozwoju, spełniającymi podstawowe kryteria w obszarach takich jak przeciwdziałanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko). Wskaźnik Referencyjny nie obejmuje również emitentów, którzy nie zostali ocenieni w ramach wymienionych powyżej weryfikacji zaangażowania przedsiębiorstw lub którzy nie zostali zbadani pod kątem wyniku kontrowersji MSCI ESG lub zgodności z zasadami UNGC.

Wskaźnik Referencyjny jest ważony wartością rynkową, z uwzględnieniem limitu procentowego wprowadzonego na każdego emitenta, zgodnie z metodologią dostawcy indeksu. Wskaźnik Referencyjny równoważy się w ostatni dzień roboczy każdego miesiąca.

Od określonej daty (wyznaczonej przez dostawcę indeksu) w przedostatnim roku do terminu zapadalności przewidywane spektrum Wskaźnika Referencyjnego zostanie przekształcone w indeks kompozytowy, zawierający składnik klasy inwestycyjnej wraz z komponentem wysokodochodowym. Waga składnika klasy inwestycyjnej na koniec każdego miesiąca jest określana przez całkowitą zmianę procentową wartości rynkowej składnika wysokodochodowego. Zmiana ta jest obliczana na koniec miesiąca w odniesieniu do wartości rynkowej subindeksu wysokodochodowego w określonym dniu w przedostatnim roku do terminu zapadalności. Waga składnika klasy inwestycyjnej zmieni się w stosunku do poprzedniego miesiąca tylko wtedy, gdy miesięczna zmiana procentowa wartości rynkowej subindeksu wysokodochodowego będzie ujemna i niższa niż wartość rynkowa w określonym dniu w przedostatnim roku do terminu zapadalności.

Od określonej daty (wyznaczonej przez dostawcę indeksu) w ostatnim roku obligacje zawarte we Wskaźniku Referencyjnym będą stopniowo osiągać termin zapadalności, a Wskaźnik Referencyjny nie będzie już aktualizowany ani równoważony, z wyjątkiem usunięcia na koniec każdego miesiąca papierów wartościowych, których rating został obniżony poniżej wymogu w zakresie ratingu kredytowego lub które nie spełniają już kryteriów ESG. Od tej samej daty kwota główna otrzymana z obligacji po osiągnięciu terminu zapadalności / obligacji o obniżonym ratingu jest zastępowana we Wskaźniku Referencyjnym rządowymi papierami dłużnymi (obligacje skarbowe i weksle skarbowe) wyemitowanymi przez Departament Skarbu USA, w ramach wielu emisji, z których każdy spełnia wymogi Wskaźnika Referencyjnego dotyczące minimalnej kwoty pozostałej do spłaty. Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów państwowych podlegających sankcjom handlowym Rady Bezpieczeństwa ONZ. To kryterium jest stosowane wyłącznie do dłużnych papierów wartościowych sektora publicznego, ponieważ zastępują one obligacje przedsiębiorstw, których termin zapadalności przypada w ostatnim roku Wskaźnika Referencyjnego.

Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/bloomberg-fixed-income-indices/#/ucits.

Fundusz jest funduszem o określonym terminie i dla posiadaczy Tytułów Uczestnictwa w Funduszu w dniu 2 grudnia 2028 r. dokonane zostanie umorzenie Tytułów Uczestnictwa w dniu 3 grudnia 2028 r. bez wcześniejszego powiadomienia. Obligacje, w które inwestuje Fundusz w celu zapewnienia zwrotu ze Wskaźnika Referencyjnego będą zbliżać się do terminu zapadalności przez ostatni rok jego działania i ważne jest, aby inwestorzy uwzględnili to przed dokonywaniem jakichkolwiek inwestycji w Fundusz w ostatnim roku i w okresie zbliżającym się do ostatniego roku. Na przykład inwestorzy starający się uzyskać ekspozycję na obligacje przedsiębiorstw powinni mieć świadomość, że Fundusz może nie być odpowiedni do nowych inwestycji w ostatnim roku lub w okresie zbliżającym się do ostatniego roku.

iShares iBonds Dec 2028 Term € Corp Crossover UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu Bloomberg MSCI December 2028 Maturity EUR Corporate Crossover ESG Screened Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych będących składnikami indeksu Bloomberg MSCI December 2028 Maturity EUR Corporate Crossover ESG Screened Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak dla Wskaźnika Referencyjnego i dlatego nie oczekuje się, aby Fundusz przez cały czas utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika Referencyjnego ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niebędące składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego. Fundusz jest funduszem o określonym terminie i dla Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa w Funduszu w dniu 2 grudnia 2028 r. dokonane zostanie umorzenie Tytułów Uczestnictwa w dniu 3 grudnia 2028 r., gdy wszystkie obligacje zainwestowane przez Fundusz w celu zapewnienia zwrotu ze Wskaźnika Referencyjnego osiągną termin zapadalności, bez wcześniejszego powiadomienia lub zgody Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa. Fundusz zostanie również wycofany z obrotu ze wszystkich odpowiednich giełd w tym dniu lub około tego dnia (z zastrzeżeniem wymogów poszczególnych giełd papierów wartościowych).

Inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ratingu kredytowego określonymi we Wskaźniku Referencyjnym dla tego Funduszu i mogą zawierać obligacje o ratingu inwestycyjnym i obligacje o ratingu poniżej poziomu

inwestycyjnego. Zakłada się, że inwestycje Funduszu będą obejmować obligacje, które wchodzą w skład Wskaźnika Referencyjnego, przy czym ratingi kredytowe obligacji mogą w pewnych okolicznościach okresowo się zmieniać. W przypadku, gdy Fundusz posiada obligacje, które nie spełniają już wymogów ratingu kredytowego Wskaźnika Referencyjnego Funduszu, Fundusz może nadal utrzymywać takie emisje do momentu, gdy przestaną one stanowić część Wskaźnika Referencyjnego Funduszu i będzie możliwe oraz wykonalne (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.
Zakłada się, że bezpośrednie inwestycje Funduszu w momencie zakupu będą zgodne z wymogami środowiskowymi, społecznymi i dotyczącymi zarządzania („ESG") określonymi we Wskaźniku Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz może nadal posiadać papiery wartościowe, które przestały spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

Fundusz śledzi Wskaźnik Referencyjny i jest zarządzany z naciskiem na minimalizację błędu odwzorowania wyników w stosunku do Wskaźnika Referencyjnego (co obejmuje uwzględnienie kryteriów ESG w ramach metodologii indeksu). Zarządzający Inwestycjami uwzględnił ryzyko Funduszy związane ze zrównoważonym rozwojem przy przeprowadzaniu analizy due diligence na Wskaźniku Referencyjnym w ramach doboru indeksów dla Funduszy. Ponieważ Fundusz ma na celu śledzenia Wskaźnika Referencyjnego, ryzyko Funduszu związane ze zrównoważonym rozwojem nie będzie miało wpływu na indywidualny wybór papierów wartościowych, chyba że zostanie wyraźnie włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego przez dostawcę indeksu. Jednak biorąc pod uwagę strategię inwestycyjną Funduszu i profil ryzyka Funduszu, wpływ ryzyka związanego z kwestiami zrównoważonego rozwoju na Fundusz uważa się za nieistotny.

Więcej informacji na temat ryzyka związanego z kwestiami zrównoważonego rozwoju można znaleźć w sekcji „Czynniki ryzyka".

Walutą Bazową funduszu iShares iBonds Dec 2028 Term € Corp Crossover UCITS ETF jest euro (EUR).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks Bloomberg MSCI December 2028 Maturity EUR Corporate Crossover ESG Screened Index mierzy wyniki obligacji przedsiębiorstw o stałej stopie, denominowanych w euro, i wyklucza emitentów na podstawie kryteriów ESG dostawcy indeksu oraz innych kryteriów wykluczających. Wskaźnik Referencyjny stanowi podzbiór wysokodochodowych obligacji przedsiębiorstw o ratingu na poziomie inwestycyjnym z indeksów Bloomberg Euro Corporate Index oraz Bloomberg Euro High Yield Index, które spełniają kryteria ESG i ograniczenia dotyczące terminu zapadalności Wskaźnika Referencyjnego.

Aby kwalifikować się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, obligacje muszą być (i) denominowane w euro; (ii) posiadać termin zapadalności w dniach od 1 stycznia 2028 r. do 2 grudnia 2028 r.; (iii) spełniać wymogi dotyczące minimalnej kwoty pozostałej do spłaty; oraz (iv) spełniać wymogi ratingu kredytowego Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny stosuje kryteria wykluczające emitentów działających w następujących branżach (lub powiązanych z nimi): tytoń, broń jądrowa, cywilna broń palna, kontrowersyjne rodzaje broni (w tym miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń ze zubożonym uranem, broń chemiczna i biologiczna, broń oślepiająca i broń zapalająca), węgiel energetyczny, piaski roponośne, broń konwencjonalna oraz systemy/komponenty/systemy wsparcia/usługi dotyczące broni. Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie" w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów na podstawie zasad ESG, które mierzą zaangażowanie każdego z emitentów w bardzo znaczne kontrowersje dotyczące ESG oraz stopień ich zgodności z międzynarodowymi normami i zasadami. Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów posiadających wynik „czerwony" MSCI ESG w odniesieniu do kontrowersyjnych kwestii (równy zeru) zgodnie z zasadami ESG, które mierzą zaangażowanie każdego z emitentów w poważne kontrowersje dotyczące ESG. Wskaźnik Referencyjny ponadto wyklucza emitentów, którzy naruszają zasady inicjatywy Global Compact ONZ (UNCG) (które są powszechnie akceptowanymi korporacyjnymi zasadami zrównoważonego rozwoju, spełniającymi podstawowe kryteria w obszarach takich jak przeciwdziałanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko). Wskaźnik Referencyjny nie obejmuje również emitentów, którzy nie zostali ocenieni w ramach wymienionych powyżej weryfikacji zaangażowania przedsiębiorstw lub którzy nie zostali zbadani pod kątem wyniku kontrowersji MSCI ESG lub zgodności z zasadami UNGC.

Wskaźnik Referencyjny jest ważony wartością rynkową, z uwzględnieniem limitu procentowego wprowadzonego na każdego emitenta. Ponadto do określonej daty (wyznaczonej przez dostawcę indeksu) w przedostatnim roku na składniki inwestycyjne i wysokodochodowe Wskaźnika Referencyjnego nakładany jest limit procentowy, zgodnie z metodologią dostawcy indeksu. Jeżeli Wskaźnik Referencyjny zawiera obligacje jednego emitenta zarówno w przypadku składników klasy inwestycyjnej, jak i składników wysokodochodowych, łączna waga tego emitenta nie przekroczy limitu procentowego wprowadzonego na dowolnego emitenta w całym Wskaźniku Referencyjnym.

Wskaźnik Referencyjny równoważy się w ostatni dzień roboczy każdego miesiąca do momentu wystąpienia wcześniejszego z następujących zdarzeń: (i) gdy nie jest już w stanie spełnić jednocześnie wymogów dotyczących grupy i emitentów w dniu równoważenia; lub do (ii) określonej daty (wyznaczonej przez dostawcę indeksu) w przedostatnim roku. W przypadku wystąpienia któregokolwiek z tych warunków Wskaźnik Referencyjny nie będzie już aktualizowany ani równoważony, z wyjątkiem usunięcia na koniec każdego miesiąca papierów wartościowych, które osiągnęły termin zapadalności, których rating został obniżony poniżej wymogów ratingu kredytowego lub które nie spełniają już kryteriów ESG Wskaźnika Referencyjnego. Gdy składnik opuszcza Wskaźnik Referencyjny, jego wartość rynkowa jest rozdzielana proporcjonalnie między pozostałe elementy składowe.

Od określonej daty (wyznaczonej przez dostawcę indeksu) w roku ostatnim przepływy pieniężne z tytułu kwoty głównej oraz wartości rynkowej po osiągnięciu terminu zapadalności/obligacji przedsiębiorstw o obniżonym ratingu we Wskaźniku Referencyjnym są rozdzielane w ramach wielu emisji między rządowe papiery dłużne (obligacje rządowe i weksle skarbowe) wyemitowane przez Niemcy i Francję, z których każdy jest zgodny z wymogami Wskaźnika Referencyjnego dotyczącymi minimalnej kwoty pozostałej do spłaty. Istnieje limit na jedną emisję w stosunku do całkowitej wagi indeksu. Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów państwowych podlegających sankcjom handlowym Rady Bezpieczeństwa ONZ. To kryterium

jest stosowane wyłącznie do dłużnych papierów wartościowych sektora publicznego, ponieważ zastępują one obligacje przedsiębiorstw, których termin zapadalności przypada w ostatnim roku Wskaźnika Referencyjnego.

Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/bloomberg-fixed-income-indices/#/ucits.

Fundusz jest funduszem o określonym terminie i dla posiadaczy Tytułów Uczestnictwa w Funduszu w dniu 2 grudnia 2028 r. dokonane zostanie umorzenie Tytułów Uczestnictwa w dniu 3 grudnia 2028 r. bez wcześniejszego powiadomienia. Obligacje, w które inwestuje Fundusz w celu zapewnienia zwrotu ze Wskaźnika Referencyjnego będą zbliżać się do terminu zapadalności przez ostatni rok jego działania i ważne jest, aby inwestorzy uwzględnili to przed dokonywaniem jakichkolwiek inwestycji w Fundusz w ostatnim roku i w okresie zbliżającym się do ostatniego roku. Na przykład inwestorzy starający się uzyskać ekspozycję na obligacje przedsiębiorstw powinni mieć świadomość, że Fundusz może nie być odpowiedni do nowych inwestycji w ostatnim roku lub w okresie zbliżającym się do ostatniego roku.

iShares iBonds Dec 2029 Term $ High Yield Corp UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu Bloomberg MSCI December 2029 Maturity USD Corporate High Yield Custom ESG Screened Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych będących składnikami indeksu Bloomberg MSCI December 2029 Maturity USD Corporate High Yield Custom ESG Screened Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak dla Wskaźnika Referencyjnego i dlatego nie oczekuje się, aby Fundusz przez cały czas utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika Referencyjnego ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niebędące składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego. Fundusz jest funduszem o określonym terminie i dla Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa w Funduszu w dniu 2 grudnia 2029 r. dokonane zostanie umorzenie Tytułów Uczestnictwa w dniu 3 grudnia 2029 r., gdy wszystkie obligacje zainwestowane przez Fundusz w celu zapewnienia zwrotu ze Wskaźnika Referencyjnego osiągną termin zapadalności, bez wcześniejszego powiadomienia lub zgody Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa. Fundusz zostanie również wycofany z obrotu ze wszystkich odpowiednich giełd w tym dniu lub około tego dnia (z zastrzeżeniem wymogów poszczególnych giełd papierów wartościowych).

Inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ratingu kredytowego Wskaźnika Referencyjnego tego Funduszu. Zakłada się, że inwestycje Funduszu będą obejmować obligacje, które wchodzą w skład Wskaźnika Referencyjnego, przy czym ratingi kredytowe obligacji mogą w pewnych okolicznościach okresowo się zmieniać. W przypadku, gdy Fundusz posiada obligacje, które nie spełniają już wymogów ratingu kredytowego Wskaźnika Referencyjnego Funduszu, Fundusz może nadal utrzymywać takie obligacje do momentu, gdy przestaną one stanowić część Wskaźnika Referencyjnego Funduszu i będzie możliwe oraz wykonalne (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

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

Fundusz śledzi Wskaźnik Referencyjny i jest zarządzany z naciskiem na minimalizację błędu odwzorowania wyników w stosunku do Wskaźnika Referencyjnego (co obejmuje uwzględnienie kryteriów ESG w ramach metodologii indeksu). Zarządzający Inwestycjami uwzględnił ryzyko Funduszy związane ze zrównoważonym rozwojem przy przeprowadzaniu analizy due diligence na Wskaźniku Referencyjnym w ramach doboru indeksów dla Funduszy. Ponieważ Fundusz ma na celu śledzenia Wskaźnika Referencyjnego, ryzyko Funduszu związane ze zrównoważonym rozwojem nie będzie miało wpływu na indywidualny wybór papierów wartościowych, chyba że zostanie wyraźnie włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego przez dostawcę indeksu. Jednak biorąc pod uwagę strategię inwestycyjną Funduszu i profil ryzyka Funduszu, wpływ ryzyka związanego z kwestiami zrównoważonego rozwoju na Fundusz uważa się za nieistotny.

Więcej informacji na temat ryzyka związanego z kwestiami zrównoważonego rozwoju można znaleźć w sekcji „Czynniki ryzyka".

Walutą Bazową funduszu iShares iBonds Dec 2029 Term $ High Yield Corp UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks Bloomberg MSCI December 2029 Maturity USD Corporate High Yield Custom ESG Screened Index mierzy wyniki denominowanych w dolarach amerykańskich, podlegających opodatkowaniu, wysokodochodowych obligacji korporacyjnych o stałym oprocentowaniu o ratingu inwestycyjnym, zgodnie z definicją dostawcy indeksu, z wykluczeniem emitentów na podstawie kryteriów ESG dostawcy indeksu i innych kryteriów wykluczających. Wskaźnik Referencyjny składa się z obligacji wysokodochodowych do około 16 miesięcy przed ostatecznym terminem zapadalności Wskaźnika Referencyjnego. Po tym terminie Wskaźnik Referencyjny stanie się indeksem kompozytowym, obejmującym subindeksy obligacji wysokodochodowych o ratingu inwestycyjnym, których termin zapadalności przypada w ostatnim roku okresu zapadalności. Ten punkt przejścia może wystąpić wcześniej w pewnych okolicznościach określonych przez dostawcę indeksu.

Aby kwalifikować się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, obligacje muszą (i) być denominowane w USD, (ii) zapadać

w ostatnim roku okresu zapadalności, (iii) spełniać wymagania Wskaźnika Referencyjnego w odniesieniu do minimalnej kwoty pozostającej do spłaty dla każdej emisji obligacji, oraz (iv) spełniać wymagania Wskaźnika Referencyjnego w zakresie ratingu kredytowego.

Wskaźnik Referencyjny stosuje kryteria wykluczające emitentów działających w następujących branżach (lub powiązanych z nimi): tytoń, broń jądrowa, cywilna broń palna, kontrowersyjne rodzaje broni (w tym produkcja min przeciwpiechotnych, amunicja kasetowa, broń ze zubożonym uranem, broń chemiczna i biologiczna, broń oślepiająca i broń zapalająca), węgiel energetyczny (w tym jego wydobycie i wytwarzanie z niego energii), piaski roponośne, broń konwencjonalna oraz systemy/komponenty/systemy wsparcia/usługi dotyczące broni. Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie" w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów na podstawie zasad ESG, które mierzą zaangażowanie każdego z emitentów w bardzo znaczne kontrowersje dotyczące ESG oraz stopień ich zgodności z międzynarodowymi normami i zasadami. Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów posiadających wynik „czerwony" MSCI ESG w odniesieniu do kontrowersyjnych kwestii (równy 0) zgodnie z zasadami ESG, które mierzą zaangażowanie każdego z emitentów w poważne kontrowersyjne kwestie dotyczące ESG. Wskaźnik Referencyjny ponadto wyklucza emitentów, którzy naruszają zasady inicjatywy Global Compact ONZ (UNCG) (które są powszechnie akceptowanymi korporacyjnymi zasadami zrównoważonego rozwoju, spełniającymi podstawowe kryteria w obszarach takich jak przeciwdziałanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko). Wskaźnik Referencyjny nie obejmuje również emitentów, którzy nie zostali ocenieni w ramach wymienionych powyżej weryfikacji zaangażowania przedsiębiorstw lub którzy nie zostali zbadani pod kątem wyniku kontrowersji MSCI ESG lub zgodności z zasadami UNGC.

Wskaźnik Referencyjny jest ważony wartością rynkową, z uwzględnieniem limitu procentowego wprowadzonego na każdego emitenta, zgodnie z metodologią dostawcy indeksu. Wskaźnik Referencyjny równoważy się w ostatni dzień roboczy każdego miesiąca.

Od określonej daty (wyznaczonej przez dostawcę indeksu) w przedostatnim roku do terminu zapadalności przewidywane spektrum Wskaźnika Referencyjnego zostanie przekształcone w indeks kompozytowy, zawierający składnik klasy inwestycyjnej wraz z komponentem wysokodochodowym. Waga składnika klasy inwestycyjnej na koniec każdego miesiąca jest określana przez całkowitą zmianę procentową wartości rynkowej składnika wysokodochodowego. Zmiana ta jest obliczana na koniec miesiąca w odniesieniu do wartości rynkowej subindeksu wysokodochodowego w określonym dniu w przedostatnim roku do terminu zapadalności. Waga składnika klasy inwestycyjnej zmieni się w stosunku do poprzedniego miesiąca tylko wtedy, gdy miesięczna zmiana procentowa wartości rynkowej subindeksu wysokodochodowego będzie ujemna i niższa niż wartość rynkowa w określonym dniu w przedostatnim roku do terminu zapadalności.

Od określonej daty (wyznaczonej przez dostawcę indeksu) w ostatnim roku obligacje zawarte we Wskaźniku Referencyjnym będą stopniowo osiągać termin zapadalności, a Wskaźnik Referencyjny nie będzie już aktualizowany ani równoważony, z wyjątkiem usunięcia na koniec każdego miesiąca papierów wartościowych, których rating został obniżony poniżej wymogu w zakresie ratingu kredytowego lub które nie spełniają już kryteriów ESG. Od tej samej daty kwota główna otrzymana z obligacji po osiągnięciu terminu zapadalności / obligacji o obniżonym ratingu jest zastępowana we Wskaźniku Referencyjnym rządowymi papierami dłużnymi (obligacje skarbowe i weksle skarbowe) wyemitowanymi przez Departament Skarbu USA, w ramach wielu emisji, z których każdy spełnia wymogi Wskaźnika Referencyjnego dotyczące minimalnej kwoty pozostałej do spłaty.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów państwowych podlegających sankcjom handlowym Rady Bezpieczeństwa ONZ. To kryterium jest stosowane wyłącznie do dłużnych papierów wartościowych sektora publicznego, ponieważ zastępują one obligacje przedsiębiorstw, których termin zapadalności przypada w ostatnim roku Wskaźnika Referencyjnego.

Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/bloomberg-fixed-income-indices/#/ucits.

Fundusz jest funduszem o określonym terminie i dla posiadaczy Tytułów Uczestnictwa w Funduszu w dniu 2 grudnia 2029 r. dokonane zostanie umorzenie Tytułów Uczestnictwa w dniu 3 grudnia 2029 r. bez wcześniejszego powiadomienia. Obligacje, w które inwestuje Fundusz w celu zapewnienia zwrotu ze Wskaźnika Referencyjnego będą zbliżać się do terminu zapadalności przez ostatni rok jego działania i ważne jest, aby inwestorzy uwzględnili to przed dokonywaniem jakichkolwiek inwestycji w Fundusz w ostatnim roku i w okresie zbliżającym się do ostatniego roku. Na przykład inwestorzy starający się uzyskać ekspozycję na obligacje przedsiębiorstw powinni mieć świadomość, że Fundusz może nie być odpowiedni do nowych inwestycji w ostatnim roku lub w okresie zbliżającym się do ostatniego roku.

iShares iBonds Dec 2029 Term € Corp Crossover UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu Bloomberg MSCI December 2029 Maturity EUR Corporate Crossover ESG Screened Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych będących składnikami indeksu Bloomberg MSCI December 2029 Maturity EUR Corporate Crossover ESG Screened Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak dla Wskaźnika Referencyjnego i dlatego nie oczekuje się, aby Fundusz przez cały czas utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika Referencyjnego ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niebędące składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone

papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego. Fundusz jest funduszem o określonym terminie i dla Posiadaczy tytułów uczestnictwa w Funduszu w dniu 2 grudnia 2029 r. dokonane zostanie umorzenie Tytułów uczestnictwa w dniu 3 grudnia 2029 r., gdy wszystkie obligacje zainwestowane przez Fundusz w celu zapewnienia zwrotu ze Wskaźnika Referencyjnego osiągną termin zapadalności, bez wcześniejszego powiadomienia lub zgody Posiadaczy tytułów uczestnictwa. Fundusz zostanie również wycofany z obrotu ze wszystkich odpowiednich giełd w tym dniu lub około tego dnia (z zastrzeżeniem wymogów poszczególnych giełd papierów wartościowych).

Inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ratingu kredytowego określonymi we Wskaźniku Referencyjnym dla tego Funduszu i mogą zawierać obligacje o ratingu inwestycyjnym i obligacje o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego. Zakłada się, że inwestycje Funduszu będą obejmować obligacje, które wchodzą w skład Wskaźnika Referencyjnego, przy czym ratingi kredytowe obligacji mogą w pewnych okolicznościach okresowo się zmieniać. W przypadku, gdy Fundusz posiada obligacje, które nie spełniają już wymogów ratingu kredytowego Wskaźnika Referencyjnego Funduszu, Fundusz może nadal utrzymywać takie emisje do momentu, gdy przestaną one stanowić część Wskaźnika Referencyjnego Funduszu i będzie możliwe oraz wykonalne (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

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

Fundusz śledzi Wskaźnik Referencyjny i jest zarządzany z naciskiem na minimalizację błędu odwzorowania wyników w stosunku do Wskaźnika Referencyjnego (co obejmuje uwzględnienie kryteriów ESG w ramach metodologii indeksu). Zarządzający Inwestycjami uwzględnił ryzyko Funduszy związane ze zrównoważonym rozwojem przy przeprowadzaniu analizy due diligence na Wskaźniku Referencyjnym w ramach doboru indeksów dla Funduszy. Ponieważ Fundusz ma na celu śledzenia Wskaźnika Referencyjnego, ryzyko Funduszu związane ze zrównoważonym rozwojem nie będzie miało wpływu na indywidualny wybór papierów wartościowych, chyba że zostanie wyraźnie włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego przez dostawcę indeksu. Jednak biorąc pod uwagę strategię inwestycyjną Funduszu i profil ryzyka Funduszu, wpływ ryzyka związanego z kwestiami zrównoważonego rozwoju na Fundusz uważa się za nieistotny.

Więcej informacji na temat ryzyka związanego z kwestiami zrównoważonego rozwoju można znaleźć w sekcji „Czynniki ryzyka".

Walutą Bazową funduszu iShares iBonds Dec 2029 Term € Corp Crossover UCITS ETF jest euro (EUR).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks Bloomberg MSCI December 2029 Maturity EUR Corporate Crossover ESG Screened Index mierzy wyniki obligacji przedsiębiorstw o stałej stopie, denominowanych w euro, i wyklucza emitentów na podstawie kryteriów ESG dostawcy indeksu oraz innych kryteriów wykluczających. Wskaźnik Referencyjny stanowi podzbiór wysokodochodowych obligacji przedsiębiorstw o ratingu na poziomie inwestycyjnym z indeksów Bloomberg Euro Corporate Index oraz Bloomberg Euro High Yield Index, które spełniają kryteria ESG i ograniczenia dotyczące terminu zapadalności Wskaźnika Referencyjnego.

Aby kwalifikować się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, obligacje muszą (i) być denominowane w euro; (ii) posiadać termin zapadalności w dniach od 1 stycznia 2029 r. do 2 grudnia 2029 r.; (iii) spełniać minimalną kwotą pozostającą do spłaty oraz (iv) spełniać wymogi ratingu kredytowego Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny stosuje kryteria wykluczające emitentów działających w następujących branżach (lub powiązanych z nimi): tytoń, broń jądrowa, cywilna broń palna, kontrowersyjne rodzaje broni (w tym miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń ze zubożonym uranem, broń chemiczna i biologiczna, broń oślepiająca i broń zapalająca), węgiel energetyczny, piaski roponośne, broń konwencjonalna oraz systemy/komponenty/systemy wsparcia/usługi dotyczące broni. Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie" w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów na podstawie zasad ESG, które mierzą zaangażowanie każdego z emitentów w bardzo znaczne kontrowersje dotyczące ESG oraz stopień ich zgodności z międzynarodowymi normami i zasadami. Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów posiadających wynik „czerwony" MSCI ESG w odniesieniu do kontrowersyjnych kwestii (równy zeru) zgodnie z zasadami ESG, które mierzą zaangażowanie każdego z emitentów w poważne kontrowersje dotyczące ESG. Wskaźnik Referencyjny ponadto wyklucza emitentów, którzy naruszają zasady inicjatywy Global Compact ONZ (UNCG) (które są powszechnie akceptowanymi korporacyjnymi zasadami zrównoważonego rozwoju, spełniającymi podstawowe kryteria w obszarach takich jak przeciwdziałanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko). Wskaźnik Referencyjny nie obejmuje również emitentów, którzy nie zostali ocenieni w ramach wymienionych powyżej weryfikacji zaangażowania przedsiębiorstw lub którzy nie zostali zbadani pod kątem wyniku kontrowersji MSCI ESG lub zgodności z zasadami UNGC.

Wskaźnik Referencyjny jest ważony wartością rynkową, z uwzględnieniem limitu procentowego wprowadzonego na każdego emitenta. Ponadto do określonej daty (wyznaczonej przez dostawcę indeksu) w przedostatnim roku na składniki inwestycyjne i wysokodochodowe Wskaźnika Referencyjnego nakładany jest limit procentowy, zgodnie z metodologią dostawcy indeksu. Jeżeli Wskaźnik Referencyjny zawiera obligacje jednego emitenta zarówno w przypadku składników klasy inwestycyjnej, jak i składników wysokodochodowych, łączna waga tego emitenta nie przekroczy limitu procentowego wprowadzonego na dowolnego emitenta w całym Wskaźniku Referencyjnym.

Wskaźnik Referencyjny równoważy się w ostatni dzień roboczy każdego miesiąca do momentu wystąpienia wcześniejszego z następujących zdarzeń: (i) gdy nie jest już w stanie spełnić jednocześnie wymogów dotyczących grupy i emitentów w dniu równoważenia; lub do (ii) określonej daty (wyznaczonej przez dostawcę indeksu) w przedostatnim roku. W przypadku wystąpienia któregokolwiek z tych warunków Wskaźnik Referencyjny nie będzie już aktualizowany ani równoważony, z

wyjątkiem usunięcia na koniec każdego miesiąca papierów wartościowych, które osiągnęły termin zapadalności, których rating został obniżony poniżej wymogów ratingu kredytowego lub które nie spełniają już kryteriów ESG Wskaźnika Referencyjnego. Gdy składnik opuszcza Wskaźnik Referencyjny, jego wartość rynkowa jest rozdzielana proporcjonalnie między pozostałe elementy składowe.

Od określonej daty (wyznaczonej przez dostawcę indeksu) w roku ostatnim przepływy pieniężne z tytułu kwoty głównej oraz wartości rynkowej po osiągnięciu terminu zapadalności/obligacji przedsiębiorstw o obniżonym ratingu we Wskaźniku Referencyjnym są rozdzielane w ramach wielu emisji między rządowe papiery dłużne (obligacje rządowe i weksle skarbowe) wyemitowane przez Niemcy i Francję, z których każdy jest zgodny z wymogami Wskaźnika Referencyjnego dotyczącymi minimalnej kwoty pozostałej do spłaty. Istnieje limit na jedną emisję w stosunku do całkowitej wagi indeksu. Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów państwowych podlegających sankcjom handlowym Rady Bezpieczeństwa ONZ. To kryterium jest stosowane wyłącznie do dłużnych papierów wartościowych sektora publicznego, ponieważ zastępują one obligacje przedsiębiorstw, których termin zapadalności przypada w ostatnim roku Wskaźnika Referencyjnego.

Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/bloomberg-fixed-income-indices/#/ucits.

Fundusz jest funduszem o określonym terminie i dla posiadaczy Tytułów Uczestnictwa w Funduszu w dniu 2 grudnia 2029 r. dokonane zostanie umorzenie Tytułów Uczestnictwa w dniu 3 grudnia 2029 r. bez wcześniejszego powiadomienia. Obligacje, w które inwestuje Fundusz w celu zapewnienia zwrotu ze Wskaźnika Referencyjnego będą zbliżać się do terminu zapadalności przez ostatni rok jego działania i ważne jest, aby inwestorzy uwzględnili to przed dokonywaniem jakichkolwiek inwestycji w Fundusz w ostatnim roku i w okresie zbliżającym się do ostatniego roku. Na przykład inwestorzy starający się uzyskać ekspozycję na obligacje przedsiębiorstw powinni mieć świadomość, że Fundusz może nie być odpowiedni do nowych inwestycji w ostatnim roku lub w okresie zbliżającym się do ostatniego roku.

iShares Japan Dividend UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu z kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu Dow Jones Japan Select Dividend Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu Dow Jones Japan Select Dividend Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza odwzorować składowe Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcjach zbliżonych do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

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

Wskaźnik Referencyjny
Indeks Dow Jones Japan Select Dividend Index ma na celu pomiar wyników 75 wiodących spółek w oparciu o stopę dywidendy w Japonii, które spełniają określone kryteria kwalifikacji. Wskaźnik Referencyjny obejmuje 75 wiodących spółek w indeksie S&P Japan LargeMidCap Index (z wyłączeniem REIT-ów) („**Spektrum inwestycyjne**"), które w momencie włączenia spełniają kryteria dostawcy indeksu w zakresie (i) historii wypłaty dywidendy; (ii) dywidend na akcję; (iii) zysków na akcję; (iv) wolumenu obrotu; oraz (v) mają średni wskaźnik pokrycia dywidendy w ciągu pięciu lat o wartości co najmniej 118% (oznacza to, że zyski spółki w ciągu ostatnich pięciu lat były co najmniej 1,18 raza wyższe od wypłaty dywidendy). Składniki Spektrum inwestycyjnego muszą spełniać powyższe kryteria przy każdym równoważeniu, aby zakwalifikować się do Wskaźnika Referencyjnego. Wskaźnik Referencyjny jest ważony na podstawie kombinacji stopy dywidendy i kapitalizacji rynkowej. Kryteria dotyczące kwalifikacji i wagi Wskaźnika Referencyjnego mogą ulec zmianie w czasie.

Wagi składników Wskaźnika Referencyjnego są ograniczane przy każdym równoważeniu i co kwartał, jeśli dostawca indeksu uzna to za konieczne, zgodnie z limitami ograniczającymi emitentów w metodologii indeksu.

Wskaźnik Referencyjny jest równoważony raz do roku w marcu. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego oraz Spektrum inwestycyjnego (w tym składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem https://www.spglobal.com/spdji/en/supplemental-data/europe/.

iShares Japan Domestic Focus UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu z kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu STOXX Japan Domestic Focus Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę możliwości i wykonalności obejmuje papiery wartościowe będące składnikami indeksu STOXX Japan Domestic Focus Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu. Fundusz zamierza odwzorować składowe Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcjach zbliżonych do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Walutą Bazową funduszu iShares Japan Domestic Focus UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks STOXX Japan Domestic Focus Index („**Wskaźnik Referencyjny**") ma na celu odzwierciedlenie wyników udziałowych papierów wartościowych podzbioru spółek reprezentowanych w indeksie STOXX Japan Universal Index („**Spektrum inwestycyjne**"), które generują większość przychodów na rynku krajowym w Japonii. Wskaźnik Referencyjny obejmuje spółki ze Spektrum inwestycyjnego, które generują co najmniej 50% przychodów na rynku krajowym w regionie indeksu STOXX Japan Universal Index. Po włączeniu do Wskaźnika Referencyjnego spółki muszą nadal generować co najmniej 45% przychodów na rynku krajowym w danym regionie, aby pozostać we Wskaźniku Referencyjnym. Wszelkie usunięte spółki nie są zastępowane we Wskaźniku Referencyjnym. Dostawca indeksu wykorzystuje dane generowane przez niezależnych dostawców badań w celu określenia ekspozycji geograficznej na przychody.

Wskaźnik Referencyjny jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową skorygowaną o akcje w wolnym obrocie i równoważony co pół roku. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://stoxx.com/all-indices/.

iShares Japan Foreign Focus UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu z kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu STOXX Japan Foreign Focus Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę możliwości i wykonalności obejmuje papiery wartościowe będące składnikami indeksu STOXX Japan Foreign Focus Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu. Fundusz zamierza odwzorować składowe Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcjach zbliżonych do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Walutą Bazową funduszu iShares Japan Foreign Focus UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks STOXX Japan Foreign Focus Index („**Wskaźnik Referencyjny**") ma na celu odzwierciedlenie wyników udziałowych papierów wartościowych podzbioru spółek reprezentowanych w indeksie STOXX Japan Universal Index („**Spektrum inwestycyjne**"), które generują większość przychodów poza Japonią. Wskaźnik Referencyjny wyklucza ze Spektrum inwestycyjnego spółki, które generują co najmniej 50% przychodów na rynku krajowym w regionie indeksu STOXX Japan Universal Index. Pozostałe składniki Spektrum inwestycyjnego obejmują Wskaźnik Referencyjny. W momencie równoważenia spółki objęte Spektrum inwestycyjnym będą podlegać wykluczeniu na poziomie 50%. Jednakże spółki, które są już częścią Spektrum inwestycyjnego, ale nie wchodzą w skład Wskaźnika Referencyjnego, nie zostaną uwzględnione we Wskaźniku Referencyjnym, chyba że ich ekspozycja na przychody zagraniczne przekroczy 55%. Dostawca indeksu wykorzystuje dane generowane przez niezależnych dostawców badań w celu określenia ekspozycji geograficznej na przychody.

Wskaźnik Referencyjny jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową skorygowaną o akcje w wolnym obrocie i równoważony co pół roku. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://stoxx.com/all-indices/.

iShares J.P. Morgan $ EM Bond UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu J.P. Morgan EMBI Global Core Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć swój założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład J.P. Morgan EMBI Global Core Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak dla Wskaźnika

Referencyjnego i dlatego nie oczekuje się, aby Fundusz przez cały czas utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika Referencyjnego ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niebędące składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Walutą bazową iShares J.P. Morgan $ EM Bond UCITS ETF jest dolar amerykański (US$), a ten Fundusz nie będzie podejmował żadnych ekspozycji na waluty inne niż dolar amerykański, z wyjątkiem efektywnego zarządzania portfelem w odniesieniu do zmian w Wskaźniku Referencyjnym oraz zarządzania jakimikolwiek przyszłymi Klasami Tytułów Uczestnictwa Funduszu, które mogą być denominowane w walucie innej niż dolar amerykański.

Wskaźnik Referencyjny
Indeks J.P.Morgan EMBI Global Core Index mierzy wyniki obligacji o stałej i/lub zmiennej stopie denominowanych w dolarach amerykańskich na rynkach rozwijających się, wyemitowanych przez jednostki krajowe i quasi-krajowe. Jednostki quasi-krajowe to podmioty, których papiery wartościowe należą w 100% do ich rządów lub w 100% podlegają gwarancji, która nie jest równoznaczna z pełną wiarygodnością udzieloną przez te rządy. Wskaźnik Referencyjny może składać się zarówno z obligacji o ratingu na poziomie inwestycyjnym, jak i obligacji bez ratingu na poziomie inwestycyjnym, w tym obligacji z niewykonaniem zobowiązania. Wskaźnik Referencyjny obejmuje obligacje, które: (i) są denominowane w dolarach amerykańskich; (ii) posiadają w bieżącym obrocie bieżącą kwotę nominalną w wysokości co najmniej 1 mld USD; (iii) mają co najmniej dwa lata do terminu zapadalności; oraz (iv) mogą być rozliczane na arenie międzynarodowej za pośrednictwem Euroclear lub innej instytucji mającej siedzibę poza krajem emisji.

Wskaźnik Referencyjny jest liczony miesięcznie jako ważona wartość rynkowa i jej zmiany. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem http://www.jpmorgan.com/pages/jpmorgan/investbk/solutions/research/indices/composition.

iShares J.P. Morgan Advanced $ EM Bond UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu J.P. Morgan Screened, Tilted and Re-weighted EMBI Global Diversified Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych będących składnikami indeksu J.P. Morgan Screened, Tilted and Re-weighted EMBI Global Diversified Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak dla Wskaźnika Referencyjnego i dlatego nie oczekuje się, aby Fundusz przez cały czas utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika Referencyjnego ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niebędące składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego. Zakłada się, że inwestycje bezpośrednie Funduszu będą dokonywane wyłącznie w papiery wartościowe emitentów spełniających wymogi dotyczące inwestycji odpowiedzialnych społecznie („SRI") i/lub ratingi dotyczące środowiska, społeczeństwa i zarządzania („ESG") wskazane przez dostawcę indeksu.

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

Walutą Bazową iShares J.P. Morgan Advanced $ EM Bond UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks J.P. Morgan Screened, Tilted and Re-weighted EMBI Global Diversified Index mierzy wyniki podzbioru obligacji przedsiębiorstw denominowanych w dolarach, o stałej i/lub o zmiennej stopie na rynkach rozwijających się, wyemitowanego przez jednostki krajowe i quasi-krajowe, które dostawca indeksu określił jako część J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index („Indeks Macierzysty") oraz spełniające kryteria ratingu SRI/ESG dostawcy indeksu, w oparciu o szereg kryteriów wykluczających i opartych na ratingach.

Jednostki quasi-krajowe to podmioty, których papiery wartościowe należą w 100% do ich rządów lub w 100% podlegają gwarancji, która nie jest równoznaczna z pełną wiarygodnością udzieloną przez te rządy. Wskaźnik Referencyjny może składać się zarówno z obligacji o ratingu na poziomie inwestycyjnym, jak i obligacji bez ratingu na poziomie inwestycyjnym, w tym obligacji z niewykonaniem zobowiązania. Aby kwalifikować się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, obligacje muszą (i) być denominowane w dolarach amerykańskich; (ii) posiadać minimalną kwotę pozostającą do spłaty w wysokości 500 mln USD; (iii) mieć co najmniej dwa i pół roku do terminu zapadalności; oraz (iv) być rozliczane na arenie międzynarodowej za pośrednictwem Euroclear lub innej instytucji mającej siedzibę poza krajem emisji. W skład Wskaźnika Referencyjnego wchodzą tylko te kraje, które spełniają kryteria JP Morgan dla rynków wschodzących, a każdy kraj jest ograniczony do 10%.

W skład Wskaźnika Referencyjnego mogą wchodzić obligacje o stałym i zmiennym dochodzie, z kapitalizacją (tzn. obligacje, w których pewien procent płatności kuponowych, zamiast być wypłacany, jest zamieniany na kapitał, co oznacza, że kwota kapitału pozostającego do spłaty wzrasta w okresie ważności obligacji) i amortyzacją (tzn. obligacje, które oprócz płatności kuponowych dokonują częściowej spłaty kapitału, co oznacza, że kwota kapitału pozostającego do spłaty maleje w okresie ważności obligacji).

Ponadto Wskaźnik Referencyjny stosuje następujące weryfikacje ESG i kryteria wykluczające:

Dostawca indeksu wykorzystuje metodologię ESG, która obejmuje ocenę kwalifikacji ESG emitentów w ramach Indeksu Macierzystego, który z kolei określają wagę emitenta we Wskaźniku Referencyjnym. Wyniki ESG wahają się w zakresie 0-100, gdzie 100 jest najlepszym możliwym wynikiem („Wynik ESG"). Wynik ESG określa, jaka grupa ratingu ESG jest przydzielana emitentom („Grupa ratingu ESG").

Wskaźnik Referencyjny nie obejmuje: (a) quasi-krajowych emitentów, którzy według oceny dostawcy indeksu (i) są w jakikolwiek sposób zaangażowani (w oparciu o przychody) w następujące sektory: sektor węgla energetycznego, tytoniu lub broni; oraz (ii) zostali zaklasyfikowani jako podmioty naruszające zasady Global Compact Organizacji Narodów Zjednoczonych, które są powszechnie przyjętymi zasadami zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstw, które spełniają podstawowe obowiązki w takich dziedzinach takich jak zwalczanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko naturalne; oraz (b) emitentów krajowych i quasi-krajowych o Wyniku ESG poniżej progu ustalonego przez dostawcę indeksu, co powoduje włączenie ich do 5.

Każdemu emitentowi w ramach Indeksu Macierzystego zostanie przypisana Grupa ratingu ESG w zakresie od 1 do 5 w zależności od jego Wyniku ESG. Emitentom przypisywana jest następnie waga we Wskaźniku Referencyjnym powiązana z ich wagą w Indeksie Macierzystym w zależności od grupy, do której należą. Grupy ratingu ESG pełnią funkcję mnożnika (tj. Grupa 1. otrzymuje 100% wartości z Indeksu Macierzystego, Grupa 2. otrzymuje 80% wartości z Indeksu Macierzystego itp.). Papiery wartościowe należące do 5. Grupy ratingu ESG zostaną wyłączone ze Wskaźnika Referencyjnego i nie będą kwalifikowały się do włączenia przez następne 12 miesięcy.

Wskaźnik Referencyjny stosuje zwiększoną wagę wobec obligacji oznaczonych jako „Zielone" zgodnie z inicjatywą Climate Bonds Initiative („CBI"), której celem jest zachęcanie do zrównoważonego finansowania dostosowanego do rozwiązań dotyczących zmian klimatu. Papiery wartościowe sklasyfikowane przez CBI jako „Zielone" zostaną przeniesione do Grupy ratingu ESG powyżej grupy, do której normalnie zostałyby włączone (z wyjątkiem sytuacji, w których emitent został zaklasyfikowany do 5. Grupy ratingu ESG, w którym to przypadku nie stosuje się zwiększonej wagi, a papiery wartościowe nie zostaną zaktualizowane do 4. Grupy ratingu ESG i pozostaną wyłączone ze Wskaźnika Referencyjnego).

Wskaźnik Referencyjny jest równoważony co miesiąc zgodnie z metodologią dostawcy indeksu, aby uwzględnić zmiany w spektrum inwestycyjnym Indeksu Macierzystego, oprócz stosowania opisanych powyżej ratingów ESG i ocen wykluczających. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem http://www.jpmorgan.com/pages/jpmorgan/investbk/solutions/research/indices/composition.

iShares Listed Private Equity UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu S&P Listed Private Equity Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć swój założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład S&P Listed Private Equity Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza odwzorować składowe Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcjach zbliżonych do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym. W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).

Walutą bazową iShares Listed Private Equity UCITS ETF jest dolar amerykański (US$).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks S&P Listed Private Equity Index obejmuje wiodące giełdowe spółki private equity z rynków rozwiniętych, które spełniają określone wymogi dotyczące wielkości, płynności i rodzaju działalności. Wskaźnik Referencyjny ma na celu zapewnienie zbywalnej ekspozycji na wiodące spółki giełdowe w obszarze private equity. Udziały w spółkach Master Limited Partnership we Wskaźniku Referencyjnym są ograniczone do 20%. Wskaźnik Referencyjny jest ważony przez kapitalizację rynkową i jest równoważony co pół roku. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://www.spglobal.com/spdji/en/supplemental-data/europe/.

iShares MSCI AC Far East ex-Japan Small Cap UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI AC Far East ex-Japan SmallCap Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć swój założony cel inwestycyjny, ten Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład MSCI AC Far East ex-Japan SmallCap Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak dla Wskaźnika Referencyjnego i dlatego nie oczekuje się, aby Fundusz przez cały czas utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika Referencyjnego ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niebędące składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Walutą bazową iShares MSCI AC Far East ex-Japan Small Cap UCITS ETF jest dolar amerykański (US$).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks MSCI AC Far East ex-Japan SmallCap Index mierzy wyniki akcji o dużej i średniej wielkości w krajach rynków rozwiniętych i wschodzących (z wyłączeniem Japonii) na Dalekim Wschodzie, które spełniają kryteria wielkości, płynności i swobodnego obrotu według MSCI. Wskaźnik Referencyjny jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową i jest równoważony raz na kwartał. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://www.msci.com/indexes/ishares oraz https://www.msci.com/constituents.

iShares MSCI EM Islamic UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI Emerging Market Islamic Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć swój założony cel inwestycyjny, ten Fundusz będzie inwestować w sposób zgodny z Szariatem, w portfel papierów wartościowych, który w największym wykonalnym i możliwym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład MSCI Emerging Market Islamic Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza odwzorować składowe Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcjach zbliżonych do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Wyłącznie w celu uzyskania ekspozycji na zabezpieczenia komponentów Wskaźnika Referencyjnego Fundusz ten może od czasu do czasu inwestować w zamienne papiery wartościowe sukuk (obligacje zgodne z Szariatem) o ratingu na poziomie inwestycyjnym, ADR, GDR, GDN i otwarte przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, pod warunkiem, że takie działanie odbywa się w sposób, który uważa się za zgodny z Szariatem. Z zastrzeżeniem postanowień Przepisów i warunków nałożonych przez Bank Centralny, ten Fundusz może inwestować w inne Fundusze Spółki pod warunkiem, że takie inne fundusze zostały uznane za zgodne z Szariatem.

Panel ds. Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem powołany przez Zarządzającego inwestycjami będzie odpowiedzialny za sprawdzenie zgodności działań Funduszu z Szariatem. Informacje dotyczące konkretnych zadań realizowanych przez Panel ds. Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem można znaleźć w punkcie „Panel ds. Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem".

Fundusz może posiadać pomocnicze aktywa płynne (pod warunkiem, że inwestycja w takie aktywa jest zgodna z Szariatem) z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Załączniku III.

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

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

Fundusz ten jest przeznaczony dla inwestora islamskiego; jednak zapisy są otwarte dla każdego innego inwestora, który jest zainteresowany inwestowaniem w Fundusz.

Zakłada się, że wszystkie inwestycje dokonywane przez ten Fundusz będą odbywały się zgodnie z Szariatem. Możliwe jest, że zastosowanie zgodności z Szariatem może skutkować wynikami Funduszu innymi niż w przypadku funduszy o podobnych celach, które nie są zgodne z Szariatem.

Informacje na temat ograniczeń inwestycyjnych i pożyczkowych znajdują się w części zatytułowanej „Ograniczenia dotyczące inwestycji i pożyczek w odniesieniu do Funduszy zgodnych z Szariatem".

Wskaźnik Referencyjny
Indeks MSCI Emerging Market Islamic Index odzwierciedla zasady inwestowania zgodne z Szariatem i mierzy wyniki akcji o dużej i średniej kapitalizacji na rynkach krajów rozwijających się, które kwalifikują się do inwestycji dla inwestorów islamskich. Wskaźnik Referencyjny wyklucza niektóre papiery wartościowe na podstawie zasad Szariatu w porozumieniu z radą MSCI ds. Szariatu powołaną przez dostawcę indeksu. Celem zasad Szariatu stosowanych przez dostawcę indeksu jest wykluczenie inwestycji w papiery wartościowe emitowane przez spółki:

(i) które są zaangażowane w następujące rodzaje działalności (lub związane z nimi działania): alkohol, tytoń, konopie, produkty związane z wieprzowiną, konwencjonalne usługi finansowe, obrona/broń, hazard/kasyno, muzyka, hotele (z wyłączeniem przychodów z obiektów hotelowych działających w pewnych dozwolonych jurysdykcjach), kino, rozrywka dla dorosłych i randki online;
(ii) ze wskaźnikami finansowymi przekraczającymi wymogi dostawcy indeksu i progi w odniesieniu do wskaźnika zadłużenia z tytułu odsetek do kapitału własnego (wartość księgowa długu z tytułu odsetek do wartości rynkowej kapitału własnego), wskaźnika środków pieniężnych (w tym salda w bankach) i oprocentowanych papierów wartościowych do całkowitej kapitalizacji rynkowej; oraz wskaźnika należności do łącznych aktywów.

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie" w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być

dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach oraz jakiegokolwiek bezpośredniego zaangażowania w działalność objętą ograniczeniem niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów z tej działalności.

Wskaźnik Referencyjny jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową i jest równoważony raz na kwartał. Składniki Wskaźnika Referencyjnego są ograniczane zgodnie z metodologią indeksu. Fundusz może obracać Chińskimi Akcjami A za pośrednictwem Stock Connect. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://www.msci.com/indexes/ishares oraz https://www.msci.com/constituents.

iShares MSCI EM Latin America UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI EM Latin America 10/40 Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć swój założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład MSCI EM Latin America 10/40 Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak dla Wskaźnika Referencyjnego i dlatego nie oczekuje się, aby Fundusz przez cały czas utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika Referencyjnego ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niebędące składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Walutą bazową iShares MSCI EM Latin America UCITS ETF jest dolar amerykański (US$).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks MSCI EM Latin America 10/40 Index mierzy wydajność dużych i średnich akcji kapitałowych na rynkach wschodzących w krajach Ameryki Łacińskiej, które spełniają kryteria wielkości, płynności i swobodnego obrotu według MSCI. Wskaźnik Referencyjny wykorzystuje metodologię ograniczającą w celu spełnienia wymogów dywersyfikacji UCITS. Wskaźnik Referencyjny jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową i jest równoważony raz na kwartał. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://www.msci.com/indexes/ishares oraz https://www.msci.com/constituents.

iShares MSCI Europe Paris-Aligned Climate UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI Europe Climate Paris Aligned Benchmark Select PAB Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI Europe Climate Paris Aligned Benchmark Select PAB Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu. Fundusz zamierza odwzorować składowe Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcjach zbliżonych do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III do Prospektu).**

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

W celach zachowania zgodności z Zasadami AMF ESG Fundusz przyjmuje podejście, które opiera się na wyborze „najlepszych w swojej kategorii" w odniesieniu do zrównoważonych inwestycji. Podejście „najlepsze w swojej kategorii" oznacza, że inwestując w portfel papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, zakłada się, że Fundusz zainwestuje w najlepszych emitentów z perspektywy ESG (na podstawie kryteriów ESG Wskaźnika Referencyjnego) w każdym odpowiednim sektorze działalności uwzględnionym we Wskaźniku Referencyjnym. Ponad 90% aktywów netto Funduszu, z wyłączeniem Środków pieniężnych i systemów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym z codzienną obsługą operacji, jest ocenianych lub analizowanych zgodnie z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych. Przyjmując metodologię ESG Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz stosuje podejście podwyższania wskaźnika pozafinansowego dla celów Zasad AMF ESG, co oznacza, że średni ważony wskaźnik środowiskowy Funduszu (będący odpowiednim wskaźnikiem pozafinansowym Funduszu) będzie co najmniej o 20% lepszy od średniego ważonego wskaźnika środowiskowego Indeksu Macierzystego (zdefiniowanego poniżej) w oparciu o zmniejszenie intensywności emisji dwutlenku węgla.

Walutą bazową iShares MSCI Europe Paris-Aligned Climate UCITS ETF jest euro (EUR).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks MSCI Europe Climate Paris Aligned Benchmark Select PAB Index ma na celu odzwierciedlenie wyników podzbioru udziałowych papierów wartościowych spółek w ramach indeksu MSCI Europe Index („**Indeks Macierzysty**"), które są wybierane i ważone zgodnie z metodologią Wskaźnika Referencyjnego w celu zmniejszenia ekspozycji na ryzyko dotyczące transformacji oraz fizyczne ryzyko zmian klimatycznych i poszukiwania możliwości wynikających z przejścia na gospodarkę o niższej emisji dwutlenku węgla przy jednoczesnym dążeniu do dostosowania się do wymogów porozumienia paryskiego.

Indeks Macierzysty mierzy wyniki akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji w europejskich krajach rozwiniętych, które spełniają kryteria MSCI dotyczące wielkości, płynności i akcji w wolnym obrocie.

Wskaźnik Referencyjny ma na celu spełnienie minimalnych standardów dla unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do Porozumienia Paryskiego określonych w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2020/1818 w odniesieniu do metodologii wskaźników referencyjnych dostosowanych do celów Porozumienia Paryskiego.

Wskaźnik Referencyjny nie obejmuje emitentów prowadzących działalność w następujących obszarach (lub działalności pokrewnej):

- kontrowersyjne rodzaje broni;
- tytoń;
- wydobycie węgla energetycznego;
- wytwarzanie energii (wytwarzanie energii cieplnej z węgla, wytwarzanie energii z paliwa ciekłego i wytwarzanie energii z gazu ziemnego);
- paliwa ropopochodne; oraz
- paliwa gazowe.

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie" w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również przedsiębiorstwa, które zostały uznane przez dostawcę indeksu za zaangażowane w kontrowersyjne sprawy mające negatywny wpływ ESG na ich działalność i/lub produkty oraz usługi, bazując na wyniku kwestii kontrowersyjnych ESG według MSCI („**Wynik kwestii kontrowersyjnych ESG MSCI**"). Przedsiębiorstwa, które zostały uznane przez dostawcę indeksu za mające do czynienia z kwestiami kontrowersyjnymi związanymi z ochroną środowiska, są wyłączone ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wynik kontroli środowiskowej MSCI („**Wynik kwestii kontrowersyjnych związanych z ochroną środowiska MSCI**"). Minimalny wynik kwestii kontrowersyjnych ESG MSCI oraz minimalny wynik kwestii kontrowersyjnych związanych z ochroną środowiska MSCI określony przez dostawcę indeksu w celu ustalenia, czy kwalifikuje się on do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksuhttps://www.msci.com/index-methodology.
Pozostałe składniki są następnie wybierane i ważone na potrzeby włączenia do Wskaźnika Referencyjnego w celu zmniejszenia narażenia na ryzyko związane z transformacją i fizyczne ryzyko klimatyczne oraz poszukiwania możliwości wynikających z przejścia na gospodarkę o niższej emisji dwutlenku węgla, przy jednoczesnym dążeniu do dostosowania się do celów porozumienia paryskiego i zminimalizowania błędu śledzenia ex ante w odniesieniu do Indeksu Macierzystego poprzez:

- zmniejszenie średniej ważonej emisji gazów cieplarnianych względem Indeksu Macierzystego;
- zmniejszenie średniej ważonej emisji gazów cieplarnianych o minimalną roczną stopę w stosunku do emisji gazów cieplarnianych na dzień założenia Wskaźnika Referencyjnego;
- ukierunkowanie narażenia na sektory o wysokim wpływie na zmiany klimatu co najmniej równoważnym z Indeksem Macierzystym w celu dostosowania się do celów porozumienia paryskiego i uwzględnienia narażenia na sektory, które powinny aktywnie ograniczać emisje gazów cieplarnianych; oraz
- zastosowanie pułapów płynności i dywersyfikacji na poziomie składników,

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

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

Wskaźnik Referencyjny jest równoważony co pół roku w celu uwzględnienia zmian w Indeksie Macierzystym oprócz zastosowania kryteriów wykluczających i innych kryteriów opisanych powyżej. Ponadto spółki, które zidentyfikowano jako posiadające „czerwoną" flagę MSCI w zakresie kontrowersji ESG lub spółki zaangażowane w działalność związaną z kontrowersyjnymi rodzajami broni bądź w produkcję tytoniu, mogą również zostać usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego w okresie między równoważeniami indeksu zgodnie z metodologią indeksu.
Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://www.msci.com/indexes/ishares oraz https://www.msci.com/constituents.

iShares MSCI Europe Quality Dividend Advanced UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI Europe High Dividend Yield Advanced Select Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład MSCI Europe High Dividend Yield Advanced Select Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak dla Wskaźnika Referencyjnego i dlatego nie oczekuje się, aby Fundusz przez cały czas utrzymywał każdy składnik bazowy

Wskaźnika Referencyjnego ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niebędące składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

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

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

Walutą bazową iShares MSCI Europe Quality Dividend Advanced UCITS ETF jest euro (EUR).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks MSCI Europe High Dividend Yield Advanced Select Index ma na celu odzwierciedlenie wyników podzbioru europejskich papierów wartościowych w ramach indeksu MSCI Europe Index („**Indeks Macierzysty**") przy ukierunkowanej ekspozycji na spółki o stopie dywidendy i cechach jakościowych powyżej średniej przy zastosowaniu procesu optymalizacji. Proces optymalizacji ma na celu maksymalne zwiększenie ekspozycji na czynnik stopy dywidendy oraz zmniejszenie ekspozycji na intensywność emisji dwutlenku węgla i potencjalne emisje, zwiększenie wyniku ESG i kontrolę błędnego odwzorowania, w każdym przypadku w odniesieniu do Indeksu Macierzystego.

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

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów o „Czerwonym" wyniku MSCI dotyczącym kontrowersji w zakresie ESG (poniżej wartości 1) na podstawie zasad ESG, które mierzą zaangażowanie każdego z emitentów w bardzo znaczne kontrowersje w zakresie ESG. Emitenci, którzy nie zostali ocenieni przez dostawcę wskaźnika pod kątem wyniku kwestii kontrowersyjnych w kontekście ESG lub ratingu ESG, są również wyłączeni ze Wskaźnika Referencyjnego. Wynik MSCI dotyczący kontrowersji w zakresie ESG opiera się na zasadach ESG, które mierzą zaangażowanie każdego z emitentów w bardzo poważne kontrowersje biznesowe w zakresie ESG, które mają negatywny wpływ na ich działalność i/lub produkty i usługi. Ratingi ESG MSCI uwzględniają liczne wskaźniki, które ukazują kluczowe kwestie związane z ESG. Rating ESG MSCI ma na celu pomiar odporności emitenta na długoterminowe, istotne dla branży ryzyka związane z ESG oraz sposobu zarządzania ryzykiem i możliwościami związanymi z ESG w stosunku do innych podmiotów z branży. Metodologia MSCI dotycząca ratingu ESG ma na celu zapewnienie większej przejrzystości i zrozumienia charakterystyki ESG dotyczącej emitentów poprzez identyfikację emitentów mających silne ratingi MSCI ESG jako emitentów, którzy mogą być na lepszej pozycji, aby odpowiedzieć na przyszłe wyzwania związane z ESG i które mogą doświadczać mniejszej ilości kontrowersji związanych z ESG. Dodatkowe informacje są dostępne na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: https://www.msci.com/esg-ratings.

Następnie, w każdym sektorze Indeksu Macierzystego stosowany jest proces oceny jakości dywidendy. Ten proces oceny nie obejmuje papierów wartościowych spółek: (a) których wskaźniki wypłaty dywidendy są bardzo wysokie (tj. w 5% największych składników, na podstawie założenia, że wypłaty dywidend, które są szczególnie wysokie w stosunku do zysków spółki, mogą być nietrwałe) lub negatywne; (b) które nie mają dobrych historycznych wyników dotyczących rosnących dywidend; (c) które mają potencjalnie słabe podstawy (tj. informacje o spółce, które mogą mieć wpływ na cenę lub wartość jej papierów wartościowych, w tym zwrot z kapitału, zmienność dochodów i wskaźnik zadłużenia w stosunku do kapitału własnego) i w rezultacie mogą być zmuszone do cięcia lub zmniejszania dywidend; oraz (d) które w ciągu ostatnich 12 miesięcy stanowiły najsłabsze 5% składników w każdym sektorze odnotowujących negatywne wyniki cenowe.

Po zastosowaniu powyższych kryteriów wykluczających, składniki Wskaźnika Referencyjnego wybiera się przy użyciu metodologii optymalizacji dostawcy indeksu, która ma na celu maksymalne zwiększenie względnego zysku z dywidendy brutto w sektorze, z zastrzeżeniem pewnych ograniczeń odnoszących się do Indeksu Macierzystego (mianowicie poprawa średniej ważonej stopy dywidendy w stosunku do Indeksu Macierzystego, błędne odwzorowanie ex ante, maksymalna i minimalna waga składników, waga kraju, waga sektora, jak również poprawa średniej ważonej wyniku ESG dostosowanej do przemysłu w odniesieniu do Indeksu Macierzystego oraz zmniejszenie intensywności emisji dwutlenku węgla i potencjalnych emisji dwutlenku węgla z zasobów paliw kopalnych w stosunku do Indeksu Macierzystego) oraz innych ograniczeń (na przykład maksymalnego obrotu przy każdym ponownym równoważeniu).

Wskaźnik Referencyjny ma także na celu alokację części Wskaźnika Referencyjnego do spółek, które: (1) uzyskują minimalny

procent swoich przychodów z produktów lub usług o pozytywnym wpływie na środowisko lub społeczeństwo bądź (2) realizują co najmniej jeden aktywny cel redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzony przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi).

Indeks Macierzysty mierzy wyniki akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji w europejskich krajach rozwiniętych, które spełniają kryteria MSCI dotyczące wielkości, płynności i akcji w wolnym obrocie. Spółki są włączone do Indeksu Macierzystego w oparciu o udział ich akcji w emisjach, które są dostępne dla inwestorów międzynarodowych.

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

iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot indeksu MSCI Europe SRI Select Reduced Fossil Fuel Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć swój założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład MSCI Europe SRI Select Reduced Fossil Fuel Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza odwzorować składowe Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcjach zbliżonych do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

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

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

Walutą bazową iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF jest euro (EUR).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks MSCI Europe SRI Select Reduced Fossil Fuel Index ma na celu odzwierciedlenie charakterystyki wyników podzbioru papierów wartościowych na rozwiniętych rynkach europejskich w ramach indeksu MSCI Europe Index („**Indeks Macierzysty**"), które są emitowane przez przedsiębiorstwa o wyższym ratingu w zakresie środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego („**ESG**") niż inne podmioty z tego samego sektora w ramach Indeksu Macierzystego i wyłącza emitentów z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów wykluczających i opartych na ratingach.

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

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

Pozostałe spółki są oceniane przez dostawcę indeksu na podstawie ich zdolności do zarządzania ryzykiem i możliwościami ESG i otrzymują rating ESG MSCI („**Rating ESG MSCI**"), który określa ich kwalifikowalność. Rating ESG MSCI ma na celu pomiar odporności emitenta na długoterminowe, istotne dla branży ryzyka związane z ESG oraz sposobu zarządzania ryzykiem związanym z ESG w stosunku do innych podmiotów z branży. Metodologia nadawania Ratingu ESG MSCI zapewnia większą przejrzystość i zrozumienie charakterystyki ESG emitentów, identyfikując emitentów posiadających silniejsze Ratingi ESG MSCI jako emitentów, którzy mogą być lepiej przygotowani na przyszłe wyzwania związane z ESG i którzy mogą doświadczać mniej

kontrowersji związanych z ESG. Spółki zidentyfikowane przez MSCI jako zaangażowane w bardzo poważne kontrowersje, które mają wpływ ESG na ich działalność i/lub produkty i usługi, są wykluczane na podstawie wyniku kontrowersji ESG MSCI („**Wynik kontrowersji ESG MSCI**"). Spółki muszą osiągnąć minimalny rating MSCI ESG oraz wynik MSCI dotyczącym kontrowersji w zakresie ESG ustalone przez MSCI, aby mogły zostać uznane za kwalifikujące się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego jako nowe składniki podczas rocznego przeglądu Wskaźnika Referencyjnego. Istniejące składniki są również zobowiązane do utrzymania minimalnego Ratingu ESG MSCI oraz Wyniku kontrowersji ESG MSCI (które są niższe od wymogów dotyczących włączenia), aby pozostać we Wskaźniku Referencyjnym podczas każdego równoważenia, jak również muszą spełniać kryteria wykluczające określone powyżej. Minimalne Ratingi ESG MSCI i Wyniki kontrowersji ESG MSCI wyznaczone przez dostawcę indeksu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem https://www.msci.com/indexes/ishares.

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

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

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

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

Wskaźnik Referencyjny jest równoważony raz na kwartał, aby uwzględnić zmiany Indeksu Macierzystego, oprócz zastosowania kryteriów wyłączających i ratingowych opisanych powyżej dla istniejących składników. Spółki z Indeksu Macierzystego są oceniane pod kątem włączenia do Wskaźnika Referencyjnego przy zastosowaniu powyższych kryteriów w ujęciu rocznym. Ponadto spółki, które zostały zidentyfikowane jako posiadające „czerwony" wynik kontrowersji MSCI ESG lub które zostały sklasyfikowane jako naruszające zasady United Nations Global Compact, mogą również zostać usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego pomiędzy równoważeniami indeksu, zgodnie z metodologią indeksu. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) oraz kryteriów weryfikacji ESG można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem https://www.msci.com/indexes/ishares oraz https://www.msci.com/constituents.

iShares MSCI Turkey UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI Turkey Index.

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

Walutą bazową iShares MSCI Turkey UCITS ETF jest dolar amerykański (US$).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks MSCI Turkey Index mierzy wyniki akcji o dużej i średniej kapitalizacji na tureckim rynku kapitałowym, które spełniają kryteria wielkości, płynności i swobodnego obrotu MSCI. Wskaźnik Referencyjny jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową i jest równoważony raz na kwartał. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://www.msci.com/indexes/ishares oraz https://www.msci.com/constituents.

iShares MSCI USA Quality Dividend Advanced UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno

zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI USA High Dividend Yield Advanced Select Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład MSCI USA High Dividend Yield Advanced Select Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza odwzorować składowe Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcjach zbliżonych do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

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

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

Walutą Bazową iShares MSCI USA Quality Dividend Advanced UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks MSCI USA High Dividend Yield Advanced Select Index ma na celu odzwierciedlenie wyników podzbioru papierów wartościowych z USA w ramach indeksu MSCI USA Index („**Indeks Macierzysty**") przy ukierunkowanej ekspozycji na spółki o stopie dywidendy i cechach jakościowych powyżej średniej przy zastosowaniu procesu optymalizacji. Proces optymalizacji ma na celu maksymalne zwiększenie ekspozycji na czynnik stopy dywidendy oraz zmniejszenie ekspozycji na intensywność emisji dwutlenku węgla i potencjalne emisje, zwiększenie wyniku ESG i kontrolę błędnego odwzorowania, w każdym przypadku w odniesieniu do Indeksu Macierzystego.

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

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów o „Czerwonym" wyniku MSCI dotyczącym kontrowersji w zakresie ESG (poniżej wartości 1) na podstawie zasad ESG, które mierzą zaangażowanie każdego z emitentów w bardzo znaczne kontrowersje w zakresie ESG. Emitenci, którzy nie zostali ocenieni przez dostawcę wskaźnika pod kątem wyniku kwestii kontrowersyjnych w kontekście ESG lub ratingu ESG, są również wyłączeni ze Wskaźnika Referencyjnego. Wynik MSCI dotyczący kontrowersji w zakresie ESG opiera się na zasadach ESG, które mierzą zaangażowanie każdego z emitentów w bardzo poważne kontrowersje biznesowe w zakresie ESG, które mają negatywny wpływ na ich działalność i/lub produkty i usługi. Ratingi ESG MSCI uwzględniają liczne wskaźniki, które ukazują kluczowe kwestie związane z ESG. Rating ESG MSCI ma na celu pomiar odporności emitenta na długoterminowe, istotne dla branży ryzyka związane z ESG oraz sposobu zarządzania ryzykiem i możliwościami związanymi z ESG w stosunku do innych podmiotów z branży. Metodologia MSCI dotycząca ratingu ESG ma na celu zapewnienie większej przejrzystości i zrozumienia charakterystyki ESG dotyczącej emitentów poprzez identyfikację emitentów mających silne ratingi MSCI ESG jako emitentów, którzy mogą być na lepszej pozycji, aby odpowiedzieć na przyszłe wyzwania związane z ESG i które mogą doświadczać mniejszej ilości kontrowersji związanych z ESG. Dodatkowe informacje są dostępne na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: https://www.msci.com/esg-ratings.

Następnie, w każdym sektorze Indeksu Macierzystego stosowany jest proces oceny jakości dywidendy. Ten proces oceny nie obejmuje papierów wartościowych spółek: (a) których wskaźniki wypłaty dywidendy są bardzo wysokie (tj. w 5% największych składników, na podstawie założenia, że wypłaty dywidend, które są szczególnie wysokie w stosunku do zysków spółki, mogą być nietrwałe) lub negatywne; (b) które nie mają dobrych historycznych wyników dotyczących rosnących dywidend; (c) które mają potencjalnie słabe podstawy (tj. informacje o spółce, które mogą mieć wpływ na cenę lub wartość jej papierów wartościowych, w tym zwrot z kapitału, zmienność dochodów i wskaźnik zadłużenia w stosunku do kapitału własnego) i w rezultacie mogą być zmuszone do cięcia lub zmniejszania dywidend; oraz (d) które w ciągu ostatnich 12 miesięcy stanowiły najsłabsze 5% składników w każdym sektorze odnotowujących negatywne wyniki cenowe.

Po zastosowaniu powyższych kryteriów wykluczających, składniki Wskaźnika Referencyjnego wybiera się przy użyciu metodologii optymalizacji dostawcy indeksu, która ma na celu maksymalne zwiększenie względnego zysku z dywidendy brutto w sektorze, z zastrzeżeniem pewnych ograniczeń odnoszących się do Indeksu Macierzystego (mianowicie poprawa średniej

ważonej stopy dywidendy w stosunku do Indeksu Macierzystego, błędne odwzorowanie ex ante, maksymalna i minimalna waga składników, waga sektora, jak również poprawa średniej ważonej wyniku ESG dostosowanej do przemysłu w odniesieniu do Indeksu Macierzystego oraz zmniejszenie intensywności emisji dwutlenku węgla i potencjalnych emisji dwutlenku węgla z zasobów paliw kopalnych w stosunku do Indeksu Macierzystego) oraz innych ograniczeń (na przykład maksymalnego obrotu przy każdym ponownym równoważeniu).

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

Indeks Macierzysty mierzy wyniki akcji o dużej i średniej kapitalizacji na amerykańskim rynku kapitałowym, które spełniają kryteria wielkości, płynności i swobodnego obrotu MSCI. Spółki są włączone do Indeksu Macierzystego w oparciu o udział ich akcji w emisjach, które są dostępne dla inwestorów międzynarodowych.

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

iShares MSCI USA Islamic UCITS ETF

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

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć swój założony cel inwestycyjny, ten Fundusz będzie inwestować w sposób zgodny z Szariatem, w portfel papierów wartościowych, który w największym wykonalnym i możliwym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład MSCI USA Islamic Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza odwzorować składowe Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcjach zbliżonych do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Wyłącznie w celu uzyskania ekspozycji na zabezpieczenia komponentów Wskaźnika Referencyjnego Fundusz ten może od czasu do czasu inwestować w zamienne papiery wartościowe sukuk (obligacje zgodne z Szariatem) o ratingu na poziomie inwestycyjnym, ADR, GDR, GDN i otwarte przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, pod warunkiem, że takie działanie odbywa się w sposób, który uważa się za zgodny z Szariatem. Z zastrzeżeniem postanowień Przepisów i warunków nałożonych przez Bank Centralny, ten Fundusz może inwestować w inne Fundusze Spółki pod warunkiem, że takie inne fundusze zostały uznane za zgodne z Szariatem.

Panel ds. Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem powołany przez Zarządzającego Inwestycjami będzie odpowiedzialny za sprawdzenie zgodności działań Funduszu z Szariatem. Informacje dotyczące konkretnych zadań realizowanych przez Panel ds. Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem można znaleźć w punkcie „Panel ds. Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem".

Fundusz może posiadać pomocnicze aktywa płynne (pod warunkiem, że inwestycja w takie aktywa jest zgodna z Szariatem) z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Załączniku III.

Walutą bazową iShares MSCI USA Islamic UCITS ETF jest dolar amerykański (US$).

Fundusz ten jest przeznaczony dla inwestora islamskiego; jednak zapisy są otwarte dla każdego innego inwestora, który jest zainteresowany inwestowaniem w Fundusz.

Zakłada się, że wszystkie inwestycje dokonywane przez ten Fundusz będą odbywały się zgodnie z Szariatem. Możliwe jest, że zastosowanie zgodności z Szariatem może skutkować wynikami Funduszu innymi niż w przypadku funduszy o podobnych celach, które nie są zgodne z Szariatem.

Informacje na temat ograniczeń inwestycyjnych i pożyczkowych znajdują się w części zatytułowanej „Ograniczenia dotyczące inwestycji i pożyczek w odniesieniu do Funduszy zgodnych z Szariatem".

Wskaźnik Referencyjny
Indeks MSCI USA Islamic Index odzwierciedla zasady inwestowania zgodne z Szariatem i mierzy wyniki akcji o dużej i średniej kapitalizacji na amerykańskim rynku kapitałowym, które kwalifikują się do inwestycji dla inwestorów islamskich. Wskaźnik Referencyjny wyklucza niektóre papiery wartościowe na podstawie zasad Szariatu w porozumieniu z radą MSCI ds. Szariatu powołaną przez dostawcę indeksu. Celem zasad Szariatu stosowanych przez dostawcę indeksu jest wykluczenie inwestycji w papiery wartościowe emitowane przez spółki:

(i) które są zaangażowane w następujące rodzaje działalności (lub związane z nimi działania): alkohol, tytoń, konopie, produkty związane z wieprzowiną, konwencjonalne usługi finansowe, obrona/broń, hazard/kasyno, muzyka, hotele (z wyłączeniem przychodów z obiektów hotelowych działających w pewnych dozwolonych jurysdykcjach), kino, rozrywka dla dorosłych i randki online;
(ii) ze wskaźnikami finansowymi przekraczającymi wymogi dostawcy indeksu i progi w odniesieniu do wskaźnika zadłużenia z tytułu odsetek do kapitału własnego (wartość księgowa długu z tytułu odsetek do wartości rynkowej kapitału własnego), wskaźnika środków pieniężnych (w tym salda w bankach) i oprocentowanych papierów

wartościowych do całkowitej kapitalizacji rynkowej; oraz wskaźnika należności do łącznych aktywów.

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie" w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach oraz jakiegokolwiek bezpośredniego zaangażowania w działalność objętą ograniczeniem niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów z tej działalności.

Wskaźnik Referencyjny jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową i jest równoważony raz na kwartał. Składniki Wskaźnika Referencyjnego są ograniczane zgodnie z metodologią indeksu. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://www.msci.com/indexes/ishares oraz https://www.msci.com/constituents.

iShares MSCI World Islamic UCITS ETF

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

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć swój założony cel inwestycyjny, ten Fundusz będzie inwestować w sposób zgodny z Szariatem, w portfel papierów wartościowych, który w największym wykonalnym i możliwym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład MSCI World Islamic Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza odwzorować składowe Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcjach zbliżonych do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Wyłącznie w celu uzyskania ekspozycji na zabezpieczenia komponentów Wskaźnika Referencyjnego Fundusz ten może od czasu do czasu inwestować w zamienne papiery wartościowe sukuk (obligacje zgodne z Szariatem) o ratingu na poziomie inwestycyjnym, ADR, GDR, GDN i otwarte przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, pod warunkiem, że takie działanie odbywa się w sposób, który uważa się za zgodny z Szariatem. Z zastrzeżeniem postanowień Przepisów i warunków nałożonych przez Bank Centralny, ten Fundusz może inwestować w inne Fundusze Spółki pod warunkiem, że takie inne fundusze zostały uznane za zgodne z Szariatem.

Panel ds. Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem powołany przez Zarządzającego Inwestycjami będzie odpowiedzialny za sprawdzenie zgodności działań Funduszu z Szariatem. Informacje dotyczące konkretnych zadań realizowanych przez Panel ds. Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem można znaleźć w punkcie „Panel ds. Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem".

Fundusz może posiadać pomocnicze aktywa płynne (pod warunkiem, że inwestycja w takie aktywa jest zgodna z Szariatem) z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Załączniku III.

Walutą bazową iShares MSCI World Islamic UCITS ETF jest dolar amerykański (US$).

Fundusz ten jest przeznaczony dla inwestora islamskiego; jednak zapisy są otwarte dla każdego innego inwestora, który jest zainteresowany inwestowaniem w Fundusz.

Zakłada się, że wszystkie inwestycje dokonywane przez ten Fundusz będą odbywały się zgodnie z Szariatem. Możliwe jest, że zastosowanie zgodności z Szariatem może skutkować wynikami Funduszu innymi niż w przypadku funduszy o podobnych celach, które nie są zgodne z Szariatem.

Informacje na temat ograniczeń inwestycyjnych i pożyczkowych znajdują się w części zatytułowanej „Ograniczenia dotyczące inwestycji i pożyczek w odniesieniu do Funduszy zgodnych z Szariatem".

Wskaźnik Referencyjny
Indeks MSCI World Islamic Index odzwierciedla zasady inwestowania zgodne z Szariatem i mierzy wyniki akcji o dużej i średniej kapitalizacji na rynkach rozwiniętych, które kwalifikują się do inwestycji dla inwestorów islamskich. Wskaźnik Referencyjny wyklucza niektóre papiery wartościowe na podstawie zasad Szariatu w porozumieniu z radą MSCI ds. Szariatu powołaną przez dostawcę indeksu. Celem zasad Szariatu stosowanych przez dostawcę indeksu jest wykluczenie inwestycji w papiery wartościowe emitowane przez spółki:

(iii) które są zaangażowane w następujące rodzaje działalności (lub związane z nimi działania): alkohol, tytoń, konopie, produkty związane z wieprzowiną, konwencjonalne usługi finansowe, obrona/broń, hazard/kasyno, muzyka, hotele (z wyłączeniem przychodów z obiektów hotelowych działających w pewnych dozwolonych jurysdykcjach), kino, rozrywka dla dorosłych i randki online;
(iv) ze wskaźnikami finansowymi przekraczającymi wymogi dostawcy indeksu i progi w odniesieniu do wskaźnika zadłużenia z tytułu odsetek do kapitału własnego (wartość księgowa długu z tytułu odsetek do wartości rynkowej kapitału własnego), wskaźnika środków pieniężnych (w tym salda w bankach) i oprocentowanych papierów wartościowych do całkowitej kapitalizacji rynkowej; oraz wskaźnika należności do łącznych aktywów.

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie" w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach oraz jakiegokolwiek bezpośredniego zaangażowania w działalność objętą ograniczeniem niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów z tej działalności.

Wskaźnik Referencyjny jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową i jest równoważony raz na kwartał. Składniki Wskaźnika Referencyjnego są ograniczane zgodnie z metodologią indeksu. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://www.msci.com/indexes/ishares

oraz https://www.msci.com/constituents.

iShares MSCI World Quality Dividend Advanced UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI World High Dividend Yield Advanced Select Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład MSCI World High Dividend Yield Advanced Select Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza odwzorować składowe Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcjach zbliżonych do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

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

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

Walutą Bazową iShares MSCI World Quality Dividend Advanced UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks MSCI World High Dividend Yield Advanced Select Index ma na celu odzwierciedlenie wyników podzbioru globalnych papierów wartościowych w ramach indeksu MSCI World Index („**Indeks Macierzysty**") przy ukierunkowanej ekspozycji na spółki o stopie dywidendy i cechach jakościowych powyżej średniej przy zastosowaniu procesu optymalizacji. Proces optymalizacji ma na celu maksymalne zwiększenie ekspozycji na czynnik stopy dywidendy oraz zmniejszenie ekspozycji na intensywność emisji dwutlenku węgla i potencjalne emisje, zwiększenie wyniku ESG i kontrolę błędnego odwzorowania, w każdym przypadku w odniesieniu do Indeksu Macierzystego.

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

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów o „Czerwonym" wyniku MSCI dotyczącym kontrowersji w zakresie ESG (poniżej wartości 1) na podstawie zasad ESG, które mierzą zaangażowanie każdego z emitentów w bardzo znaczne kontrowersje w zakresie ESG. Emitenci, którzy nie zostali ocenieni przez dostawcę wskaźnika pod kątem wyniku kwestii kontrowersyjnych w kontekście ESG lub ratingu ESG, są również wyłączeni ze Wskaźnika Referencyjnego. Wynik MSCI dotyczący kontrowersji w zakresie ESG opiera się na zasadach ESG, które mierzą zaangażowanie każdego z emitentów w bardzo poważne kontrowersje biznesowe w zakresie ESG, które mają negatywny wpływ na ich działalność i/lub produkty i usługi. Ratingi ESG MSCI uwzględniają liczne wskaźniki, które ukazują kluczowe kwestie związane z ESG. Rating ESG MSCI ma na celu pomiar odporności emitenta na długoterminowe, istotne dla branży ryzyka związane z ESG oraz sposobu zarządzania ryzykiem i możliwościami związanymi z ESG w stosunku do innych podmiotów z branży. Metodologia MSCI dotycząca ratingu ESG ma na celu zapewnienie większej przejrzystości i zrozumienia charakterystyki ESG dotyczącej emitentów poprzez identyfikację emitentów mających silne ratingi MSCI ESG jako emitentów, którzy mogą być na lepszej pozycji, aby odpowiedzieć na przyszłe wyzwania związane z ESG i które mogą doświadczać mniejszej ilości kontrowersji związanych z ESG. Dodatkowe informacje są dostępne na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: https://www.msci.com/esg-ratings.

Następnie, w każdym sektorze Indeksu Macierzystego stosowany jest proces oceny jakości dywidendy. Ten proces oceny nie obejmuje papierów wartościowych spółek: (a) których wskaźniki wypłaty dywidendy są bardzo wysokie (tj. w 5% największych składników, na podstawie założenia, że wypłaty dywidend, które są szczególnie wysokie w stosunku do zysków spółki, mogą być nietrwałe) lub negatywne; (b) które nie mają dobrych historycznych wyników dotyczących rosnących dywidend; (c) które mają potencjalnie słabe podstawy (tj. informacje o spółce, które mogą mieć wpływ na cenę lub wartość jej papierów wartościowych, w tym zwrot z kapitału, zmienność dochodów i wskaźnik zadłużenia w stosunku do kapitału własnego) i w

rezultacie mogą być zmuszone do cięcia lub zmniejszania dywidend; oraz (d) które w ciągu ostatnich 12 miesięcy stanowiły najsłabsze 5% składników w każdym sektorze odnotowujących negatywne wyniki cenowe.

Po zastosowaniu powyższych kryteriów wykluczających, składniki Wskaźnika Referencyjnego wybiera się przy użyciu metodologii optymalizacji dostawcy indeksu, która ma na celu maksymalne zwiększenie względnego zysku z dywidendy brutto w sektorze, z zastrzeżeniem pewnych ograniczeń odnoszących się do Indeksu Macierzystego (mianowicie poprawa średniej ważonej stopy dywidendy w stosunku do Indeksu Macierzystego, błędne odwzorowanie ex ante, maksymalna i minimalna waga składników, waga kraju, waga sektora, jak również poprawa średniej ważonej wyniku ESG dostosowanej do przemysłu w odniesieniu do Indeksu Macierzystego oraz zmniejszenie intensywności emisji dwutlenku węgla i potencjalnych emisji dwutlenku węgla w stosunku do Indeksu Macierzystego) oraz innych ograniczeń (na przykład maksymalnego obrotu przy każdym ponownym równoważeniu).

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

Indeks Macierzysty mierzy wyniki akcji o dużej i średniej kapitalizacji w krajach rozwiniętych, które spełniają kryteria wielkości, płynności i swobodnego obrotu MSCI. Spółki są włączone do Indeksu Macierzystego w oparciu o udział ich akcji w emisjach, które są dostępne dla inwestorów międzynarodowych.

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

iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu STOXX Europe 50 Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć swój założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład STOXX® Europe 50 Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza odwzorować składowe Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcjach zbliżonych do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Walutą bazową iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF jest euro (EUR).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks STOXX Europe 50 Index mierzy wyniki 50 europejskich przedsiębiorstw w celu odzwierciedlenia liderów sektora rynkowego w Europie. Akcje są wybierane z 50 największych spółek spektrum indeksu STOXX Europe 600 Index, które spełniają określone kryteria zgodnie z metodologią Wskaźnika Referencyjnego. Wskaźnik Referencyjny jest ważony kapitalizacją rynkową akcji pozostających w wolnym obrocie, a waga każdego składnika jest ograniczona do maksimum 10%. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony raz na kwartał. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://stoxx.com/all-indices/.

iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu STOXX Europe 600 Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę możliwości i wykonalności obejmuje papiery wartościowe będące składnikami indeksu STOXX Europe 600 Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu. Fundusz zamierza odwzorować składowe Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcjach zbliżonych do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Walutą bazową iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF jest euro (EUR).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks STOXX Europe 600 Index został stworzony, aby odzwierciedlać wyniki 600 największych spółek z rozwiniętych krajów Europy. Wskaźnik Referencyjny jest ważony zgodnie kapitalizacją w swobodnym obrocie i równoważony raz na kwartał.

Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://www.stoxx.com/indices oraz https://www.stoxx.com/data-index-details?symbol=SXXP.

iShares UK Domestic Focus UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu z kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu STOXX UK Domestic Focus Index.

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

Walutą Bazową funduszu iShares UK Domestic Focus UCITS ETF jest funt brytyjski (GBP).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks STOXX UK Domestic Focus Index („**Wskaźnik Referencyjny**") ma na celu odzwierciedlenie wyników udziałowych papierów wartościowych podzbioru spółek reprezentowanych w indeksie STOXX UK Universal All Cap Index („**Spektrum inwestycyjne**"), które generują większość przychodów na rynku krajowym w Wielkiej Brytanii. Wskaźnik Referencyjny obejmuje spółki ze Spektrum inwestycyjnego, które generują co najmniej 50% przychodów na rynku krajowym w regionie indeksu STOXX UK Universal All Cap Index. Po włączeniu do Wskaźnika Referencyjnego spółki muszą nadal generować co najmniej 45% przychodów na rynku krajowym w danym regionie, aby pozostać we Wskaźniku Referencyjnym. Wszelkie usunięte spółki nie są zastępowane we Wskaźniku Referencyjnym. Dostawca indeksu wykorzystuje dane generowane przez niezależnych dostawców badań w celu określenia ekspozycji geograficznej na przychody.

Wskaźnik Referencyjny jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową skorygowaną o akcje w wolnym obrocie i równoważony co pół roku. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://stoxx.com/all-indices/.

iShares UK Foreign Focus UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu z kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu STOXX UK Foreign Focus Index.

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

Walutą Bazową funduszu iShares UK Foreign Focus UCITS ETF jest funt brytyjski (GBP).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks STOXX UK Foreign Focus Index („**Wskaźnik Referencyjny**") ma na celu odzwierciedlenie wyników udziałowych papierów wartościowych podzbioru spółek reprezentowanych w indeksie STOXX UK Universal All Cap Index („**Spektrum inwestycyjne**"), które generują większość przychodów pozą Wielką Brytanią. Wskaźnik Referencyjny wyklucza ze Spektrum inwestycyjnego spółki, które generują co najmniej 50% przychodów na rynku krajowym w regionie indeksu STOXX UK Universal All Cap Index. Pozostałe składniki Spektrum inwestycyjnego obejmują Wskaźnik Referencyjny. W momencie równoważenia spółki objęte Spektrum inwestycyjnym będą podlegać wykluczeniu na poziomie 50%. Jednakże spółki, które są już częścią Spektrum inwestycyjnego, ale nie wchodzą w skład Wskaźnika Referencyjnego, nie zostaną uwzględnione we Wskaźniku Referencyjnym, chyba że ich ekspozycja na przychody zagraniczne przekroczy 55%. Dostawca indeksu wykorzystuje dane generowane przez niezależnych dostawców badań w celu określenia ekspozycji geograficznej na przychody.

Wskaźnik Referencyjny jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową skorygowaną o akcje w wolnym obrocie i równoważony co pół roku. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://stoxx.com/all-indices/.

iShares UK Property UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu FTSE EPRA/Nareit UK Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć swój założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład FTSE EPRA/Nareit UK Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza odwzorować składowe Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcjach zbliżonych do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają**

zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).

Walutą bazową iShares UK Property UCITS ETF jest funt brytyjski (Stg£).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks FTSE EPRA/Nareit UK Index mierzy wyniki notowanych na giełdzie w Wielkiej Brytanii spółek Real Estate Investment Trusts (REIT) i spółek Real Estate Holding & Development, które spełniają kryteria wielkości, płynności i swobodnego obrotu według FTSE. Wskaźnik Referencyjny jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową akcji pozostających w wolnym obrocie i jest równoważony raz na kwartał. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem http://www.ftserussell.com/Index.

iShares US Aggregate Bond UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu Bloomberg US Aggregate Bond Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć swój założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Bloomberg US Aggregate Bond Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak dla Wskaźnika Referencyjnego i dlatego nie oczekuje się, aby Fundusz przez cały czas utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika Referencyjnego ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niebędące składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Fundusz będzie inwestował w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane lub gwarantowane przez rządy, międzynarodowe organy publiczne lub przedsiębiorstwa. Obejmują one skarbowe, rządowe i korporacyjne papiery wartościowe, papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką (agencyjne hipoteczne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu i hybrydowe hipoteczne papiery wartościowe z regulowanym oprocentowaniem typu pass-through), papiery wartościowe zabezpieczone aktywami oraz komercyjne papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką.

Inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ratingowymi i kredytowymi określonymi we Wskaźniku Referencyjnym dla tego Funduszu, który posiada rating na poziomie inwestycyjnym. Chociaż przewiduje się, że inwestycje Funduszu będą obejmować emisje o ratingu na poziomie inwestycyjnym, od czasu do czasu można obniżyć poziom emisji w pewnych okolicznościach. W takim przypadku Fundusz może utrzymywać emisje nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym do czasu, gdy takie emisje nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego Funduszu (w stosownych przypadkach) i jest możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja tej pozycji.

Walutą bazową iShares US Aggregate Bond UCITS ETF jest dolar amerykański (US$).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks Bloomberg US Aggregate Bond Index to obszerny wskaźnik, który mierzy rynek podlegających opodatkowaniu obligacji o ratingu na poziomie inwestycyjnym, denominowanych w dolarach amerykańskich o stałej stopie, w tym obligacje skarbowe, papiery wartościowe emitowane przez instytucje rządowe i przedsiębiorstwa, papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką (rządowe papiery wartościowe o stałej stopie i hybrydowe papiery wartościowe o zmiennej stopie zabezpieczone hipoteką typu pass through), papiery wartościowe zabezpieczone aktywami oraz papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką komercyjną. Włączenie do tego Wskaźnika Referencyjnego nie jest oparte na miejscu zamieszkania emitenta, papiery wartościowe muszą być denominowane w dolarach amerykańskich i niezamienne. Do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego bierze się pod uwagę wyłącznie obligacje o ratingu na poziomie inwestycyjnym o minimalnym pozostałym czasie do terminu zapadalności wynoszącym jeden rok. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony co miesiąc. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://www.bloombergindices.com/bloomberg-indices/.

iShares US Property Yield UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym tego Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu FTSE EPRA/Nareit United States Dividend + Index.

Polityka inwestycyjna
Aby osiągnąć swój założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład FTSE EPRA/Nareit United States Dividend + Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza odwzorować składowe Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcjach zbliżonych do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Walutą bazową iShares US Property Yield UCITS ETF jest dolar amerykański (US$).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks FTSE EPRA/Nareit United States Dividend+ Index ma na celu przedstawienie akcji przynoszących wyższe stopy zwrotu w ramach indeksu FTSE EPRA/Nareit United States Index. Wskaźnik Referencyjny mierzy wyniki osiągane przez przedsiębiorstwa amerykańskich spółek Real Estate Investment Trusts (REIT) US oraz Real Estate Holding & Development i obejmuje te akcje, których prognozowana minimalna stopa dywidendy spełnia wymagania Wskaźnika Referencyjnego dotyczące nowych lub dotychczasowych składników. Szczegółowe informacje na ten temat zawarto w metodologii Wskaźnika Referencyjnego. Wskaźnik Referencyjny jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową akcji pozostających w wolnym obrocie i jest równoważony raz na kwartał. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem http://www.ftserussell.com/Index.

iShares USA Domestic Focus UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu z kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu STOXX US Domestic Focus Index.

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

Walutą Bazową funduszu iShares USA Domestic Focus UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks STOXX US Domestic Focus Index („**Wskaźnik Referencyjny**") ma na celu odzwierciedlenie wyników udziałowych papierów wartościowych podzbioru spółek reprezentowanych w indeksie STOXX US Universal Index („**Spektrum inwestycyjne**"), które generują większość swoich przychodów na rynku krajowym w Stanach Zjednoczonych. Wskaźnik Referencyjny obejmuje spółki ze Spektrum inwestycyjnego, które generują co najmniej 50% przychodów na rynku krajowym w regionie indeksu STOXX US Universal Index. Po włączeniu do Wskaźnika Referencyjnego spółki muszą nadal generować co najmniej 45% przychodów na rynku krajowym w danym regionie, aby pozostać we Wskaźniku Referencyjnym. Wszelkie usunięte spółki nie są zastępowane we Wskaźniku Referencyjnym. Dostawca indeksu wykorzystuje dane generowane przez niezależnych dostawców badań w celu określenia ekspozycji geograficznej na przychody.

Wskaźnik Referencyjny jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową skorygowaną o akcje w wolnym obrocie i równoważony co pół roku. Wagi składników Wskaźnika Referencyjnego są ograniczane co pół roku, jeśli dostawca indeksu uzna to za konieczne, zgodnie z limitami ograniczającymi emitentów w metodologii indeksu. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://stoxx.com/all-indices/.

iShares USA Foreign Focus UCITS ETF

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu z kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu STOXX US Foreign Focus Index.

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

Walutą Bazową iShares USA Foreign Focus UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny
Indeks STOXX US Foreign Focus Index („**Wskaźnik Referencyjny**") ma na celu odzwierciedlenie wyników udziałowych papierów wartościowych podzbioru spółek reprezentowanych w indeksie STOXX US Universal Index („**Spektrum inwestycyjne**"), które generują większość przychodów poza Stanami Zjednoczonymi. Wskaźnik Referencyjny wyklucza ze Spektrum inwestycyjnego spółki, które generują co najmniej 50% przychodów na rynku krajowym w regionie indeksu STOXX US Universal Index. Pozostałe składniki Spektrum inwestycyjnego obejmują Wskaźnik Referencyjny. W momencie równoważenia spółki objęte Spektrum inwestycyjnym będą podlegać wykluczeniu na poziomie 50%. Jednakże spółki, które są już częścią Spektrum inwestycyjnego, ale nie wchodzą w skład Wskaźnika Referencyjnego, nie zostaną uwzględnione we Wskaźniku Referencyjnym, chyba że ich ekspozycja na przychody zagraniczne przekroczy 55%. Dostawca indeksu wykorzystuje dane generowane przez niezależnych dostawców badań w celu określenia ekspozycji geograficznej na przychody.

Wskaźnik Referencyjny jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową skorygowaną o akcje w wolnym obrocie i równoważony co pół roku. Wagi składników Wskaźnika Referencyjnego są ograniczane co pół roku, jeśli dostawca indeksu uzna to za konieczne, zgodnie z limitami ograniczającymi emitentów w metodologii indeksu. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://stoxx.com/all-indices/.

RADA DS. SZARIATU MSCI

Papiery wartościowe zawarte we Wskaźnikach Referencyjnych dla Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem są uznawane za zgodne z Szariatem przez radę powołaną przez MSCI („Rada MSCI ds. Szariatu"), i będą co kwartał weryfikowane przez Radę MSCI ds. Szariatu w celu rozważenia zmian wynikających ze zmian rynkowych lub innych zdarzeń (np. usunięcie z rynku, upadłość, działania korporacyjne). W takim przypadku Zarządzający Inwestycjami jest odpowiedzialny za zapewnienie, że Fundusz wprowadzi wymagane zmiany w swoich inwestycjach zgodnie ze Wskaźnikami Referencyjnymi dla Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem.

Rada MSCI ds. Szariatu nie jest powiązana z Funduszami Kapitałowymi zgodnymi z Szariatem, Spółką, Zarządzającym ani Zarządzającym inwestycjami i nie pełni roli doradcy ani nie ma żadnych związków z Funduszami Kapitałowymi zgodnymi z Szariatem, Zarządzającym, Zarządzającym Inwestycjami ani Panelem ds. Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem.

PANEL DS. FUNDUSZY KAPITAŁOWYCH ZGODNYCH Z SZARIATEM

Przestrzeganie Szariatu w działaniach Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem jest ustalane przez Panel ds. Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem. Panel ten składa się z uczonych Szariatu posiadających doświadczenie w inwestycjach islamskich. Główne zadania i obowiązki Panelu ds. Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem to: (i) doradztwo w zakresie aspektów Szariatu dotyczących Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem, (ii) wydawanie opinii w formie Fatwy, wydawanie orzeczeń lub wytycznych dotyczących tego, czy działania Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem są zgodne z Szariatem, oraz (iii) formułowanie zaleceń lub wskazówek dotyczących sposobu, w jaki Fundusze Kapitałowe zgodne z Szariatem można dostosować do wymogów Szariatu. Zarządzający Inwestycjami może również od czasu do czasu wykorzystywać alternatywne metody zyskiwania ekspozycji na składowe papiery wartościowe Wskaźnika Referencyjnego (np. ADR, GDR, GDN lub inne systemy zbiorowego inwestowania) i może zwrócić się do Panelu ds. Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem o ocenę proponowanej metody inwestycji pod kątem zgodności z Szariatem. Zarządzający Inwestycjami opiera się na poradach i wytycznych Panelu ds. Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem, dbając o to, aby Fundusze Kapitałowe zgodne z Szariatem działały w sposób zgodny z wymogami Szariatu.

Panel ds. Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem nie będzie odpowiedzialny za sprawy związane z: (i) zarządzaniem Spółką i jej Funduszami, operacjami lub dostawcami (niezwiązane z Szariatem), (ii) stosowaniem prawa irlandzkiego lub prawa innej jurysdykcji, (iii) określeniem, które papiery wartościowe stanowią bazowe składniki indeksu, który pełni rolę wskaźnika referencyjnego Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem lub jakiegokolwiek innego Funduszu Spółki, (iv) określeniem właściwej metody obliczania oczyszczania dywidend z bazowych papierów wartościowych w każdym takim indeksie, oraz (vi) określenie w indywidualnych przypadkach, jaka forma zabezpieczenia powinna być utrzymywana w celu dopasowania do zwrotu z bazowych papierów wartościowych takiego indeksu (akcje, depozytariusz lub inny rodzaj) – w każdym przypadku pod warunkiem, że Rada MSCI ds. Szariatu ustaliła ogólnie, że taka forma zabezpieczenia jest zgodna z Szariatem.

Zgodnie z wytycznymi Panelu ds. Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem, Zarządzający Inwestycjami zapewni, że wszelkie warunki lub odniesienia do metod lub technik inwestycyjnych zawarte w Prospekcie emisyjnym, które w innym przypadku byłyby dostępne dla Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem w realizacji ich polityki inwestycyjnej, nie będą dostępne w zakresie, w jakim nie są one zgodne z Szariatem. Panel ds. Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem doradzi w sprawie alternatywnych technik inwestycyjnych dla Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem, które są zgodne z polityką inwestycyjną Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem i są zgodne z wymogami Szariatu.

Panel ds. Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem wydał Fatwę w odniesieniu do Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem. Z zastrzeżeniem zgodności Funduszy, Panel ds. Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem wyda coroczny certyfikat zgodności z Szariatem w odniesieniu do Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem.

Pomiędzy członkami Panelu ds. Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem a Funduszami Kapitałowymi zgodnymi z Szariatem mogą pojawić się konflikty interesów związane z inwestowaniem aktywów Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem. W przypadku wystąpienia konfliktu interesów członkowie Panelu ds. Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem dołożą wszelkich starań, o jest to w uzasadniony sposób możliwe, zapewnić sprawiedliwe rozwiązanie takiego konfliktu oraz zapewnić sprawiedliwe i słuszne zastosowanie możliwości inwestycyjnych. Z takim zastrzeżeniem, członkowie Panelu ds. Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem mogą przeprowadzać transakcje w przypadku wystąpienia takich konfliktów i nie ponoszą odpowiedzialności za powstały w ich wyniku zysk, prowizję lub inne wynagrodzenie.

Na dzień publikacji niniejszego Prospektu członkami Panelu ds. Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem są:

Dr Mohamed Elgari. Dr Mohamed Elgari jest profesorem ekonomii islamskiej na Uniwersytecie Króla Abdulaziza w Dżuddzie, w Arabii Saudyjskiej, oraz byłym dyrektorem Centrum Badań nad Ekonomią Islamską na tym samym Uniwersytecie. Jest ekspertem Akademii Prawoznawstwa Islamskiego w ramach Organizacji Współpracy Islamskiej oraz Akademii Prawoznawstwa Islamskiego w ramach Islamskiej Ligi Światowej oraz członkiem Rady AAOFI ds. Szariatu. Jest członkiem rad redakcyjnych kilku publikacji akademickich w dziedzinie finansów islamskich i orzecznictwa islamskiego, obejmujących: Journal of the Jurisprudence Academy (IWL); Journal of Islamic Economic Studies (IDB); Journal of Islamic Economic (IAIE, Londyn); oraz rady doradczej Harvard Series in Islamic Law, Harvard Law School. Dr Elgari jest członkiem licznych rad ds. Szariatu w bankach islamskich i firm Takaful na całym świecie. Jest autorem kilku książek na temat finansów islamskich oraz opublikował wiele artykułów na ten temat, zarówno w języku arabskim, jak i angielskim. Dr Elgari jest również częstym mówcą podczas konferencji na całym świecie. Dr Elgari jest laureatem nagrody Islamskiego Banku Rozwoju w dziedzinie Bankowości i Finansów Islamskich za rok 1424H (2004). Dr Elgari uzyskał tytuł doktora na Uniwersytecie Kalifornijskim, urodził się w 1950 r. w Mekce w Arabii Saudyjskiej.

Szejk Nizam Yaquby. Szejk Nizam Yaquby jest absolwentem Ekonomii i Religii Porównawczej Uniwersytetu McGilla w Montrealu. Jest znanym uczonym w dziedzinie prawa Szariatu mieszkającym w Bahrajnie. Szejk Yaquby pełni również funkcję doradcy w HSBC Amanah, Abu Dhabi Islamic Bank, DJ Indices, BNP Paribas, Lloyds TSB oraz Standard Chartered.

Dr Mohammed Daud Bakar. Dr Bakar jest prezesem grupy Amanie, wcześniej pełnił funkcję wicekanclerza Międzynarodowego Uniwersytetu Islamskiego w Malezji. Obecnie jest przewodniczącym Rady doradczej ds. Szariatu w Centralnym Banku Malezji,

Komisji Papierów Wartościowych Malezji oraz w Radzie Nadzorczej ds. Szariatu Międzynarodowej Islamskiej Korporacji Zarządzania Płynnością (IILM).

Dr Bakar opublikował wiele artykułów w różnych czasopismach akademickich i przedstawił wiele prezentacji na różnych kongresach na całym świecie. Dr Bakar jest członkiem zarządu ds. Szariatu indeksu Dow Jones Islamic Market Index (Nowy Jork), Muzn Islamic Banking (Narodowy Bank Omanu), BNP Paribas (Bahrajn), Morgan Stanley (Dubaj), Bank of London and Middle East (Londyn), oraz innych instytucji finansowych.

Dr Bakar uzyskał tytuł doktora na Uniwersytecie St. Andrews w Szkocji, licencjata prawa Szariatu (Fiqh wa Usuluhu) na Kuwait University w Kuwejcie, oraz licencjata z prawoznawstwa (eksternistycznie) na University of Malaya w Malezji.

Wynagrodzenie Panelu ds. Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem wypłacane jest przez Zarządzającego Inwestycjami Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem, a nie przez TER (zgodnie z definicją w sekcji zatytułowanej „Koszty Funduszu").

PANEL FUNDUSZU SUKUK

Przestrzeganie Szariatu w działaniach Funduszu Sukuk jest ustalane przez Panel Funduszu Sukuk. Panel Funduszu Sukuk składa się z uczonych Szariatu posiadających doświadczenie w inwestycjach islamskich. Główne zadania i obowiązki Panelu Funduszu Sukuk to: (i) doradztwo w zakresie aspektów Szariatu dotyczących Funduszu Sukuk, (ii) wydawanie opinii w formie Fatwy, wydawanie orzeczeń lub wytycznych dotyczących tego, czy działania Funduszu Sukuk są zgodne z Szariatem, oraz (iii) formułowanie zaleceń lub wskazówek dotyczących sposobu, w jaki Fundusz Sukuk można dostosować do wymogów Szariatu. Zarządzający Inwestycjami opiera się na poradach i wytycznych Panelu Funduszu Sukuk, dbając o to, aby Fundusze Sukuk działały w sposób zgodny z wymogami Szariatu.

Panel Funduszu Sukuk nie będzie odpowiedzialny za kwestie związane z (i) zarządzaniem i nadzorem nad Spółką i jej Funduszami, operacjami lub sprzedawcami (niezwiązanymi z Szariatem), (ii) stosowaniem prawa irlandzkiego lub innego prawa jurysdykcyjnego, (iii) określaniem właściwej metody obliczania oczyszczania dochodu z bazowych papierów wartościowych.

Zgodnie z wytycznymi Panelu Funduszu Sukuk, Zarządzający Inwestycjami zapewni, że wszelkie warunki lub odniesienia do metod lub technik inwestycyjnych zawarte w Prospekcie, które w innym przypadku byłyby dostępne dla Funduszu Sukuk w realizacji jego polityki inwestycyjnej, nie będą dostępne w zakresie, w jakim nie są one zgodne z Szariatem. Panel Funduszu Sukuk doradzi w sprawie alternatywnych technik inwestycyjnych dla Funduszu Sukuk, które są zgodne z polityką inwestycyjną Funduszu Sukuk oraz z wymogami Szariatu.

Panel Funduszu Sukuk wydał Fatwę w odniesieniu do Funduszu Sukuk. Z zastrzeżeniem zgodności Funduszu Sukuk z Szariatem, Panel Funduszu Sukuk wyda roczny certyfikat zgodności z Szariatem dla Funduszu Sukuk.

Pomiędzy członkami Panelu Funduszu Sukuk a Funduszem Sukuk mogą pojawić się konflikty interesów związane z inwestowaniem aktywów Funduszu Sukuk. W przypadku wystąpienia konfliktu interesów członkowie Panelu Funduszu Sukuk dołożą wszelkich starań, o ile jest to w uzasadniony sposób możliwe, zapewnić sprawiedliwe rozwiązanie takiego konfliktu. Z takim zastrzeżeniem, członkowie Panelu Funduszu Sukuk mogą przeprowadzać transakcje w przypadku wystąpienia takich konfliktów i nie ponoszą odpowiedzialności za powstały w ich wyniku zysk, prowizję lub inne wynagrodzenie.

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu członkami Panelu Funduszu Sukuk składającego się z członków Rady Nadzorczej Amanie Advisors są:

Dr Mohamed Ali Elgari (przewodniczący): Dr Mohamed Ali Elgari był wcześniej profesorem ekonomii islamskiej i byłym dyrektorem Centrum Badań nad Ekonomią Islamską na Uniwersytecie Króla Abdula Aziza w Arabii Saudyjskiej. Jest doradcą kilku islamskich instytucji finansowych na całym świecie, a także członkiem rady ds. Szariatu w Dow Jones Islamic Market Index. Jest członkiem m.in. następujących Szariackich rad nadzorczych: Dubai Islamic Bank, Credit Suisse, Merrill Lynch & Co, Rasmala Investments, UBS Islamic Finance, Saudi American Bank, Natixis Bank, FWU Group, Citi Islamic Investment Bank, HSBC Amanah Takaful Malaysia, Credit Agricole (Dubai), Islamic Fiqh Academy oraz Accounting & Auditing Organisation for Islamic Financial Institutions (AAOIFI). Dr Elgari jest autorem kilku książek na temat bankowości islamskiej. Jest absolwentem Uniwersytetu Kalifornijskiego z tytułem doktora ekonomii.

Dr Mohd Daud Bakar (członek wykonawczy): Dr Mohd Daud Bakar jest założycielem i prezesem wykonawczym Amanie Group. Pełni funkcję prezesa Astana International Financial Centre (AIFC) w Kazachstanie, First Abu Dhabi Bank (ZEA) i Permodalan Nasional Berhad (PNB). Był także przewodniczącym Rady Doradczej ds. Szariatu (SAC) w Centralnym Banku Malezji i Komisji Papierów Wartościowych Malezji. Dr Mohd Daud jest również członkiem zarządu ds. Szariatu w różnych globalnych instytucjach finansowych, w tym m.in. Narodowym Banku Omanu (Oman), Amundi Asset Management (Francja), Bank of London and Middle East (Londyn), BNP Paribas Najma (Bahrajn), Natixis Bank (Dubaj), Morgan Stanley (Dubaj), Abu Dhabi Commercial Bank (ZEA), Credit Agricole (Dubaj), Sedco Capital (Arabia Saudyjska i Luksemburg) oraz Dow Jones Islamic Market Index (Nowy Jork). Dr Mohd Daud uzyskał pierwszy stopień naukowy w dziedzinie Szariatu na Uniwersytecie w Kuwejcie w 1988 r., a następnie tytuł doktora na Uniwersytecie St. Andrews w Wielkiej Brytanii w 1993 r., po czym w 2002 r. ukończył eksternistyczne studia licencjackie w dziedzinie prawa na Uniwersytecie Malajskim.

Dr Muhammad Amin Ali Qattan: Dr Qattan posiada tytuł doktora bankowości islamskiej Uniwersytetu Birmingham i jest wykładowcą oraz autorem wielu tekstów i artykułów na temat ekonomii i finansów islamskich. Obecnie jest niezależnym konsultantem, wykładowcą i trenerem w dziedzinie bankowości i finansów islamskich. Dr Qattan jest również doradcą ds. Szariatu w wielu renomowanych instytucjach, takich jak Ratings Intelligence, Standard & Poors Shariah Indices. Jest wysoko cenionym uczonym w zakresie Szariatu i mieszka w Kuwejcie.

Dr Osama Al Dereai: Dr Osama Al Dereai jest uczonym w zakresie Szariatu, który ma bogate doświadczenie w nauczaniu, doradztwie i badaniach w dziedzinie finansów islamskich. Dr Al Dereai uzyskał tytuł magistra na Międzynarodowym Uniwersytecie Islamskim (Malezja), a następnie otrzymał tytuł doktora w dziedzinie transakcji islamskich na Uniwersytecie Malajskim. Dr Al Dereai jest członkiem zarządu ds. Szariatu w różnych instytucjach finansowych, takich jak First Leasing Company, Barwa Bank, Barwa Capital (UK), First Investment Company oraz Grupa Ghanim Al Saad, Asian Islamic Investment

Management Sdn. Bhd. Dlala Islamic Brokerage Company (W.L.L) First Finance Company (Q.S.C.). Uzyskał tytuł licencjata specjalizującego się w nauce Hadeth Al Sharef na prestiżowym Islamskim Uniwersytecie w Medinie.

METODOLOGIE HEDGINGU WALUTOWEGO

Spółka jest UCITS i w związku z tym Fundusze podlegają ograniczeniom inwestycyjnym i kredytowym określonym w Przepisach oraz w Regulacjach Banku Centralnego w sprawie UCITS. Są one szczegółowo opisane w Załączniku III poniżej.

Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym

Z wyjątkiem Funduszy Aktywnych, zabezpieczenie ryzyka kursowego jest stosowane dla każdej Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym poprzez zabezpieczenie ekspozycji walutowej portfela bazowego, które różnią się od Waluty Wyceny, aby zachować różnicę między takimi ekspozycjami walutowymi portfela bazowego a Walutą Wyceny w ramach uprzednio określonej tolerancji. W przypadku Funduszy Aktywnych zabezpieczenie walutowe jest realizowane dla każdej Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym poprzez zabezpieczenie jej Waluty Wyceny do Waluty Bazowej Funduszu w celu zachowania różnicy między Walutą Bazową Funduszu a Walutą Wyceny w ramach uprzednio określonej tolerancji. Zarządzający Inwestycjami będzie codziennie monitorował ekspozycję walutową każdej Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym w stosunku do uprzednio określonych tolerancji i określi, kiedy należy zaktualizować zabezpieczenie ryzyka kursowego oraz zysk lub stratę wynikającą z reinwestowania lub rozliczenia zabezpieczenia ryzyka kursowego, biorąc pod uwagę częstotliwość oraz koszty transakcji i reinwestowania w związku z aktualizacją zabezpieczenia ryzyka kursowego. Zabezpieczenie ryzyka kursowego odbywa się na zasadzie najlepszych starań i nie ma gwarancji, że Zarządzającemu Inwestycjami uda się w pełni zabezpieczyć ryzyko walutowe. Może to spowodować rozbieżności między pozycją walutową odpowiedniego Funduszu a Klasą Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym.

W przypadku, gdy nadmiernie zabezpieczana lub niedostatecznie zabezpieczana pozycja w odniesieniu do ekspozycji walutowej jednego portfela bazowego Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym (lub do jakichkolwiek Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym w odniesieniu do Funduszy Aktywnych) przekracza uprzednio określoną tolerancję na koniec Dnia Roboczego (na przykład z powodu zmian na rynku), zabezpieczenie w odniesieniu do tej waluty bazowej (lub Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym w odniesieniu do Funduszy Aktywnych) zostanie zaktualizowane w następnym Dniu Roboczym (w którym otwarte są odpowiednie rynki walutowe). Pozycje nadmiernie zabezpieczane nie mogą przekraczać 105% wartości aktywów netto odpowiedniej Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym, a pozycje niedostatecznie zabezpieczane nie mogą być niższe niż 95% części wartości aktywów netto odpowiedniej Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym, która ma być zabezpieczona przed ryzykiem kursowym. Ponadto, jeżeli łączny zysk lub strata wynikająca z walutowych kontraktów forward na zabezpieczenie wszystkich walut bazowych Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym przekracza uprzednio określoną tolerancję na koniec Dnia Roboczego, Zarządzający Inwestycjami określi w następnym Dniu Roboczym (w którym otwarte są odpowiednie rynki walutowe), czy niektóre lub wszystkie zabezpieczenia walutowe należące do tej Klasy Tytułów Uczestnictwa muszą zostać zaktualizowane w celu zmniejszenia zysków lub strat, jeżeli zysk lub strata pozostają poza zakresem tolerancji. Zastosowanie powyższych progów tolerancji umożliwi Zarządzającemu Inwestycjami lepsze zarządzanie częstotliwością i powiązanymi kosztami wynikającymi z transakcji w walutach obcych, aby zabezpieczyć Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym. Wstępnie określony próg tolerancji dla każdej z Klas Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym jest sprawdzany przez zespół BlackRock ds. ryzyka i analizy ilościowej.

W odniesieniu do składnika zabezpieczenia ryzyka kursowego Klas Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym w przypadku, gdy istnieje zysk z zabezpieczenia ryzyka kursowego, taki zysk nie spowoduje żadnego efektu dźwigni. W przypadku wystąpienia straty z zabezpieczenia ryzyka kursowego dźwignia spowoduje powstanie odpowiednich Klas Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym z takiej straty. Każda dźwignia zostanie usunięta lub zmniejszona, gdy odpowiednie zabezpieczenie ryzyka kursowego zostanie skorygowane lub zaktualizowane zgodnie z wymaganiami odpowiedniej Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym. Zarządzający Inwestycjami nie zamierza lewarować Klas Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym powyżej progu tolerancji, po przekroczeniu którego niektóre lub wszystkie zabezpieczenia walutowe dla tej Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym zostaną zaktualizowane. W skrajnych okolicznościach rynkowych próg tolerancji może być tymczasowo przekroczony.

Po otrzymaniu subskrypcji w Klasie Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym Zarządzający Inwestycjami przydzieli środki pieniężne odpowiadające subskrypcji proporcjonalnie do wagi papierów wartościowych posiadanych przez Fundusz, które można przypisać tej Klasie Tytułów Uczestnictwa, oraz wartości zabezpieczenia tej Klasy Tytułów Uczestnictwa.

TECHNIKI INWESTYCYJNE

Fundusze inwestują w zbywalne papiery wartościowe zgodnie z Przepisami i/lub w inne płynne aktywa finansowe, o których mowa w Regulacji 68 Przepisów, w celu rozłożenia ryzyka inwestycyjnego. Inwestycje każdego Funduszu będą ograniczone do inwestycji dozwolonych w Przepisach, które są szczegółowo opisane w Załączniku III. Inwestycje każdego Funduszu inne niż Inwestycje w otwarte programy zbiorowego inwestowania będą zazwyczaj notowane na giełdzie lub będą przedmiotem obrotu na Rynkach Regulowanych określonych w Załączniku I.

Wszystkie Fundusze, z wyjątkiem Funduszy Aktywnych
Istnieje szereg okoliczności, w których osiągnięcie celu inwestycyjnego i polityki Funduszu może być zakazane na mocy przepisu, może być sprzeczne z interesem posiadaczy Tytułów Uczestnictwa lub może wymagać stosowania strategii pomocniczych do strategii określonych w celu inwestycyjnym i polityce Funduszu. Okoliczności te obejmują, między innymi:

(i) Każdy Fundusz podlega Przepisom, które obejmują m.in. pewne ograniczenia dotyczące proporcji wartości tego Funduszu, która może być zawarta w poszczególnych papierach wartościowych. W zależności od koncentracji Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może mieć ograniczoną możliwość inwestycji do pełnego poziomu koncentracji Wskaźnika Referencyjnego. Ponadto fundusze inne niż Fundusze zgodne z Szariatem mogą posiadać syntetyczne papiery wartościowe w granicach określonych w niniejszym Prospekcie, pod warunkiem że takie papiery są powiązane z papierami wartościowymi stanowiącymi część Wskaźnika Referencyjnego lub ich zwrot opiera się na tych papierach wartościowych.

(ii) Składowe papiery wartościowe Wskaźnika Referencyjnego zmieniają się od czasu do czasu („równoważenie"). Zarządzający Inwestycjami może przyjąć różne strategie przy inwestowaniu aktywów Funduszu, aby dostosować je do zrównoważonego Wskaźnika Referencyjnego. Na przykład: (a) w przypadku Funduszy Kapitałowych, jeżeli papier wartościowy stanowiący część Wskaźnika Referencyjnego nie jest dostępny lub nie jest dostępny dla wymaganej wartości lub rynek takiego papieru wartościowego nie istnieje lub jest ograniczony, lub jeżeli nabycie lub posiadanie takiego papieru wartościowego nie jest tak opłacalne lub efektywne pod względem podatkowym, jak nabycie lub posiadanie kwitu depozytowego, Fundusz może posiadać kwity depozytowe odnoszące się do takich papierów wartościowych (np. ADR i GDR); (b) w przypadku Funduszy o Stałym Dochodzie i Funduszu Sukuk, jeżeli papier wartościowy o stałym dochodzie / instrument Sukuk stanowiący część Wskaźnika Referencyjnego nie jest dostępny lub nie jest dostępny dla wymaganej wartości lub rynek takiego papieru wartościowego / instrument Sukuk nie istnieje lub jest ograniczony, lub jeżeli nabycie lub posiadanie takiego papieru wartościowego / instrumentu Sukuk nie jest tak opłacalne lub efektywne pod względem podatkowym, jak nabycie lub posiadanie noty depozytowej lub innych papierów wartościowych o stałym dochodzie / innego instrumentu Sukuk, Fundusz o stałym dochodzie może posiadać noty depozytowe odnoszące się do takich papierów wartościowych (np. GDN) i/lub posiadać inne papiery wartościowe o stałym dochodzie (podczas gdy Fundusz Sukuk może posiadać inny instrument Sukuk), które mają podobne cechy ryzyka, nawet jeśli takie papiery wartościowe o stałym dochodzie nie są składnikami Wskaźnika Referencyjnego (z zastrzeżeniem, w przypadku Funduszu Sukuk, że inwestycja w takie aktywa jest zgodna z zasadami Szariatu).

(iii) Fundusze, które bezpośrednio inwestują w akcje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Arabii Saudyjskiej oraz Zarządzający Inwestycjami podlegają Zasadom systemu QFI, które nakładają pewne ograniczenia na inwestycje w akcje notowane na Papierów Wartościowych w Arabii Saudyjskiej przez inwestorów zagranicznych (w tym Kwalifikowanych zagranicznych inwestorów). W zakresie, w jakim Zarządzający Inwestycjami osiąga którykolwiek z tych limitów ograniczenia zaangażowania podmiotów zagranicznych, Zarządzającemu Inwestycjami może zostać zabronione bezpośrednie inwestowanie w akcje notowane na giełdzie w Arabii Saudyjskiej lub może on zostać zobowiązany do zbycia niektórych swoich udziałów w akcjach notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Arabii Saudyjskiej do czasu, gdy limity ograniczenia zaangażowania podmiotów zagranicznych nie będą dłużej przekroczone.

(iv) Od czasu do czasu papiery wartościowe we Wskaźniku Referencyjnym mogą podlegać działaniom korporacyjnym. Zarządzający Inwestycjami może zarządzać tymi zdarzeniami według własnego uznania.

(v) Fundusze inne niż Fundusze zgodne z Szariatem mogą posiadać dodatkowe płynne aktywa i zazwyczaj będą posiadać należności z tytułu dywidendy/dochodu. W celu uzyskania zwrotu podobnego do zwrotu ze Wskaźnika Referencyjnego, Zarządzający Inwestycjami może zakupić FIP (jak opisano powyżej) do celów inwestycji bezpośrednich.

(vi) Papiery wartościowe ujęte we Wskaźniku Referencyjnym mogą od czasu do czasu stać się niedostępne, niepłynne lub niedostępne w wartości godziwej. W tych okolicznościach Zarządzający Inwestycjami może stosować szereg technik w odniesieniu do Funduszy niereplikujących, w tym nabywanie papierów wartościowych, które nie są składnikami Wskaźnika Referencyjnego, których zwroty, indywidualnie lub zbiorowo, są uważane przez Zarządzającego Inwestycjami za dobrze skorelowane ze składnikami Wskaźnika Referencyjnego (więcej informacji można znaleźć w sekcji „Fundusze Niereplikujące" poniżej), z zastrzeżeniem, w przypadku Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem, że takie działanie zostanie podjęte w sposób zgodny z zasadami Szariatu.

(vii) Zarządzający Inwestycjami będzie miał na uwadze koszty każdej proponowanej transakcji portfelowej. Dokonywanie transakcji, które zapewniają idealną harmonię Funduszu z Wskaźnikiem Referencyjnym nie zawsze musi być skuteczne.

Fundusze Replikujące
Fundusze odwzorowujące indeks mają na celu możliwie jak najdokładniejsze odwzorowanie składników Wskaźnika Referencyjnego, przechowując wszystkie papiery wartościowe składające się na Wskaźnik Referencyjny w proporcji do ich wagi we Wskaźniku Referencyjnym i w ten sposób mogą korzystać z wyższych limitów inwestycyjnych określonych w sekcji 4 Załącznika III w odniesieniu do odwzorowywania funduszy indeksowych. Jednakże zakup każdego składnika Wskaźnika Referencyjnego zgodnie z wagami Wskaźnika Referencyjnego nie zawsze może być możliwy lub wykonalny lub może być szkodliwy dla posiadaczy Tytułów Uczestnictwa w danym Funduszu (np. w przypadku znacznych kosztów lub trudności praktycznych związanych z gromadzeniem portfela papierów wartościowych w celu odwzorowania Wskaźnika Referencyjnego lub w sytuacji, gdy papier wartościowy we Wskaźniku Referencyjnym staje się tymczasowo niepłynny, niedostępny lub mniej

płynny, lub w wyniku ograniczeń prawnych mających zastosowanie do Funduszu, ale nie do Wskaźnika Referencyjnego). Odwzorowanie Funduszy indeksowych zgodnie z Przepisami będzie określać zamiar skorzystania z limitów inwestycyjnych określonych w sekcji 4 Załącznika III w ich polityce inwestycyjnej.

Następujące Fundusze wykorzystują strategię replikacji: iShares Asia Property Yield UCITS ETF, iShares BIC 50 UCITS ETF, iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (Dist), iShares Dow Jones Global Leaders Screened UCITS ETF, iShares EURO STOXX 50 ex-Financials UCITS ETF, iShares Europe Domestic Focus UCITS ETF, iShares Europe Foreign Focus UCITS ETF, iShares Europe Infrastructure Builders UCITS ETF, iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Dist), iShares Global Clean Energy Transition UCITS ETF, iShares Global Infrastructure UCITS ETF, iShares Global Timber & Forestry UCITS ETF, iShares Global Water UCITS ETF, iShares Japan Dividend UCITS ETF, iShares Japan Domestic Focus UCITS ETF, iShares Japan Foreign Focus UCITS ETF, iShares Listed Private Equity UCITS ETF, iShares MSCI EM Islamic UCITS ETF, iShares MSCI Europe Paris-Aligned Climate UCITS ETF, iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF, iShares MSCI Turkey UCITS ETF, iShares MSCI USA Quality Dividend Advanced UCITS ETF, iShares MSCI USA Islamic UCITS ETF, iShares MSCI World Islamic UCITS ETF, iShares MSCI World Quality Dividend Advanced UCITS ETF, iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF, iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF, iShares UK Domestic Focus UCITS ETF, iShares UK Foreign Focus UCITS ETF, iShares UK Property UCITS ETF, iShares US Property Yield UCITS ETF, iShares USA Domestic Focus UCITS ETF oraz iShares USA Foreign Focus UCITS ETF.

Fundusze Niereplikujące

Niektóre Fundusze mogą nie odwzorowywać funduszy indeksowych do celów Przepisów i w związku z tym nie mogą korzystać z wyższych limitów inwestycyjnych określonych w sekcji 4 Załącznika III, które mają zastosowanie do funduszy replikujących (zamiast tego mogą wykorzystywać techniki optymalizacji w celu osiągnięcia celu inwestycyjnego), przy czym takie wykorzystanie w przypadku Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem musi być zgodne z zasadami Szariatu. Fundusze te mogą posiadać każdy papier wartościowy lub dokładną koncentrację papieru wartościowego w swoim Wskaźniku Referencyjnym lub nie, jednak będą dążyć do jak najdokładniejszego odzwierciedlenia swojego Wskaźnika Referencyjnego. Zakres, w jakim Fundusz wykorzystuje techniki optymalizacji, będzie zależał od charakteru składników Wskaźnika Referencyjnego, praktycznych aspektów i kosztów odzwierciedlenia odpowiedniego Wskaźnika Referencyjnego, a takie wykorzystanie będzie odbywać się według uznania Zarządzającego Inwestycjami. Na przykład Fundusz może szeroko wykorzystywać techniki optymalizacji i może być w stanie zapewnić zwrot podobny do swojego Wskaźnika Referencyjnego, inwestując tylko w stosunkowo niewielką liczbę składników Wskaźnika Referencyjnego. Fundusz może również posiadać pewne papiery wartościowe, które zapewniają wyniki podobne (z dopasowanym profilem ryzyka) do niektórych papierów wartościowych, które składają się na odpowiedni Wskaźnik Referencyjny, nawet jeśli takie papiery wartościowe nie są składnikami Wskaźnika Referencyjnego, z zastrzeżeniem, w przypadku Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem, że takie działanie zostanie podjęte w sposób zgodny z zasadami Szariatu, a udziały Funduszu mogą przekraczać liczbę składników Wskaźnika Referencyjnego. Zastosowanie technik optymalizacji, których wdrożenie podlega wielu ograniczeniom wyszczególnionym w Załączniku II i III, może nie przynieść zamierzonych rezultatów.

Następujące Fundusze wykorzystują strategię bez replikacji: iShares $ Corp Bond 0-3yr ESG SRI UCITS ETF, iShares $ Corp Bond 10+ yr UCITS ETF, iShares $ Corp Bond ESG SRI UCITS ETF, iShares $ EM Bond UCITS ETF, iShares $ Floating Rate Bond UCITS ETF, iShares $ High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF, iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF, iShares $ Sukuk UCITS ETF, iShares $ TIPS 0-5 UCITS ETF, iShares $ TIPS UCITS ETF, iShares $ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF, iShares $ Treasury Bond 10-20yr UCITS ETF, iShares € Corp Bond 0-3yr ESG SRI UCITS ETF, iShares € Corp Bond 5+ yr UCITS ETF, iShares € Corp Bond ESG SRI UCITS ETF, iShares € Floating Rate Bond Advanced UCITS ETF, iShares € Govt Bond 15-30yr UCITS ETF, iShares € Govt Bond 3-5yr UCITS ETF, iShares € Govt Bond 7-10yr UCITS ETF, iShares € Green Bond UCITS ETF, iShares € High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF, iShares £ Corp Bond 15+ yr UCITS ETF, iShares £ Index-Linked Gilts UCITS ETF, iShares Asia Pacific AC ex-Japan Domestic Focus UCITS ETF, iShares Asia Pacific AC ex-Japan Foreign Focus UCITS ETF, iShares Core MSCI Europe UCITS ETF, iShares Core UK Gilts UCITS ETF, iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF, iShares FTSE All-World UCITS ETF, iShares iBonds Dec 2028 Term $ High Yield Corp UCITS ETF, iShares iBonds Dec 2028 Term € Corp Crossover UCITS ETF, iShares iBonds Dec 2029 Term $ High Yield Corp UCITS ETF, iShares iBonds Dec 2029 Term € Corp Crossover UCITS ETF, iShares J.P. Morgan $ EM Bond UCITS ETF, iShares J.P. Morgan Advanced $ EM Bond UCITS ETF, iShares MSCI AC Far East ex-Japan Small Cap UCITS ETF, iShares MSCI EM Latin America UCITS ETF, iShares MSCI Europe Quality Dividend Advanced UCITS ETF oraz iShares US Aggregate Bond UCITS ETF.

Wszystkie Fundusze z wyjątkiem Funduszy Aktywnych i Funduszy zgodnych z Szariatem

Jeżeli jest to zgodne z polityką inwestycyjną, każdy Fundusz może od czasu do czasu inwestować w zamienne papiery wartościowe (z wyjątkiem funduszy iShares $ Corp Bond 10+ yr UCITS ETF, iShares $ EM Bond UCITS ETF, iShares € Corp Bond 5+ yr UCITS ETF, iShares € Green Bond UCITS ETF, iShares £ Corp Bond 15+ yr UCITS ETF, iShares Asia Pacific AC ex-Japan Domestic Focus UCITS ETF, iShares Asia Pacific AC ex-Japan Foreign Focus UCITS ETF, iShares Europe Domestic Focus UCITS ETF, iShares Europe Foreign Focus UCITS ETF, iShares Europe Infrastructure Builders UCITS ETF, iShares FTSE All-World UCITS ETF, iShares iBonds Dec 2028 Term $ High Yield Corp UCITS ETF, iShares iBonds Dec 2028 Term € Corp Crossover UCITS ETF, iShares iBonds Dec 2029 Term $ High Yield Corp UCITS ETF, iShares iBonds Dec 2029 Term € Corp Crossover UCITS ETF, iShares Japan Dividend UCITS ETF, iShares Japan Domestic Focus UCITS ETF, iShares Japan Foreign Focus UCITS ETF, iShares MSCI Europe Paris-Aligned Climate UCITS ETF, iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF, iShares UK Domestic Focus UCITS ETF, iShares UK Foreign Focus UCITS ETF, iShares USA Domestic Focus UCITS ETF oraz iShares USA Foreign Focus UCITS ETF), obligacje rządowe, instrumenty płynnościowe, takie jak instrumenty o zmiennym oprocentowaniu, certyfikaty depozytowe i krótkoterminowe papiery dłużne (posiadające rating co najmniej P-2 w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych lub A3 w odniesieniu do instrumentów długoterminowych nadany przez Moody's albo równoważny rating nadany przez inną agencję), Strukturyzowane Finansowe Papiery Wartościowe, inne zbywalne papiery wartościowe (np. obligacje średnioterminowe) oraz otwarte programy zbiorowego inwestowania. Z zastrzeżeniem postanowień Przepisów i warunków nałożonych przez Bank Centralny, każdy Fundusz może inwestować w inne Fundusze Spółki i/lub w inne programy zbiorowego inwestowania kierowane przez Zarządzającego. Fundusze, które korzystają z limitów inwestycyjnych określonych w sekcji 4 Załącznika III (tj. replikujące fundusze indeksowe zgodnie z Przepisami), mogą inwestować w te instrumenty jedynie w celu ułatwienia uzyskania ekspozycji na składowe papiery wartościowe swoich Wskaźników Referencyjnych. Fundusze Kapitałowe i Fundusze o stałym dochodzie, zgodnie z wymogami Banku Centralnego, w ograniczonych okolicznościach, gdy bezpośrednia inwestycja w składowy papier wartościowy ich Wskaźnika Referencyjnego nie jest możliwa lub jeżeli nabycie lub posiadanie takiego papieru wartościowego nie jest tak opłacalne lub efektywne pod względem podatkowym, jak nabycie lub posiadanie rachunku depozytowego lub noty depozytowej, mogą inwestować odpowiednio w rachunki depozytowe i noty depozytowe w celu uzyskania ekspozycji na odpowiedni papier wartościowy. Fundusze mogą posiadać niewielkie kwoty

pomocniczych aktywów płynnych (które zwykle będą posiadały należności z tytułu dywidendy/dochodu), a Zarządzający Inwestycjami, aby uzyskać zwrot podobny do zwrotu ze Wskaźnika Referencyjnego, może zakupić FIP. Fundusze mogą również posiadać niewielkie kwoty środków pieniężnych („Środki pieniężne"). Fundusze mogą, w celu zachowania wartości takich Środków pieniężnych, inwestować w jeden lub więcej codziennych programów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym, jak określono poniżej w części „Zarządzanie środkami pieniężnymi i środkami pieniężnymi FIP".

Ponadto Fundusz może również brać udział w transakcjach związanych z FIP, w tym transakcjach opcyjnych i kontraktach futures, swapach, kontraktach typu forward, kontraktach terminowych typu NFD, kredytowych instrumentach pochodnych (takich jak jednopodmiotowe swapy ryzyka kredytowego i indeksy swapów ryzyka kredytowego), transakcjach walutowych typu swap, instrumentach typu cap i floor, kontraktach na różnice kursowe (z wyjątkiem funduszy iShares $ Corp Bond 10+ yr UCITS ETF, iShares $ EM Bond UCITS ETF, iShares € Corp Bond 5+ yr UCITS ETF, iShares € Green Bond UCITS ETF, iShares £ Corp Bond 15+ yr UCITS ETF, iShares iBonds Dec 2028 Term $ High Yield Corp UCITS ETF, iShares Asia Pacific AC ex-Japan Domestic Focus UCITS ETF, iShares Asia Pacific AC ex-Japan Foreign Focus UCITS ETF, iShares Europe Domestic Focus UCITS ETF, iShares Europe Foreign Focus UCITS ETF, iShares iBonds Dec 2028 Term € Corp Crossover UCITS ETF, iShares iBonds Dec 2029 Term $ High Yield Corp UCITS ETF, iShares Europe Infrastructure Builders UCITS ETF, iShares FTSE All-World UCITS ETF, iShares iBonds Dec 2029 Term € Corp Crossover UCITS ETF, iShares Japan Dividend UCITS ETF, iShares Japan Domestic Focus UCITS ETF, iShares Japan Foreign Focus UCITS ETF, iShares MSCI Europe Paris-Aligned Climate UCITS ETF, iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF, iShares UK Domestic Focus UCITS ETF, iShares UK Foreign Focus UCITS ETF, iShares USA Domestic Focus UCITS ETF oraz iShares USA Foreign Focus UCITS ETF) lub innych transakcjach na instrumentach pochodnych (z wyjątkiem funduszy iShares $ Corp Bond 10+ yr UCITS ETF, iShares $ EM Bond UCITS ETF, iShares € Corp Bond 5+ yr UCITS ETF, iShares £ Corp Bond 15+ yr UCITS ETF, iShares Asia Pacific AC ex-Japan Domestic Focus UCITS ETF, iShares Asia Pacific AC ex-Japan Foreign Focus UCITS ETF, iShares Europe Domestic Focus UCITS ETF, iShares Europe Foreign Focus UCITS ETF, iShares Europe Infrastructure Builders UCITS ETF, iShares FTSE All-World UCITS ETF, iShares iBonds Dec 2028 Term $ High Yield Corp UCITS ETF, iShares iBonds Dec 2028 Term € Corp Crossover UCITS ETF, iShares iBonds Dec 2029 Term $ High Yield Corp UCITS ETF, iShares iBonds Dec 2029 Term € Corp Crossover UCITS ETF, iShares Japan Dividend UCITS ETF, iShares Japan Domestic Focus UCITS ETF, iShares Japan Foreign Focus UCITS ETF, iShares MSCI Europe Paris-Aligned Climate UCITS ETF, iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF, iShares UK Domestic Focus UCITS ETF, iShares UK Foreign Focus UCITS ETF, iShares USA Domestic Focus UCITS ETF oraz iShares USA Foreign Focus UCITS ETF) do celów bezpośrednich inwestycji, stosownie do przypadku, aby ułatwić osiągnięcie celu Funduszu, między innymi poprzez zwiększenie efektywności uzyskiwania ekspozycji na składniki Wskaźnika Referencyjnego lub na sam Wskaźnik Referencyjny, uzyskanie zwrotu podobnego do zwrotu z Wskaźnika Referencyjnego, ograniczenie kosztów transakcyjnych lub podatków, umożliwienie uzyskania ekspozycji w przypadku niepłynnych papierów wartościowych lub papierów wartościowych niedostępnych z przyczyn rynkowych lub regulacyjnych, zminimalizowanie błędów odwzorowania lub z innych powodów, które Dyrektorzy uznają za korzystne dla Funduszu.

Niektóre Fundusze nie inwestują w swapy całkowitego dochodu, w tym iShares $ AAA CLO Active UCITS ETF, iShares $ Sukuk UCITS ETF, iShares € AAA CLO Active UCITS ETF, iShares MSCI EM Islamic UCITS ETF, iShares MSCI USA Islamic UCITS ETF oraz iShares MSCI World Islamic UCITS ETF. Maksymalna część Wartości Aktywów Netto pozostałych Funduszy, jaka może być przedmiotem swapów całkowitego dochodu wynosi 10%, a oczekiwana część Wartości Aktywów Netto Funduszy, jaka będzie przedmiotem swapów całkowitego dochodu, wynosi 0%, z wyjątkiem przypadków podanych w poniższej tabeli.

Fundusz	**Maksymalna Wartość Aktywów Netto, jaka może być przedmiotem swapów całkowitego dochodu (%)**	**Oczekiwana Wartości Aktywów Netto będąca przedmiotem swapów całkowitego dochodu (%)**
iShares Listed Private Equity UCITS ETF	100%	15,2%

Zakładane procenty nie stanowią jednak limitu, w związku z czym rzeczywiste procenty mogą być inne w różnych okresach, w zależności od m.in. warunków rynkowych.

W przypadku, gdy Fundusz inwestuje w nie w pełni sfinansowane FIP, Fundusz może inwestować (i) środki pieniężne do kwoty nominalnej takich FIP minus płatności z tytułu marży (jeżeli takie istnieją) w takie FIP, oraz (II) wszelkie zabezpieczenia gotówkowe związane z depozytem uzupełniającym otrzymane w odniesieniu do takich FIP (łącznie „Środki pieniężne FIP") w jednym lub kilku dziennych programach zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym, jak określono poniżej w części „Zarządzanie środkami pieniężnymi i środkami pieniężnymi FIP".

Fundusze nie będą inwestować we w pełni sfinansowane FIP, w tym w pełni sfinansowane swapy.

Ujawnienie informacji w odniesieniu do Funduszy wprowadzonych do obrotu w Meksyku

Mimo że odsetek aktywów netto Funduszu, który musi zostać zainwestowany w składowe papiery wartościowe jego Wskaźnika Referencyjnego, nie jest określony w tym Prospekcie, Fundusze wprowadzane do obrotu w Meksyku na ogół inwestują co najmniej 80% swoich aktywów w papiery wartościowe swoich odpowiednich Wskaźników Referencyjnych oraz w kwity depozytowe lub noty depozytowe, stosownie do przypadku, reprezentujące papiery wartościowe ich odpowiednich Wskaźników Referencyjnych. Jednakże Fundusze te mogą czasami inwestować do 20% swoich aktywów w określone FIP, środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, w tym fundusze rynku pieniężnego zarządzane przez Zarządzającego lub Podmioty Powiązane, jak również w papiery wartościowe nieuwzględnione w ich odpowiednich Wskaźnikach Referencyjnych, ale które zdaniem Zarządzającego Inwestycjami pomogą tym Funduszom odzwierciedlić ich odpowiednie Wskaźniki Referencyjne. Lista Funduszy wprowadzanych do obrotu w Meksyku jest dostępna na oficjalnej stronie internetowej iShares (www.ishares.com).

Proces zarządzania ryzykiem

Zarządzający Inwestycjami stosuje proces zarządzania ryzykiem w odniesieniu do Funduszy zgodnie z wymogami Banku Centralnego, aby umożliwić mu dokładne monitorowanie, mierzenie i zarządzanie globalną ekspozycją z tytułu FIP („globalna ekspozycja"), którą uzyskuje każdy Fundusz. Wszelkie FIP nieuwzględnione w procesie zarządzania ryzykiem nie będą wykorzystywane do czasu, gdy Bank Centralny otrzyma zmieniony proces zarządzania ryzykiem. Informacje dotyczące ryzyka związanego ze stosowaniem FIP znajdują się w sekcji „Czynniki ryzyka – Ryzyka związane z FIP ".

Zarządzający Inwestycjami wykorzystuje metodologię zwaną „Metodą Zaangażowania" w celu mierzenia globalnej ekspozycji Bieżących Funduszy i zarządzania potencjalną stratą dla nich spowodowaną ryzykiem rynkowym. Metoda zaangażowania polega na ustaleniu łącznej ekspozycji Funduszu na FIP poprzez zsumowanie ich bazowej wartości rynkowej lub nominalnej. Zgodnie z Przepisami, w przypadku stosowania przez Fundusz dźwigni finansowej w przyszłości, globalna ekspozycja Funduszu nie może przekraczać 100% Wartości Aktywów Netto tego Funduszu.

Wszystkie Fundusze z wyjątkiem iShares $ AAA CLO Active UCITS ETF i iShares € AAA CLO Active UCITS ETF
Zamierzeniem Zarządzającego Inwestycjami nie jest wykorzystywanie dźwigni finansowej w Funduszach. Fundusze mogą od czasu do czasu posiadać niewielkie salda gotówkowe i mogą wykorzystywać FIP do uzyskania zwrotu z tych sald gotówkowych, podobnego do Wskaźnika Referencyjnego. Fundusze mogą również wykorzystywać FIP w sposób określony w niniejszym Prospekcie. Ponadto w odniesieniu do Funduszy inwestujących w papiery wartościowe o stałym dochodzie, w celu dopasowania czasu trwania i profilu ryzyka odpowiedniego Wskaźnika Referencyjnego, mogą one uzyskać większą ekspozycję na wagę procentową poprzez FIP niż poprzez odpowiednie saldo gotówkowe. Zamierzeniem Zarządzającego Inwestycjami nie jest wykorzystywanie dźwigni finansowej w Funduszach. Bank Centralny uważa, że wszelkie wynikające z tego dźwignie finansowe poniżej 5% Wartości Aktywów Netto Funduszu są zgodne z oświadczeniem, że Fundusz nie zamierza generować efektu dźwigni.

iShares $ AAA CLO Active UCITS ETF i iShares € AAA CLO Active UCITS ETF
Zamierzeniem Zarządzającego Inwestycjami nie jest wykorzystywanie dźwigni finansowej w Funduszach.

Zarządzanie zasobami pieniężnymi oraz zasobami pieniężnymi w ramach bezpośrednich inwestycji zagranicznych

Fundusze mogą inwestować Środki pieniężne i/lub Środki pieniężne FIP w jeden lub więcej dziennych programów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym zatwierdzonych jako UCITS. Takie programy zbiorowego inwestowania mogą być zarządzane przez Zarządzającego i/lub Podmiot Stowarzyszony i podlegają ograniczeniom określonym w Załączniku III. Takie programy zbiorowego inwestowania mogą obejmować subfundusze w spółce Institutional Cash Series plc, które inwestują w instrumenty rynku pieniężnego. Institutional Cash Series plc jest funduszem parasolowym BlackRock z wydzielonymi subfunduszami i otwartą spółką inwestycyjną o zmiennym kapitale, utworzoną w Irlandii, która posiada odrębność odpowiedzialności poszczególnych subfunduszy. Nie przewiduje się, że Środki pieniężne i/lub Środki pieniężne FIP Funduszu będą skutkować dodatkową ekspozycją rynkową lub obniżeniem kapitału, jednakże w zakresie, w jakim występuje dodatkowa ekspozycja rynkowa lub obniżenie kapitału, oczekuje się, że będzie to minimalne.

PRZEWIDYWANY BŁĄD ODWZOROWANIA

Niniejsza sekcja odnosi się do wszystkich Funduszy, z wyjątkiem Funduszy Aktywnych.

Błąd odzwierciedlenia to roczne odchylenie standardowe różnicy miesięcznych zwrotów między funduszem a jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

W BlackRock uważamy, że ta liczba jest ważna dla inwestora taktycznego, który regularnie dokonuje operacji w ramach ETF, często posiadając udziały w ETF przez okres zaledwie kilku dni lub tygodni. W przypadku inwestora typu buy-to-hold o dłuższym horyzoncie czasowym inwestycji różnica w odzwierciedleniu między funduszem a indeksem w docelowym okresie inwestycyjnym powinna być ważniejsza jako miara wyników w stosunku do indeksu. Różnica odzwierciedlenia mierzy rzeczywistą różnicę między zwrotami z Funduszu a zwrotami z indeksu (tj. jak blisko fundusz odzwierciedla swój indeks), natomiast błąd odzwierciedlenia mierzy wzrost i spadek różnicy odzwierciedlenia (tj. zmienność różnicy odzwierciedlenia). Zachęcamy inwestorów do uwzględniania obu wskaźników podczas oceny ETF.

Błędne odwzorowanie może być funkcją metodologii odwzorowania ETF. Ogólnie rzecz biorąc, dane historyczne dostarczają dowodów na to, że odwzorowanie syntetyczne powoduje mniejszy błąd śledzenia niż odwzorowanie fizyczne. Jednak te same dane często również dostarczają dowodów na to, że odwzorowanie fizyczne powoduje mniejszą różnicę odzwierciedlenia niż odwzorowanie syntetyczne.

Przewidywany błąd odwzorowania opiera się na oczekiwanej zmienności różnic między zwrotami z odpowiedniego funduszu a zwrotami ze Wskaźnika Referencyjnego. W przypadku fizycznego odwzorowania ETF jednym z głównych czynników generujących błąd odwzorowania jest różnica między pozycjami Funduszu a składnikami indeksu. Koszty zarządzania środkami pieniężnymi i koszty handlowe wynikające z równoważenia mogą też mieć wpływ na błąd odwzorowania, jak również różnice w zwrocie między ETF a Wskaźnikiem Referencyjnym. Wpływ może być pozytywny lub negatywny, w zależności od okoliczności.

Błąd odwzorowania może również wystąpić w odniesieniu do Funduszy, które bezpośrednio inwestują w papiery wartościowe Królestwa Arabii Saudyjskiej, jeśli Zarządzający Inwestycjami przestanie być zatwierdzany przez CMA jako Kwalifikowany zagraniczny inwestor lub jeśli jego zdolność do inwestowania w akcje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Arabii Saudyjskiej podlega ograniczeniom zaangażowania podmiotów zagranicznych określonych w zasadach systemu QFI, ponieważ Fundusz, który bezpośrednio inwestuje w papiery wartościowe Królestwa Arabii Saudyjskiej, może nie być już w stanie inwestować bezpośrednio w akcje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Arabii Saudyjskiej i może zaistnieć potrzeba inwestowania w papiery wartościowe lub inne instrumenty, które nie są składnikami Wskaźnika Referencyjnego, ale które zapewniają podobną ekspozycję ekonomiczną na zwrot z Wskaźnika Referencyjnego. Instrumenty te mogą obejmować zagraniczne kontrakty terminowe typu futures, inne fundusze inwestycyjne typu ETF, które zapewniłyby podobną ekspozycję, lub niesfinansowane umowy swap, będące umowami, na mocy których kontrahent zgadza się zapewnić Funduszowi inwestującemu bezpośrednio w papiery wartościowe Królestwa Arabii Saudyjskiej, zwroty z określonej ekspozycji w zamian za opłatę. W przypadku innych okoliczności, w których Fundusze inwestujące bezpośrednio w papiery wartościowe Królestwa Arabii

Saudyjskiej mogą nie być w stanie inwestować bezpośrednio w składniki Wskaźnika Referencyjnego, co może spowodować błąd odwzorowania, należy zapoznać się z sekcją zatytułowaną „Wskaźnik referencyjny i techniki inwestycyjne" powyżej.

Oprócz powyższego w przypadku Spółki i/lub Funduszu może również wystąpić błąd odwzorowania wynikający z podatku pobieranego u źródła, który Spółka i/lub Fundusz ponieśli z tytułu jakichkolwiek dochodów uzyskanych z Inwestycji. Poziom i wielkość błędu odzwierciedlenia wynikającego z podatków pobieranych u źródła zależy od różnych czynników, takich jak wnioski o zwrot składane przez Spółkę i/lub Fundusz w różnych urzędach podatkowych, wszelkie świadczenia uzyskane przez Spółkę i/lub Fundusz na mocy traktatu podatkowego lub wszelka działalność związana z pożyczaniem papierów wartościowych prowadzona przez Spółkę i/lub Fundusz.

W poniższej tabeli przedstawiono przewidywany błąd odwzorowania, w normalnych warunkach rynkowych, Bieżących Funduszy w stosunku do Wskaźnika Referencyjnego każdego Funduszu, z wyjątkiem sytuacji, gdy dla Bieżących Funduszy, które posiadają wiele Klas Tytułów Uczestnictwa, wyświetlany jest przewidywany błąd odwzorowania dla Klas Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia w stosunku do Wskaźnika Referencyjnego odpowiedniego Funduszu (który również nie posiada zabezpieczenia). Nie należy się kierować przewidywanym błędem odwzorowania Funduszu w odniesieniu do jego przyszłych wyników. Roczne i półroczne sprawozdanie oraz rozliczenia określą rzeczywiste zrealizowane błędy odwzorowania na koniec okresu objętego przeglądem.

Fundusz	**Przewidywany błąd odwzorowania**
iShares $ Corp Bond 0-3yr ESG SRI UCITS ETF	Do 0,350%
iShares $ Corp Bond 10+ yr UCITS ETF	Do 0,250%
iShares $ Corp Bond ESG SRI UCITS ETF	Do 0,300%
iShares $ EM Bond UCITS ETF	Do 0,350%
iShares $ Floating Rate Bond UCITS ETF	Do 0,250%
iShares $ High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF	Do 0,350%
iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF	Do 0,350%
iShares $ Sukuk UCITS ETF	Do 0,350%
iShares $ TIPS 0-5 UCITS ETF	Do 0,150%
iShares $ TIPS UCITS ETF	Do 0,050%
iShares $ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	Do 0,050%
iShares $ Treasury Bond 10-20yr UCITS ETF	Do 0,050%
iShares € Corp Bond 0-3yr ESG SRI UCITS ETF	Do 0,250%
iShares € Corp Bond 5+ yr UCITS ETF	Do 0,150%
iShares € Corp Bond ESG SRI UCITS ETF	Do 0,250%
iShares € Floating Rate Bond Advanced UCITS ETF	Do 0,150%
iShares € Govt Bond 15-30yr UCITS ETF	Do 0,150%
iShares € Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	Do 0,050%
iShares € Govt Bond 7-10yr UCITS ETF	Do 0,100%
iShares € Green Bond UCITS ETF	Do 0,100%
iShares € High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF	Do 0,150%
iShares £ Corp Bond 15+ yr UCITS ETF	Do 0,350%
iShares £ Index-Linked Gilts UCITS ETF	Do 0,050%
iShares Asia Pacific AC ex-Japan Domestic Focus UCITS ETF	Do 0,400%
iShares Asia Pacific AC ex-Japan Foreign Focus UCITS ETF	Do 0,400%
iShares Asia Property Yield UCITS ETF	Do 0,600%
iShares BIC 50 UCITS ETF	Do 0,300%
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (Dist)	Do 0,300%
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	Do 0,200%
iShares Core UK Gilts UCITS ETF	Do 0,050%
iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF	Do 0,200%
iShares Dow Jones Global Leaders Screened UCITS ETF	Do 0,150%
iShares EURO STOXX 50 ex-Financials UCITS ETF	Do 0,300%
iShares Europe Domestic Focus UCITS ETF	Do 0,250%
iShares Europe Foreign Focus UCITS ETF	Do 0,250%
iShares Europe Infrastructure Builders UCITS ETF	Do 0,300%
iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Dist)	Do 0,450%
iShares FTSE All-World UCITS ETF	Do 0,300%
iShares Global Clean Energy Transition UCITS ETF	Do 0,750%
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	Do 0,200%
iShares Global Timber & Forestry UCITS ETF	Do 0,400%
iShares Global Water UCITS ETF	Do 0,200%
iShares iBonds Dec 2028 Term $ High Yield Corp UCITS ETF	Do 0,400%
iShares iBonds Dec 2028 Term € Corp Crossover UCITS ETF	Do 0,200%
iShares iBonds Dec 2029 Term $ High Yield Corp UCITS ETF	Do 0,400%
iShares iBonds Dec 2029 Term € Corp Crossover UCITS ETF	Do 0,200%
iShares Japan Dividend UCITS ETF	Do 0,250%
iShares Japan Domestic Focus UCITS ETF	Do 0,250%
iShares Japan Foreign Focus UCITS ETF	Do 0,250%
iShares J.P. Morgan $ EM Bond UCITS ETF	Do 0,250%
iShares J.P. Morgan Advanced $ EM Bond UCITS ETF	Do 0,400%
iShares Listed Private Equity UCITS ETF	Do 0,300%
iShares MSCI AC Far East ex-Japan Small Cap UCITS ETF	Do 0,800%

Fundusz	Przewidywany błąd odwzorowania
iShares MSCI EM Islamic UCITS ETF	Do 0,500%
iShares MSCI EM Latin America UCITS ETF	Do 0,400%
iShares MSCI Europe Paris-Aligned Climate UCITS ETF	Do 0,350%
iShares MSCI Europe Quality Dividend Advanced UCITS ETF	Do 0,500%
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	Do 0,300%
iShares MSCI Turkey UCITS ETF	Do 0,200%
iShares MSCI USA Quality Dividend Advanced UCITS ETF	Do 0,100%
iShares MSCI USA Islamic UCITS ETF	Do 0,150%
iShares MSCI World Islamic UCITS ETF	Do 0,200%
iShares MSCI World Quality Dividend Advanced UCITS ETF	Do 0,150%
iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF	Do 0,200%
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	Do 0,300%
iShares UK Domestic Focus UCITS ETF	Do 0,250%
iShares UK Foreign Focus UCITS ETF	Do 0,250%
iShares UK Property UCITS ETF	Do 0,200%
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	Do 0,250%
iShares US Property Yield UCITS ETF	Do 0,300%
iShares USA Domestic Focus UCITS ETF	Do 0,250%
iShares USA Foreign Focus UCITS ETF	Do 0,250%

EFEKTYWNE ZARZĄDZANIE PORTFELEM

Spółka może w imieniu każdego Funduszu i na warunkach oraz w granicach określonych przez Bank Centralny stosować techniki i instrumenty odnoszące się do zbywalnych papierów wartościowych do celów efektywnego zarządzania portfelem. Transakcje do celów efektywnego zarządzania portfelem mogą być przeprowadzane w celu ograniczenia ryzyka, obniżenia kosztów lub wygenerowania dodatkowego kapitału lub dochodu dla Funduszu o odpowiednim poziomie ryzyka, uwzględniając profil ryzyka odnośnego Funduszu oraz Przepisy Ogólne Dyrektywy. Techniki i instrumenty te mogą obejmować inwestycje w BIZ, takie jak kontrakty terminowe na stopy procentowe i kontrakty terminowe na obligacje (które mogą być wykorzystywane do zarządzania ryzykiem stopy procentowej), kontrakty terminowe na indeks (które mogą być wykorzystywane do zarządzania przepływami pieniężnymi w perspektywie krótkoterminowej), opcje (które mogą być wykorzystane do osiągnięcia efektywności kosztowej, np. w przypadku gdy nabycie opcji jest bardziej opłacalne niż nabycie aktywów bazowych), swapy (które mogą być wykorzystywane do zarządzania ryzykiem walutowym) oraz Inwestycje w instrumenty rynku pieniężnego i/lub programy zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym. Takie techniki i instrumenty są określone w Załączniku II. Możliwe jest opracowanie nowych technik i instrumentów, które mogą być odpowiednie do wykorzystania przez Spółkę, a Spółka (zgodnie z wymogami Banku Centralnego) może wykorzystać takie techniki i instrumenty.

Z zastrzeżeniem poniższych postanowień, Fundusz, z wyjątkiem Funduszy Aktywnych, może zawierać umowy pożyczki papierów wartościowych, umowy sprzedaży/zakupu z udzielonym/otrzymanym przyrzeczeniem odkupu (repo/reverse repo) w celu efektywnego zarządzania portfelem na warunkach i w obrębie limitów określonych w Regulacjach Banku Centralnego w sprawie UCITS.

Wszystkie przychody z efektywnych technik zarządzania portfelem zostaną zwrócone do odpowiedniego funduszu, po potrąceniu bezpośrednich
i pośrednich kosztów operacyjnych i opłat (które nie obejmują ukrytych przychodów).

Fundusz iShares $ Sukuk UCITS ETF nie będzie zawierać umów sprzedaży/zakupu papierów wartościowych z udzielonym/otrzymanym przyrzeczeniem odkupu (repo/reverse repo). W przypadku innych funduszy maksymalna część Wartości Aktywów Netto Funduszy, która może podlegać umowom repo i reverse repo, wynosi 100%. Oczekiwana część Wartości Aktywów Netto Funduszy, która podlegać będzie umowom repo i reverse repo, wynosi 0%. Zakładany poziom nie stanowi jednak limitu, w związku z czym rzeczywista wielkość może być inna w różnych okresach, w zależności od m.in. warunków rynkowych.

Maksymalna część Wartości Aktywów Netto Funduszy, jaka może być przedmiotem pożyczek papierów wartościowych, wynosi 100%, a w przypadku niektórych Funduszy część ta będzie niższa, jak wskazano poniżej. Popyt na pożyczki papierów wartościowych i przestrzeganie przepisów podatkowych dla inwestorów w niektórych jurysdykcjach są istotnymi czynnikami wpływającym na kwotę faktycznie pożyczaną z Funduszu w danym momencie. Popyt na pożyczki zmienia się w czasie i w dużym stopniu zależy od czynników rynkowych oraz obowiązujących przepisów podatkowych dla inwestorów w niektórych jurysdykcjach, a tych nie można precyzyjnie prognozować. W oparciu o dane historyczne wolumeny pożyczek dla Funduszy zainwestowanych w następujące klasy aktywów zazwyczaj mieszczą się w zakresach określonych poniżej, chociaż poziomy z przeszłości nie są gwarancją przyszłych poziomów.

Maksymalna część Wartości Aktywów Netto Funduszu, jaka może stanowić przedmiot pożyczki papierów wartościowych, jest ustalana według uznania Zarządzającego. **Inwestorzy powinni pamiętać, że ograniczenie przez Fundusz maksymalnego poziomu pożyczek papierów wartościowych w czasie, gdy popyt przekracza takie najwyższe dopuszczalne poziomy, może zmniejszyć potencjalne dochody Funduszu z tytułu pożyczania papierów wartościowych.**

Zarządzający Inwestycjami został wyznaczony przez Spółkę jako agent ds. pożyczania papierów wartościowych Funduszy na warunkach umowy o zarządzaniu pożyczkami papierów wartościowych. Zgodnie z warunkami takiej umowy agent ds. pożyczania papierów wartościowych jest powoływany do zarządzania działalnością Funduszy w zakresie udzielania pożyczek papierów wartościowych. Jest on uprawniony do otrzymania zapłaty z dochodu uzyskanego z pożyczania papierów wartościowych jako dodatku do wynagrodzenia otrzymywanego z tytułu zarządzania inwestycją. Opłata agenta ds. pożyczania papierów wartościowych stanowi koszty bezpośrednie (i, w stosownych przypadkach, pośrednie koszty/opłaty operacyjne) działalności Funduszy związanej z udzielaniem pożyczek papierów wartościowych. Wszystkie przychody uzyskane z działalności związanej z udzielaniem pożyczek papierów wartościowych pomniejszone o opłatę dla agenta ds. pożyczania papierów wartościowych zostaną zwrócone do odpowiedniego Funduszu. W przypadku wygenerowania przychodów agent ds. pożyczania papierów wartościowych otrzyma zapłatę w wysokości 37,5% takich przychodów z pożyczek papierów wartościowych i z tej zapłaty pokryje wszelkie koszty operacyjne i administracyjne stron trzecich związane z taką działalnością lub w związku z nią poniesione. W zakresie, w jakim koszty udzielania pożyczek papierów wartościowych należne stronom trzecim przekraczają zapłatę dla agenta ds. pożyczania papierów wartościowych, agent pokryje ewentualne nadwyżki z własnych aktywów. Pełne dane finansowe dotyczące kwot uzyskanych i wydatków poniesionych w związku z pożyczkami papierów wartościowych na rzecz Funduszy, w tym uiszczonych lub należnych opłat, zostaną również włączone do rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych. Uzgodnienia dotyczące pożyczek papierów wartościowych i związane z tym koszty będą poddawane przeglądowi co najmniej raz w roku.

Fundusz	**Oczekiwana Wartość Aktywów Netto objętych transakcjami pożyczenia (%)**	**Maksymalna Wartość Aktywów Netto, która może stanowić przedmiot pożyczki (%)**
iShares $ Corp Bond 0-3yr ESG SRI UCITS ETF	0%-31%	100%
iShares $ Corp Bond 10+ yr UCITS ETF	0%-31%	100%
iShares $ Corp Bond ESG SRI UCITS ETF	0-31%	100%
iShares $ EM Bond UCITS ETF	0-65%	100%

Fundusz	Oczekiwana Wartość Aktywów Netto objętych transakcjami pożyczenia (%)	Maksymalna Wartość Aktywów Netto, która może stanowić przedmiot pożyczki (%)
iShares $ Floating Rate Bond UCITS ETF	0-20%	100%
iShares $ High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF	0-31%	100%
iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF	0-31%	100%
iShares $ TIPS 0-5 UCITS ETF	0-99%	100%
iShares $ TIPS UCITS ETF	0-99%	100%
iShares $ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	0-99%	100%
iShares $ Treasury Bond 10-20yr UCITS ETF	0-99%	100%
iShares € Corp Bond 0-3yr ESG SRI UCITS ETF	0%-31%	100%
iShares € Corp Bond 5+ yr UCITS ETF	0%-31%	100%
iShares € Corp Bond ESG SRI UCITS ETF	0%-31%	100%
iShares € Floating Rate Bond Advanced UCITS ETF	0-31%	100%
iShares € Govt Bond 15-30yr UCITS ETF	0-99%	100%
iShares € Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	0-99%	100%
iShares € Govt Bond 7-10yr UCITS ETF	0-99%	100%
iShares € Green Bond UCITS ETF	0%-31%	100%
iShares € High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF	0-31%	100%
iShares £ Corp Bond 15+ yr UCITS ETF	0%-31%	100%
iShares £ Index-Linked Gilts UCITS ETF	0-99%	100%
iShares Asia Pacific AC ex-Japan Foreign Focus UCITS ETF	0%-34%	37%
iShares Asia Pacific AC ex-Japan Domestic Focus UCITS ETF	0%-34%	37%
iShares Asia Property Yield UCITS ETF	0%-100%	100%
iShares BIC 50 UCITS ETF	0%-30%	33%
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (Dist)	0%-10%	11%
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	0%-20%	22%
iShares Core UK Gilts UCITS ETF	0-99%	100%
iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF	0%-100%	100%
iShares Dow Jones Global Leaders Screened UCITS ETF	0%-5%	6%
iShares EURO STOXX 50 ex-Financials UCITS ETF	0%-20%	22%
iShares Europe Domestic Focus UCITS ETF	0%-34%	37%
iShares Europe Foreign Focus UCITS ETF	0%-34%	37%
iShares Europe Infrastructure Builders UCITS ETF	0%–34%	37%
iShares FTSE All-World UCITS ETF	0%-29%	32%
iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Dist)	0%-39%	43%
iShares Global Clean Energy Transition UCITS ETF	0%-50%	55%
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	0%-20%	22%
iShares Global Timber & Forestry UCITS ETF	0%-14%	15%
iShares Global Water UCITS ETF	0%-30%	33%
iShares iBonds Dec 2028 Term $ High Yield Corp UCITS ETF	0%-31%	100%
iShares iBonds Dec 2028 Term € Corp Crossover UCITS ETF	0%-99%	100%
iShares iBonds Dec 2029 Term $ High Yield Corp UCITS ETF	0%-31%	100%
iShares iBonds Dec 2029 Term € Corp Crossover UCITS ETF	0%-99%	100%
iShares Japan Dividend UCITS ETF	0%-34%	37%
iShares Japan Domestic Focus UCITS ETF	0%-34%	37%

Fundusz	Oczekiwana Wartość Aktywów Netto objętych transakcjami pożyczenia (%)	Maksymalna Wartość Aktywów Netto, która może stanowić przedmiot pożyczki (%)
iShares Japan Foreign Focus UCITS ETF	0%-34%	37%
iShares J.P. Morgan $ EM Bond UCITS ETF	0-65%	100%
iShares J.P. Morgan Advanced $ EM Bond UCITS ETF	0%-65%	100%
iShares Listed Private Equity UCITS ETF	0%-25%	28%
iShares MSCI AC Far East ex-Japan Small Cap UCITS ETF	0%-100%	100%
iShares MSCI EM Islamic UCITS ETF	0%-1%	1%
iShares MSCI EM Latin America UCITS ETF	0%-5%	6%
iShares MSCI Europe Paris-Aligned Climate UCITS ETF	0%-34%	37%
iShares MSCI Europe Quality Dividend Advanced UCITS ETF	0%-34%	37%
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	0%-25%	28%
iShares MSCI Turkey UCITS ETF	0%-100%	100%
iShares MSCI USA Quality Dividend Advanced UCITS ETF	0%-10%	11%
iShares MSCI USA Islamic UCITS ETF	0%-1%	1%
iShares MSCI World Islamic UCITS ETF	0%-1%	1%
iShares MSCI World Quality Dividend Advanced UCITS ETF	0%-34%	37%
iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF	0%-25%	28%
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	0%-34%	37%
iShares UK Domestic Focus UCITS ETF	0%-34%	37%
iShares UK Foreign Focus UCITS ETF	0%-34%	37%
iShares UK Property UCITS ETF	0%-100%	100%
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	0-20%	100%
iShares US Property Yield UCITS ETF	0%-100%	100%
iShares USA Domestic Focus UCITS ETF	0%-34%	37%
iShares USA Foreign Focus UCITS ETF	0%-34%	37%

Fundusze iShares $ AAA CLO Active UCITS ETF, iShares € AAA CLO Active UCITS ETF i iShares $ Sukuk UCITS ETF nie będą angażować się w pożyczki papierów wartościowych.

CZYNNIKI RYZYKA

W odniesieniu do Funduszy zwraca się uwagę inwestorów na następujące czynniki ryzyka. Nie jest to wyczerpujący wykaz czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w Spółkę lub w jej Fundusze.

Ogólne ryzyko inwestycyjne

Ryzyko inwestycyjne
Wyniki osiągnięte w przeszłości nie gwarantują osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Ceny Tytułów Uczestnictwa i dochody z nich osiągnięte mogą spadać, jak również wzrastać, a inwestor może nie odzyskać pełnej zainwestowanej kwoty. Nie można zagwarantować, że jakikolwiek Fundusz zrealizuje swój cel inwestycyjny lub że inwestor odzyska pełną kwotę zainwestowaną w Fundusz. Zwrot z kapitału i dochód każdego Funduszu opierają się na aprecjacji kapitału i przychodach z posiadanych papierów wartościowych, po pomniejszeniu o poniesione koszty oraz wszelkie stosowne Cła i Opłaty. W związku z tym można oczekiwać, że zwrot z każdego Funduszu będzie się wahać w reakcji na zmiany aprecjacji kapitału lub dochodów.

Ryzyko rynkowe i ryzyko wyboru
Ryzyko rynkowe to ryzyko, że wartość jednego lub większej liczby rynków, na których inwestuje Fundusz, spadnie, łącznie z możliwością gwałtownego i nieprzewidywalnego spadku na tych rynkach. Wartość papierów wartościowych lub innych aktywów może ulec obniżeniu z powodu zmian ogólnych warunków rynkowych, tendencji gospodarczych lub zdarzeń, które nie są szczególnie związane z emitentem papierów wartościowych lub innych aktywów, albo czynników, które wpływają na danego emitenta lub emitentów, giełdę, kraj, grupę krajów, region, rynek, branżę, grupę branż, sektor lub klasę aktywów. Na Fundusz i jego inwestycje znaczący wpływ mogą mieć wydarzenia lokalne, regionalne lub globalne, takie jak wojna, akty terroryzmu, rozprzestrzenianie się choroby zakaźnej lub inne kwestie związane ze zdrowiem publicznym, recesje lub inne zdarzenia. W odniesieniu do Funduszy Aktywnych ryzyko wyboru jest ryzykiem, że papiery wartościowe wybrane przez zarząd Funduszu nie będą osiągać rynków, odpowiednich indeksów lub papierów wartościowych wybranych przez inne fundusze o podobnych celach inwestycyjnych i strategiach inwestycyjnych. Oznacza to, że inwestor może stracić pieniądze.

Ryzyko związane z kwestiami zrównoważonego rozwoju
BlackRock definiuje ryzyko związane z kwestiami zrównoważonego rozwoju jako ryzyko inwestycyjne (prawdopodobieństwo wystąpienia istotnych strat w stosunku do oczekiwanego zwrotu z inwestycji) wynikające z kwestii środowiskowych, społecznych lub związanych z ładem korporacyjnym. Oceniając to ryzyko, BlackRock koncentruje się na ryzyku inwestycyjnym, które ma istotne znaczenie finansowe dla danego Funduszu i jego inwestycji. Definicja ryzyka związanego z kwestiami zrównoważonego rozwoju nie ma na celu uchwycenie ryzyka, że Fundusz o zrównoważonych cechach lub celach nie wywiąże się ze swoich zobowiązań w zakresie zrównoważonego rozwoju.

Podobnie jak w przypadku innych rodzajów ryzyk i możliwości inwestycyjnych, istotność finansowa ryzyka dotyczącego zrównoważonego rozwoju może się różnić w zależności od emitenta, sektora, produktu, mandatu i horyzontu czasowego. Więcej informacji można znaleźć w oświadczeniu BlackRock o ryzyku związanym z kwestiami zrównoważonego rozwoju według SFDR mającym zastosowania do Zarządzającego, zgodnie z art. 3 SFDR (dostępne na stronie www.blackrock.com/corporate/sustainability).

Wynik przedstawionej poniżej oceny ryzyka związanego z kwestiami zrównoważonego rozwoju to ocena na poziomie Funduszu bez odniesienia do jego wskaźnika referencyjnego lub aktywnego celu Funduszu (zależnie od przypadku). Ma ona na celu wskazanie inwestorom całkowitego poziomu ryzyka związanego z aspektami zrównoważonego rozwoju, na jaki mogą być narażeni podczas inwestowania w dany Fundusz. Nie ma natomiast na celu przedstawienia sposobu zarządzania ryzykiem zrównoważonego rozwoju w ramach procesów inwestycyjnych, ponieważ ryzyko jest zarządzane w ramach celu danego Funduszu i zazwyczaj oceniane w odniesieniu do Wskaźnika Referencyjnego Funduszu. Podobnie jak w przypadku innych rodzajów ryzyka inwestycyjnego, możliwość zarządzania ryzykiem związanym z kwestiami zrównoważonego rozwoju zależy od wybranego Funduszu. Jeśli inwestor wybierze Fundusz z ograniczoną swobodą inwestycyjną – taki jak Fundusz replikujący indeks – zdolność do zarządzania lub kontrolowania ryzyka związanego z kwestiami zrównoważonego rozwoju obecnego w tym Funduszu będzie ograniczona.

Chociaż wpływ ryzyka związanego z kwestiami zrównoważonego rozwoju może różnić się w poszczególnych Funduszach, jak wskazano powyżej w części „Czynniki ryzyka", wszystkie fundusze mogą podlegać pewnym aspektom ryzyka zrównoważonego rozwoju, biorąc pod uwagę, że ryzyko to może przejawiać się poprzez istniejące inne rodzaje ryzyka (w tym m.in. ryzyko rynkowe, płynności, koncentracji, kredytowe, niedopasowania aktywów i zobowiązań itp.).

Ryzyko związane z kwestiami zrównoważonego rozwoju może być odzwierciedlone na dwa sposoby: 1) potencjalna ekspozycja danego Funduszu na ryzyko związane z kwestiami zrównoważonego rozwoju i 2) potencjalny wpływ finansowy na wyniki Funduszu w przypadku wystąpienia takiego zdarzenia lub czynnika ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem. Oceniając potencjalny wpływ ryzyka związanego z kwestiami zrównoważonego rozwoju, aspekty te są rozważane w odniesieniu do cech Funduszu wymienionych poniżej. Ekspozycję i wpływ ocenia się w perspektywie 5-letniej (lub krótszej) zgodnie z horyzontem inwestycyjnym większości funduszy BlackRock.

- **Koncentracja geograficzna Funduszu**: lokalizacja geograficzna inwestycji bazowych może mieć wpływ na stopień, w jakim Fundusz jest narażony na zdarzenie lub czynnik ryzyka związanego z kwestiami zrównoważonego rozwoju. Niektóre warunki w danym regionie geograficznym, takie jak klimat lokalny, otoczenie regulacyjne, dywersyfikacja gospodarcza lub poziom infrastruktury, mogą mieć wpływ na stopień narażenia Funduszu na fizyczne skutki zmian klimatu, ryzyko związane z przejściem na gospodarkę niskoemisyjną lub ryzyko społeczne i ryzyko związane z zarządzaniem.

- **Płynność Funduszu**: Fundusze o niższej płynności mogą być mniej zdolne do wyjścia z pozycji dotkniętych ryzykiem związanym z kwestiami zrównoważonego rozwoju, a zatem mogą być bardziej narażone na zdarzenia związane z tym ryzykiem oraz na skutki finansowe zdarzenia związanego z ryzykiem zrównoważonego rozwoju, jeśli takie wystąpi.

- **Alokacja sektorowa funduszu**: niektóre sektory prawdopodobnie będą bardziej narażone na skutki ryzyka związanego z kwestiami zrównoważonego rozwoju. W rezultacie emitenci w takich sektorach mogą wymagać znacznej transformacji modelu biznesowego lub stanąć w obliczu zmniejszonego popytu na ich towary lub usługi. Efekty te mogą być pozytywne lub negatywne w zależności od przyszłej pozycji firmy, bieżącej działalności gospodarczej i umiejętności radzenia sobie ze zmianami. Oczekuje się, że fundusze z wyższą alokacją do takich sektorów, np. sektora energetycznego, będą miały większą ekspozycję na ryzyko związane z kwestiami zrównoważonego rozwoju, a także będą miały większy wpływ na wyniki finansowe w przypadku wystąpienia takiego ryzyka. Oczekuje się, że fundusze, które mają mniejszą ekspozycję na te sektory, będą miały mniejszą ekspozycję na ryzyko związane z kwestiami zrównoważonego rozwoju i będą miały mniejszy wpływ na wyniki finansowe w przypadku wystąpienia takiego ryzyka.

- **Projekt produktu**: Fundusze z wyraźnymi celami uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych bądź z wyraźnymi celami zrównoważonego rozwoju, przyjmują strategie inwestycyjne, które zwiększają ekspozycję na tematy związane ze zrównoważonym rozwojem, a zatem mają większą ekspozycję na zdarzenia związane z tego typu ryzykiem. Ponieważ Fundusze te mają większą ekspozycję na tematy związane ze zrównoważonym rozwojem, mogą spodziewać się większego wpływu na wyniki finansowe w przypadku wystąpienia ryzyka związanego z kwestiami zrównoważonego rozwoju.

BlackRock klasyfikuje każdy z powyższych czynników i agreguje oceny czynników do ogólnej klasyfikacji funduszu jako istotny lub nieistotny.

Badanie Wskaźników Referencyjnych ESG
Niektóre Fundusze dążą do odwzorowania wyników Wskaźnika Referencyjnego, który według jego dostawcy ma być weryfikowany w oparciu o kryteria ESG i wyklucza emitentów zaangażowanych lub czerpiących dochody (powyżej progu określonego przez dostawcę indeksu) z niektórych działalności biznesowych, bądź ważenia emitentów w ramach Wskaźnika Referencyjnego w celu optymalizacji wyników ESG przy każdym równoważeniu indeksu. Inwestorzy powinni zatem być usatysfakcjonowani z zakresu weryfikacji ESG przeprowadzanej przez dany Wskaźnik Referencyjny przed zainwestowaniem w dany Fundusz.

Sentyment inwestorów wobec emitentów postrzeganych jako świadomych kwestii ESG lub nastawienia wobec koncepcji ESG może z czasem ulec zmianie, co może mieć wpływ na popyt na inwestycje oparte o ESG, a także wpływać na ich wyniki.

Ze względu na zastosowanie kryteriów ESG do odpowiedniego Indeksu Macierzystego / spektrum inwestycyjnego w celu ustalenia, czy kwalifikuje się on do włączenia do właściwego Wskaźnika Referencyjnego, Wskaźnik Referencyjny będzie obejmował węższe spektrum papierów wartościowych w porównaniu z Indeksem Macierzystym / spektrum inwestycyjnym, a papiery wartościowe Wskaźnika Referencyjnego będą prawdopodobnie miały również inne wagi sektorowe GICS i wagi czynnikowe w porównaniu z Indeksem Macierzystym / spektrum inwestycyjnym. W przypadku gdy Wskaźnik Referencyjny będzie celował w podobny profil ryzyka do Indeksu Macierzystego / spektrum inwestycyjnego, może mieć on jednak inny profil wyników niż Indeks Macierzysty / spektrum inwestycyjne ze względu na węższy zakres papierów wartościowych Wskaźnika Referencyjnego. To węższe spektrum papierów wartościowych niekoniecznie musi radzić sobie równie dobrze, jak te papiery wartościowe, które nie spełniają kryteriów kontroli ESG, co może niekorzystnie wpłynąć na wyniki Funduszu w stosunku do innego programu zbiorowego inwestowania, który śledzi Indeks Macierzysty / spektrum inwestycyjne. Dostawca indeksu Wskaźnika Referencyjnego może dodać zastosowanie kryteriów wykluczających opartych na ESG, co może skutkować rezygnacją z możliwości zakupu przez Fundusz lub w inny sposób ograniczeniem ekspozycji na niektóre papiery wartościowe lub ich niedoważeniem, jeżeli w przeciwnym wypadku byłoby korzystne przeprowadzenie takiego zakupu lub utrzymanie posiadania takich papierów wartościowych, i/lub sprzedażą papierów wartościowych ze względu na ich charakterystykę w zakresie ESG, kiedy w przeciwnym wypadku mogłoby to być niekorzystne. W związku z tym stosowanie takich kryteriów może mieć wpływ na wyniki inwestycji Funduszu.

Badanie Wskaźnika Referencyjnego pod względem jego kryteriów ESG jest zazwyczaj przeprowadzane przez dostawcę indeksu tylko podczas równoważenia indeksu, chociaż niektóre indeksy mogą być badane przez dostawcę indeksu pod względem przypadków naruszenia UNGC podczas okresowych przeglądów pomiędzy równoważeniami indeksu. Firmy, które wcześniej spełniały kryteria kwalifikacji Wskaźnika Referencyjnego i w związku z tym zostały włączone do tego Wskaźnika Referencyjnego oraz do Funduszu, mogą nieoczekiwanie lub nagle odczuć skutki poważnych kontrowersji, które negatywnie wpłyną na ich cenę, a tym samym na wyniki Funduszu. W przypadku gdy firmy te należą aktualnie do Wskaźnika Referencyjnego, pozostaną one w tym Wskaźniku Referencyjnym i w związku z tym będą nadal w posiadaniu Funduszu do następnego zaplanowanego równoważenia (lub przeglądu okresowego), gdy dana spółka przestanie wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami). Fundusz śledzący taki Wskaźnik Referencyjny może zatem zaprzestać spełniania kryteriów ESG pomiędzy równoważeniami indeksu, dopóki Wskaźnik Referencyjny nie zostanie ponownie zrównoważony zgodnie ze swoimi kryteriami indeksowymi, kiedy to Fundusz również zostanie zrównoważony zgodnie ze swoim Wskaźnikiem Referencyjnym. W momencie gdy ze Wskaźnika Referencyjnego zostaną wykluczone papiery wartościowe, których dotyczy ta sytuacja, cena papierów wartościowych (w szczególności papierów wartościowych spółek dotkniętych wydarzeniem budzącym poważne kontrowersje) mogła już ulec obniżeniu i nie powrócić do poprzedniego poziomu, a zatem Fundusz mógłby sprzedawać te papiery po stosunkowo niskiej cenie.

Weryfikacja emitentów w celu włączenia ich do Wskaźnika Referencyjnego Funduszu jest przeprowadzana przez dostawcę indeksu na podstawie ratingu lub kryteriów weryfikacji ESG dostawcy indeksu lub innych stron trzecich. Może to być uzależnione od informacji i danych uzyskanych od zewnętrznych dostawców danych, które mogą być niekompletne, niedokładne lub niespójne. Może również wystąpić opóźnienie między datą pozyskania danych a datą ich wykorzystania, co może wpłynąć na aktualność i jakość danych. Żaden z Funduszy ani Zarządzający czy Zarządzający Inwestycjami nie składa żadnych oświadczeń ani nie udziela żadnych gwarancji, wyraźnych czy dorozumianych, w odniesieniu do uczciwości, poprawności, dokładności, zasadności lub kompletności informacji/danych dostawcy indeksu, ratingów ESG, kryteriów kwalifikacji czy sposobu ich wdrażania. W przypadku, gdy status papieru wartościowego uznanego wcześniej za kwalifikujący się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego ulegnie zmianie, żaden z Funduszy ani Zarządzający czy Zarządzający Inwestycjami nie przyjmuje jakiejkolwiek odpowiedzialności w związku z taką zmianą. W celu uniknięcia wątpliwości – żaden z Funduszy, Zarządzający ani Zarządzający Inwestycjami, nie jest odpowiedzialny za zapewnienie, że papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego będą spełniać kryteria kwalifikacji stosowane przez dostawcę indeksu ani za zapewnienie, że ratingi ESG nadane każdemu papierowi wartościowemu przez dostawcę indeksu lub inne strony trzecie są ważne.

Zakres, w jakim Fundusz może spełnić swoje zobowiązania lub cele w zakresie zrównoważonego rozwoju, może się zmieniać na bieżąco ze względu na takie czynniki, jak warunki rynkowe, wyniki ESG inwestycji bazowych oraz metodologia stosowana przez dostawcę Wskaźnika Referencyjnego dla Funduszu. Jeżeli wyniki Funduszu spadną poniżej zobowiązań dotyczących zrównoważonego rozwoju, Zarządzający Inwestycjami podejmie kroki w celu przywrócenia zgodności Funduszu z jego zobowiązaniami dotyczącymi zrównoważonego rozwoju w momencie następnego równoważenia Wskaźnika Referencyjnego.

Weryfikacje i standardy ESG to obszary rozwijające się, dlatego weryfikacje i rating ESG stosowane przez dostawcę indeksu mogą ewoluować i zmieniać się w miarę upływu czasu.

Fundusz może korzystać z FIP oraz prowadzić programy zbiorowego inwestowania, które mogą nie spełniać ratingów/kryteriów ESG stosowanych przez danego dostawcę indeksu. Fundusz może uzyskać ograniczoną ekspozycję (w tym, między innymi, na instrumenty pochodne i tytułu lub jednostki innych programów zbiorowego inwestowania) na emitentów z ekspozycjami, które mogą nie spełniać wymogów społecznie odpowiedzialnego inwestowania (socially responsible investment; „SRI") i/lub kryteriów ESG stosowanych przez dostawcę indeksu. Możliwe są potencjalne niespójności w kryteriach ESG lub ratingach ESG stosowanych przez bazowe programy zbiorowego inwestowania, w które inwestuje Fundusz. Fundusz może również angażować się w pożyczanie papierów wartościowych i uzyskiwać zabezpieczenia, które mogą nie spełniać wymogów SRI i/lub kryteriów ESG stosowanych przez dostawcę indeksu.

Fundusze z kategoriami ESG lub oznaczeniami krajów

Niektóre Fundusze przyjęły lub uzyskały kategorię ESG (na przykład zgodnie z przepisami rozporządzenia SFDR lub francuskiego AMF) bądź oznaczenia krajów (na przykład belgijskiego Febelfin lub francuskiego SRI). W przypadku gdy takie Fundusze śledzą Wskaźnik Referencyjny i przestają spełniać wymogi kategorii ESG lub oznaczeń, zakłada się, że zostaną przywrócone do zgodności z odpowiednimi Wskaźnikami Referencyjnymi w chwili lub w okolicach następnego równoważenia indeksu. W takim momencie Fundusze będą równoważone zgodnie z odpowiednimi Wskaźnikami Referencyjnymi, z zastrzeżeniem wszelkich ograniczeń mających zastosowanie do Funduszy w wyniku kategoryzacji ESG lub oznaczeń krajów, ale niezastosowanych przez dostawcę indeksu do Wskaźników Referencyjnych (niezależnie od tego, czy z powodu ograniczeń niebędących częścią metodologii indeksu, czy też w wyniku błędu). Jeżeli Fundusz nie może posiadać papieru wartościowego we Wskaźniku Referencyjnym, aby spełnić ograniczenie wynikające z kategoryzacji ESG lub oznaczenia kraju, czego nie spełnia Wskaźnik Referencyjny, może to zwiększyć różnicę w śledzeniu i błąd śledzenia Funduszu. Wzrost może być pogłębiony przez zmienność rynku.

Okresowo mogą występować warunki, w których dostawca indeksu stwierdza, że nie jest możliwe przywrócenie równowagi Wskaźnika Referencyjnego w celu spełnienia, na zasadzie optymalnej, wszystkich celów ESG i celów innych niż ESG Wskaźnika Referencyjnego w tym samym czasie, a dostawca indeksu może zdecydować o zredukowaniu pewnych celów ESG lub celów innych niż ESG na podstawie swoich zasad w celu przeprowadzenia równoważenia. Jeśli tak się stanie, będzie to miało z kolei wpływ na wyniki Funduszu śledzącego taki Wskaźnik Referencyjny podczas równoważenia.

Zasady i standardy dotyczące kategorii ESG i oznaczeń są rozwijającym się obszarem. W miarę rozwoju takich zasad w czasie mogą się stać bardziej rygorystyczne i odbiegać od metodologii indeksów oraz celów inwestycyjnych, polityki lub strategii Funduszy, a nawet pozostawać ze sobą w sprzeczności. Kontynuacja przestrzegania przez Fundusz zmieniających się przepisów przy jednoczesnym utrzymaniu dotychczasowego celu inwestycyjnego, polityki i strategii może być niemożliwa lub niewykonalna albo może nie być zgodna z najlepszym interesem Funduszu i jego udziałowców jako całości. W takich sytuacjach Fundusz może zrezygnować z posiadania określonych kategorii ESG lub oznaczeń po upływie wyznaczonego okresu na zachowanie zgodności z obowiązującymi zasadami dotyczącymi kategorii ESG lub oznaczeń.

Dodatkowe ryzyka specyficzne dla iShares MSCI Europe Paris-Aligned Climate UCITS ETF

Wskaźnik Referencyjny został oznaczony przez dostawcę indeksu jako unijny wskaźnik referencyjny dostosowany do porozumienia paryskiego w rozumieniu Rozporządzenia w sprawie wskaźników odniesienia. Wskaźnik Referencyjny ma na celu zapewnienie ekspozycji na emitentów z poziomami emisji dwutlenku węgla zgodnymi z długoterminowymi celami porozumienia paryskiego w zakresie globalnego ocieplenia.

Weryfikacja emitentów w celu włączenia ich do Wskaźnika Referencyjnego jest przeprowadzana przez dostawcę indeksu na podstawie ratingu i/lub kryteriów weryfikacji ESG dostawcy indeksu. Może to być uzależnione od informacji i danych uzyskanych od zewnętrznych dostawców danych, które mogą być niekompletne, niedokładne lub niespójne. Ponieważ niektóre cele dotyczące zmian klimatycznych w ramach unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego wybiegają w przyszłość, szczególnie trudno jest zapewnić lub upewnić się, że odpowiedni emitenci będą w stanie osiągnąć takie cele dotyczące zmian klimatycznych, a tym samym, że odpowiedni Wskaźnik Referencyjny, oraz Fundusz śledzący taki Wskaźnik Referencyjny, również będą w stanie osiągnąć takie cele. Żaden z Funduszy ani Zarządzający czy Zarządzający Inwestycjami nie składa żadnych oświadczeń ani nie udziela żadnych gwarancji, wyraźnych czy dorozumianych, w odniesieniu do uczciwości, poprawności, dokładności, zasadności lub kompletności informacji/danych dostawcy indeksu, ratingów ESG, kryteriów kwalifikacji czy sposobu ich wdrażania. W przypadku, gdy status papieru wartościowego uznanego wcześniej za kwalifikujący się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego ulegnie zmianie, żaden z Funduszy ani Zarządzający czy Zarządzający Inwestycjami nie przyjmuje jakiejkolwiek odpowiedzialności w związku z taką zmianą. W celu uniknięcia wątpliwości żaden z Funduszy, Zarządzający ani Zarządzający Inwestycjami nie będzie odpowiedzialny za monitorowanie papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o kryteria kwalifikacji stosowane przez dostawcę wskaźnika, oceniać ważność ratingów ESG przyznanych każdemu z papierów wartościowych przez dostawcę wskaźnika, ani oceniać ważność jakiegokolwiek oznaczenia nadanego Wskaźnikowi Referencyjnemu przez dostawcę wskaźnika.

Ryzyko związane z inwestowaniem w Fundusze Inwestycyjne typu ETF odzwierciedlające skład indeksu

Ryzyko inwestowania pasywnego

Fundusze nie są aktywnie zarządzane i mogą podlegać wpływom ogólnego spadku segmentów rynku związanych z ich odnośnymi Wskaźnikami Referencyjnymi. Fundusze inwestują w papiery wartościowe zawarte w odpowiednich Wskaźnikach

Referencyjnych lub dla nich reprezentatywne. Fundusze nie podejmują prób zajmowania pozycji obronnych w żadnych warunkach rynkowych, w tym na rynkach o tendencji spadkowej.

Ryzyko śledzenia indeksu
Fundusze, zgodnie z swoimi celami inwestycyjnymi, dążą do odwzorowania wyników przyjętych Wskaźników Referencyjnych poprzez strategie replikacji lub optymalizacji. Nie można jednak zapewnić, że stopień odwzorowania będzie pełny. Z Funduszami wiąże się ryzyko błędnego odwzorowania, czyli ryzyko sytuacji, w której osiągane przez nie zyski nie będą w pełni skorelowane z zyskami ich Wskaźników Referencyjnych. Wspomniany błąd odwzorowania może wynikać z braku możliwości utrzymywania dokładnie takich samych składników Wskaźnika Referencyjnego (chociaż nie jest to oczekiwana przyczyna błędu odwzorowania dla funduszy niereplikujących), np. w przypadku lokalnych ograniczeń w obrocie rynkowym, niewielkich składników niepłynnych, tymczasowej niedostępności lub przerwy w obrocie niektórymi papierami wartościowych wchodzącymi w skład Wskaźnika Referencyjnego, lub w celu spełnienia kryteriów ESG Funduszu, jego kategoryzacji lub oznaczeń, i/lub w przypadku gdy Regulacje bądź inne ograniczenia prawne ograniczają ekspozycję na składniki Wskaźnika Referencyjnego. W przypadku Funduszu podlegającego przepisom art. 8 lub Funduszu podlegającego przepisom art. 9, lub Funduszu z oznaczeniem kraju błąd w śledzeniu może wynikać z tego, że taki Fundusz nie może posiadać papieru wartościowego w swoim Wskaźniku Referencyjnym ze względu na konieczność przestrzegania ograniczenia mającego zastosowanie do Funduszu w wyniku jego kategoryzacji ESG lub oznaczenia kraju, ale niestosowanego przez podmiot dostarczający indeks (celowo lub w wyniku błędu) do Wskaźnika Referencyjnego.

W przypadku gdy Wskaźnik Referencyjny Funduszu będzie podlegać równoważeniu, a Fundusz będzie starał się odpowiednio zrównoważyć swój portfel, Fundusz może doświadczyć błędu odwzorowania, jeśli równoważenie portfela Funduszu nie utrzyma dokładnego lub równoczesnego dostosowania, czy to na zasadzie replikacji, czy optymalizacji, do Wskaźnika Referencyjnego. Na przykład Fundusz może potrzebować czasu na zakończenie wdrażania równoważenia po zrównoważeniu swojego Wskaźnika Referencyjnego. Ponadto Fundusz śledzący Wskaźnik Referencyjny o celach lub cechach ESG może odnotować odchylenie od wyników lub ryzyka ESG swojego Wskaźnika Referencyjnego. Do celów zachowania płynności Fundusze mogą utrzymywać część swoich aktywów netto w gotówce. Takie środki pieniężne nie będą podlegały wzrostom i spadkom zgodnie wraz ze zmianami w odpowiednich Wskaźnikach Referencyjnych. Ponadto Spółka korzysta z licencji na indeksy udzielonych przez zewnętrznych dostawców indeksów w celu użycia i odwzorowania Wskaźników Referencyjnych dla swoich Funduszy. Wypowiedzenie umowy licencji na indeks lub zmiana jej warunków przez dostawcę indeksu będzie mieć wpływ na zdolność odpowiednich Funduszy do dalszego wykorzystywania i odzwierciedlania ich Wskaźników Referencyjnych oraz osiągania założonych celów inwestycyjnych. W takich okolicznościach, w celu realizacji celu inwestycyjnego, Fundusz może również uzyskać ekspozycję na Wskaźnik Referencyjny poprzez inwestycje w inne instrumenty finansowe, w tym FDI, zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną. Ewentualnie Dyrektorzy mogą podjąć takie działania, jakie opisano w sekcji zatytułowanej „Wskaźniki referencyjne". Niezależnie od warunków rynkowych, celem Funduszy jest odzwierciedlanie wyników ich odpowiednich Wskaźników Referencyjnych i nie dążą one do osiągnięcia lepszych wyników niż ich odpowiednie Wskaźniki Referencyjne.

Strategia optymalizacji
Odtwarzanie przez niektóre Fundusze ich odpowiednich Wskaźników Referencyjnych może nie być praktyczne lub opłacalne. Jeżeli polityka inwestycyjna Funduszu nie przewiduje odtwarzania jego Wskaźnika Referencyjnego, takie Fundusze mogą stosować techniki optymalizacji w celu odzwierciedlenia wyników ich odpowiednich Wskaźników Referencyjnych. Techniki optymalizacji mogą obejmować strategiczną selekcję niektórych (zamiast wszystkich) papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, utrzymywania papierów wartościowych w innych proporcjach niż proporcje Wskaźnika Referencyjnego i/lub korzystanie z FIP w celu odzwierciedlenia notowań niektórych papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego. Zarządzający Inwestycjami może również wybierać papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Z Funduszami stosującymi techniki optymalizacji może wiązać się ryzyko błędu odwzorowania, czyli ryzyko sytuacji, w której zysk funduszy może nie odwzorować dokładnie wyniku Wskaźnika Referencyjnego.

Ryzyko związane z indeksem
Zgodnie z niniejszym Prospektem, w celu realizacji celu inwestycyjnego, każdy Fundusz dąży do osiągnięcia zysku, który zasadniczo odpowiada cenie i rentowności – przed potrąceniem opłat i wydatków – odnośnego Wskaźnika Referencyjnego publikowanego przez dostawcę indeksu. Nie można zapewnić, że dostawca indeksu poprawnie ustali skład Wskaźnika Referencyjnego, ani że Indeks ten będzie poprawnie ustalony i obliczany. Dostawca indeksu przedstawia opis celu, jaki Wskaźnik Referencyjny ma osiągnąć, lecz nie udziela gwarancji ani nie przyjmuje odpowiedzialności z tytułu jakości, poprawności czy kompletności danych dotyczących indeksu odniesienia, ani nie gwarantuje, że Wskaźnik Referencyjny będzie zgodny z opisaną metodologią tworzenia indeksu.

Zadaniem Zarządzającego Inwestycjami, jak opisano w niniejszym Prospekcie, jest zarządzanie Funduszami zgodnie z dostarczonym mu odpowiednim Wskaźnikiem Referencyjnym. W związku z tym Zarządzający Inwestycjami nie udziela żadnej gwarancji w odniesieniu do błędów dostawcy indeksu. Błędy w jakości, dokładności i kompletności danych mogą pojawiać się od czasu do czasu i mogą nie zostać zidentyfikowane i skorygowane przez pewien czas, szczególnie w przypadku indeksów rzadziej używanych. Zakres i jakość danych dotyczących emitentów i emisji (w szczególności nowych emisji) związanych z ESG może się różnić w zależności od klasy aktywów, ekspozycji rynkowej, sektorów lub typów instrumentów. W związku z tym zyski, straty lub koszty związane z błędem dostawcy indeksu będą ponoszone przez Fundusze i ich inwestorów. Na przykład w okresie, w którym Wskaźnik Referencyjny będzie zawierał nieprawidłowe składniki, Fundusz odzwierciedlający taki opublikowany Wskaźnik Referencyjny będzie posiadał ekspozycje rynkową na takie jego składniki oraz będzie miał niedostateczną ekspozycję na składniki, które powinny znaleźć się we Wskaźniku Referencyjnym. W związku z tym błędy mogą mieć negatywny lub pozytywny wpływ na wyniki Funduszy i ich inwestorów. Inwestorzy powinni rozumieć, że wszelkie zyski wynikające z błędów dostawcy indeksu zostaną zatrzymane przez Fundusze i ich inwestorów, a wszelkie straty wynikające z takich błędów będą ponoszone przez Fundusze i ich inwestorów.

Oprócz zaplanowanych procesów równoważenia dostawca indeksu może przeprowadzać dodatkowe doraźne równoważenia Wskaźnika Referencyjnego, na przykład w celu skorygowania błędu w wyborze składników indeksu. W przypadku gdy Wskaźnik Referencyjny Funduszu będzie równoważony, a Fundusz z kolei będzie równoważył swój portfel w celu dostosowania go do Wskaźnika Referencyjnego, wszelkie koszty transakcyjne (w tym wszelkie podatki od zysków kapitałowych i/lub podatki od transakcji) oraz ekspozycje rynkowe wynikające z takiego równoważenia portfela będą bezpośrednio ponoszone przez Fundusz

i jego inwestorów. Nieplanowane równoważenia Wskaźnika Referencyjnego mogą również narażać Fundusze na ryzyko błędu odwzorowania, tzn. ryzyko, że ich zwroty nie będą dokładnie odzwierciedlać wyników Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym błędy i dodatkowe równoważenia doraźne przeprowadzane przez dostawcę indeksu w stosunku do Wskaźnika Referencyjnego mogą zwiększyć koszty i ryzyko rynkowe związane z danym Funduszem.

W odniesieniu do Funduszy, które bezpośrednio inwestują w papiery wartościowe Królestwa Arabii Saudyjskiej, zakup papierów wartościowych Królestwa Arabii Saudyjskiej wymaga, aby środki pieniężne z tytułu takich transakcji zostały rozliczone na odpowiednim rachunku powierniczym dwa dni robocze po dacie odpowiedniej transakcji („Wymóg rozliczenia środków pieniężnych na zasadzie T+2 w Królestwie Arabii Saudyjskiej"). Równoważenie Funduszy, które bezpośrednio inwestują w papiery wartościowe Królestwa Arabii Saudyjskiej, może nie być w stanie spełnić Wymogu rozliczenia środków pieniężnych na zasadzie T+2 w Królestwie Arabii Saudyjskiej, jeżeli Fundusze te nie będą miały wystarczającej ilości dostępnych środków pieniężnych, a zamiast tego będą polegały na pożyczce środków pieniężnych od odpowiedniego powiernika w celu zapłaty za papiery wartościowe Królestwa Arabii Saudyjskiej.

Jeżeli Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu zidentyfikowanie papierów wartościowych spełniających kryteria, które mają element przyszłościowy (np. papiery wartościowe, które mogą zapewnić wysoki zysk lub które są wybierane na podstawie ich płynności, odsetek zysków spółki przydzielonych udziałowcom, poziomów zysku z prowadzonej działalności, kapitalizacji rynku i certyfikatów ładu korporacyjnego), nie ma gwarancji, że Wskaźnik Referencyjny spełni swój cel. Na wynik papieru wartościowego może wpływać wiele czynników, a wpływ tych czynników na papier wartościowy lub jego cenę może być trudny do przewidzenia.

Ryzyko Koncentracji Upoważnionego Uczestnika
Tylko Upoważniony Uczestnik może angażować się w transakcje tworzenia lub umarzania bezpośrednio z Funduszami. Niektóre Fundusze posiadają ograniczoną liczbę instytucji działających jako Upoważnieni Uczestnicy. W zakresie, w jakim instytucje te wycofają się z działalności lub nie będą w stanie kontynuować realizacji zleceń tworzenia i/lub umarzania w odniesieniu do Funduszy, a żaden inny Upoważniony Uczestnik nie będzie w stanie podjąć dalszych działań w celu realizacji zleceń tworzenia i/lub umarzania, Tytuły Uczestnictwa mogą być przedmiotem obrotu z dyskontem do Wartości Aktywów Netto Funduszy oraz podlegać usunięciu z rynku.

Ryzyko zakłócenia indeksu
Zakłócenia w obliczaniu i publikacji Wskaźnika Referencyjnego („**Zdarzenia zakłócające indeks**") obejmują m.in sytuacje, w których: poziom Wskaźnika Referencyjnego jest uznawany za niedokładny lub nie odzwierciedla rzeczywistych zmian na rynku, nie jest możliwe uzyskanie ceny lub wartości jednego lub kilku składników Wskaźnika Referencyjnego (np. z powodu utraty płynności lub zawieszenia notowań na giełdzie), dostawca indeksu nie obliczy i nie opublikuje poziomu Wskaźnika Referencyjnego lub Wskaźnik Referencyjny zostanie tymczasowo zawieszony lub trwale wycofany przez jego dostawcę. Takie Zdarzenia zakłócające indeks mogą mieć wpływ na dokładność i/lub dostępność publikowanej ceny Wskaźnika Referencyjnego, a w niektórych przypadkach również na Wartość Aktywów Netto Funduszu.

Ryzyko związane z obrotem wtórnym
Tytuły Uczestnictwa będą zasadniczo przedmiotem obrotu na głównym rynku giełdy w Londynie (LSE) (lub Euronext, SIX, Xetra lub Borsa Italiana) oraz mogą być notowane lub być przedmiotem obrotu na innych giełdach. Nie ma pewności, że Tytuły Uczestnictwa będą płynne na jednej lub wielu giełdach papierów wartościowych lub że cena rynkowa, po której Tytuły Uczestnictwa będą przedmiotem obrotu na giełdzie, będzie taka sama jak Wartość Aktywów Netto na Tytuł Uczestnictwa. Nie można zagwarantować, że po wprowadzeniu Tytułów Uczestnictwa na giełdę lub do obrotu na tej giełdzie pozostaną notowane lub będą przedmiotem obrotu na tej giełdzie.

Ryzyko zawieszenia obrotu na rynkach lokalnych
Na niektórych rynkach (w tym, między innymi, na Tajwanie) obrót na lokalnej giełdzie może być prowadzony przez jednego lub niewielką liczbę właścicieli rachunków na rynku lokalnym. Jeżeli taki właściciel rachunku nie przekaże papierów wartościowych lub środków pieniężnych w odniesieniu do transakcji, istnieje ryzyko zawieszenia obrotu w odniesieniu do wszystkich Funduszy, które realizują transakcje na rynku lokalnym za pośrednictwem takiego właściciela rachunku. Ryzyko to może wzrosnąć w przypadku, gdy Fundusz uczestniczy w programie pożyczania papierów wartościowych. Zawieszenie w każdym przypadku może zwiększyć koszty Funduszu.

Ryzyko wyższego obrotu
W przypadku gdy metodologia Wskaźnika Referencyjnego opiera się na podejściu „równomiernego ważenia" przy wyborze składników, którego celem jest zapewnienie, by każdy papier wartościowy miał taką samą wagę w indeksie, istnieje większe prawdopodobieństwo, że waga papierów wartościowych, które osiągnęły dobre wyniki od czasu poprzedniego równoważenia, zostanie zmniejszona podczas kolejnego równoważenia, a waga tych, które nie osiągnęły tak dobrych wyników, zostanie zwiększona. Może to spowodować, że dany Fundusz będzie przy każdym równoważeniu sprzedawać akcje o wysokiej wartości („drogie") i kupować akcje o wartości niższej („tanie"), dążąc do replikacji swojego Wskaźnika Referencyjnego. Tego rodzaju działania mogą wiązać się z dodatkowymi kosztami transakcyjnymi w porównaniu z indeksem ważonym kapitalizacją rynkową, który zazwyczaj charakteryzuje się mniejszym obrotem niż indeksy „ważone równomiernie". Wyższy obrót w Funduszu, a co za tym idzie wyższe koszty transakcji, mogą negatywnie odbić się na wynikach tego Funduszu.

<u>Ryzyko kontrahenta i ryzyko handlowe</u>

Ryzyko kontrahenta
Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe dotyczące kontrahentów, z którymi zawiera transakcje, a także potencjalnie na ryzyko braku rozliczenia transakcji. Ryzyko kredytowe oznacza możliwość, że kontrahent będący stroną transakcji na instrumentach finansowych nie wykona zobowiązań, jakie na nim ciążą wobec Spółki. Obejmuje to kontrahentów wszelkich transakcji dotyczących FIP zawieranych przez Fundusz. Zawieranie transakcji na FIP bez zabezpieczenia powoduje powstanie bezpośredniej ekspozycji na ryzyko kontrahenta. Spółka ogranicza znaczną część ponoszonego ryzyka kredytowego dotyczącego kontrahentów w ramach transakcji na FIP, żądając zabezpieczenia o wartości co najmniej równej wartości ekspozycji wobec danego kontrahenta, jednak w zakresie, w jakim dany FIP nie jest w pełni objęty zabezpieczeniem, niewypełnienie przez kontrahenta ciążących na nim zobowiązań może spowodować obniżenie wartości Funduszu. Walutowe kontrakty forward wykorzystywane przez Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym w celu zabezpieczenia

ryzyka walutowego nie są zabezpieczone. Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym mają niezabezpieczoną ekspozycję na ryzyko kontrahenta w przypadku takich kontrahentów walutowych w odniesieniu do FIP, z zastrzeżeniem limitów inwestycyjnych określonych w Załącznikach II i III oraz z zastrzeżeniem, że Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym nie mogą posiadać pozycji zabezpieczonych powyżej 105% ich Wartości Aktywów Netto. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu State Street jest jedynym partnerem dla forwardów walutowych wykorzystywanych przez Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym. Każdy nowy kontrahent jest poddawany formalnej weryfikacji, a wobec zaakceptowanych kontrahentów prowadzony jest na bieżąco monitoring i weryfikacja ich statusu. Spółka aktywnie nadzoruje ekspozycję na ryzyko kontrahenta oraz zarządza otrzymanymi zabezpieczeniami zawieranych transakcji. Ekspozycja na ryzyko kontrahenta jest przedmiotem ograniczeń inwestycyjnych określonych w Załączniku III.

Ryzyko kontrahenta wobec Depozytariusza i innych depozytariuszy
Spółka będzie narażona na ryzyko kredytowe Depozytariusza lub dowolnego depozytariusza, z którego usług korzysta Depozytariusz, w przypadku gdy środki pieniężne lub inne aktywa będą przechowywane przez Depozytariusza lub innych depozytariuszy. Ryzyko kredytowe oznacza możliwość, że kontrahent będący stroną transakcji na instrumentach finansowych nie wykona zobowiązań, jakie na nim ciążą wobec Spółki. Środki pieniężne będące w posiadaniu Depozytariusza i innych depozytariuszy nie będą w praktyce rozdzielane, lecz będą stanowiły wierzytelność Depozytariusza lub innych depozytariuszy wobec Spółki jako deponenta. Takie środki pieniężne będą przechowywane wspólnie ze środkami pieniężnymi należącymi do innych klientów Depozytariusza i/lub innych depozytariuszy. W przypadku niewypłacalności Depozytariusza lub innych depozytariuszy Spółka będzie traktowana jako ogólny, niezabezpieczony wierzyciel Depozytariusza lub innych depozytariuszy w odniesieniu do należących do Spółki środków pieniężnych. Spółka może mieć trudności z odzyskaniem takich wierzytelności i/lub odzyskać je z opóźnieniem, może nie odzyskać ich pełnej kwoty lub nie odzyskać ich w ogóle. W konsekwencji odpowiednie Fundusze mogą utracić część lub całość środków pieniężnych. Papiery wartościowe Spółki są jednak przechowywane przez Depozytariusza i wykorzystywanych przez niego powierników pomocniczych na oddzielnych rachunkach i powinny być chronione na wypadek niewypłacalności Depozytariusza powierników pomocniczych. Spółka może zawierać dodatkowe porozumienia (np. lokować środki pieniężne w programach zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym) w celu ograniczenia ryzyka kredytowego związanego z posiadanymi środkami pieniężnymi, ale w rezultacie może być narażona na inne rodzaje ryzyka.

W celu ograniczania ryzyka ponoszonego przez Spółkę w związku ze współpracą z Depozytariuszem, Zarządzający Inwestycjami stosuje określone procedury, aby zapewnić, że Depozytariusz to podmiot cieszący się dobrą reputacją i że poziom ryzyka kredytowego jest możliwy do przyjęcia dla Spółki. W przypadku zmiany Depozytariusza nowy depozytariusz będzie podmiotem regulowanym podlegającym nadzorowi ostrożnościowemu o wysokim ratingu kredytowym przyznanym przez międzynarodowe agencje ratingowe.

Odpowiedzialność Depozytariusza i odpowiedzialność Depozytariusza za powierników pomocniczych
Depozytariusz ponosi odpowiedzialność wobec Spółki i jej udziałowców za utratę przez Depozytariusza lub powierników pomocniczych przechowywanych instrumentów finansowych należących do Spółki. W przypadku takiej utraty Depozytariusz jest zobowiązany, zgodnie z Regulaminem, do bezzwłocznego zwrotu Spółce instrumentu finansowego tego samego typu lub odpowiedniej kwoty, jeśli Depozytariusz nie może udowodnić, że utrata nastąpiła w wyniku zdarzenia zewnętrznego pozostającego poza jego uzasadnioną kontrolą, którego skutki byłyby nieuniknione mimo podjęcia wszelkich uzasadnionych kroków. Ten standard odpowiedzialności ma zastosowanie wyłącznie w stosunku do aktywów, które mogą być rejestrowane lub przechowywane na rachunku papierów wartościowych w imieniu Depozytariusza lub powiernika pomocniczego oraz aktywów, które mogą być fizycznie dostarczone Depozytariuszowi.

Depozytariusz ponosi również odpowiedzialność wobec Spółki i jej udziałowców za wszelkie inne straty poniesione przez Spółkę i/lub jej udziałowców w wyniku zaniedbania lub celowego niewypełnienia przez Depozytariusza zobowiązań wynikających z Regulaminu. W przypadku braku zaniedbania lub celowego niewypełnienia przez Depozytariusza jego zobowiązań wynikających z Regulaminu, Depozytariusz może nie ponosić odpowiedzialności wobec Spółki lub jej udziałowców za utratę aktywów Funduszu, które nie mogą być rejestrowane lub przechowywane na rachunku papierów wartościowych w imieniu Depozytariusza lub powiernika pomocniczego albo być fizycznie dostarczone Depozytariuszowi.

Na odpowiedzialność Depozytariusza nie ma wpływu fakt, że powierzył on pieczę nad aktywami Spółki osobie trzeciej. W przypadku przekazania pieczy lokalnym podmiotom, które nie podlegają skutecznym regulacjom ostrożnościowym, w tym minimalnym wymogom kapitałowym, oraz nadzorowi w danej jurysdykcji Posiadacze Tytułów Uczestnictwa zostaną powiadomieni z wyprzedzeniem o ryzyku związanym z takim przekazaniem. Jak wspomniano wyżej, w przypadku braku zaniedbania lub celowego niewypełnienia przez Depozytariusza jego zobowiązań wynikających z Regulaminu, Depozytariusz nie może ponosić odpowiedzialności wobec Spółki lub jej udziałowców za utratę aktywów Funduszu, które nie mogą być rejestrowane lub przechowywane na rachunku papierów wartościowych w imieniu Depozytariusza lub subpowiernika albo być fizycznie dostarczone Depozytariuszowi. W związku z tym, o ile na odpowiedzialność Depozytariusza nie ma wpływu fakt, że powierzył on pieczę nad aktywami Spółki osobie trzeciej, na rynkach, na których systemy powiernicze i/lub rozliczeniowe mogą nie być w pełni rozwinięte, Fundusz może być narażony na ryzyko powierników pomocniczych w odniesieniu do utraty takich aktywów w okolicznościach, w których Depozytariusz może nie ponosić odpowiedzialności.

Ryzyko kontrahenta wobec agenta płatności – środki na dywidendy
Agent Płatności działający na rzecz Funduszy jest odpowiedzialny za dokonywanie wypłat dywidendy Uczestnikom w odpowiednim dniu wypłaty dywidendy. Na krótko przed dniem wypłaty dywidendy środki pieniężne przeznaczone do podziału między Uczestnikami w formie dywidendy zostaną przekazane Agentowi Płatności z rachunków pieniężnych Spółki prowadzonych przez Depozytariusza. W okresie przejściowym środki na dywidendy są przechowywane u Agenta Płatności (lub w powiązanym z nim banku depozytariuszu) w formie środków pieniężnych, a Spółka będzie miała ekspozycję na ryzyko kredytowe w odniesieniu do takich środków pieniężnych wobec Agenta Płatności i powiązanego z nim banku depozytariusza. Środki pieniężne przechowywane przez Agenta Płatności nie będą w praktyce rozdzielane, ale będą stanowiły wierzytelność Agenta Płatności (lub powiązanego z nim banku depozytariusza) wobec Spółki jako deponenta. W przypadku niewypłacalności Agenta Płatności (lub powiązanego z nim banku depozytariusza) w okresie przejściowym Spółka będzie traktowana jako ogólny, niezabezpieczony wierzyciel Agenta Płatności (lub powiązanego z nim banku depozytariusza) w odniesieniu do takich środków pieniężnych. Spółka może mieć trudności z odzyskaniem takich wierzytelności i/lub odzyskać je z opóźnieniem, może nie odzyskać ich pełnej kwoty lub nie odzyskać ich w ogóle. W konsekwencji Spółka może utracić część lub całość dywidendy wypłacanej przez Agenta Płatności, co będzie skutkowało obniżeniem wartości Funduszu.

W obrocie giełdowym
Jeżeli kontrahent transakcji giełdowej bazowymi papierami wartościowymi Funduszu stanie w obliczu niewypłacalności, istnieje ryzyko związane z uznanymi giełdami i rynkami inwestycyjnymi określone w Załączniku I. Istnieje ryzyko, że odpowiednia uznana giełda lub rynek inwestycyjny, na którym realizowana jest transakcja, nie będzie stosować swoich zasad w sposób uczciwy i spójny, a nieprawidłowe transakcje zostaną zrealizowane pomimo niewypłacalności jednego z kontrahentów. Istnieje również ryzyko, że nieprawidłowa transakcja zostanie połączona z innymi nieprawidłowymi transakcjami, co może utrudniać identyfikację nieudanej transakcji, której stroną był Fundusz. Każde z tych zdarzeń może mieć negatywny wpływ na wartość Funduszu.

Rozliczenie za pośrednictwem Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych

Brak działania ze strony Wspólnego Depozytariusza i/lub Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych
Inwestorzy, którzy rozliczają się za pośrednictwem Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych, nie będą zarejestrowanymi Posiadaczami Tytułów Uczestnictwa w Spółce, będą posiadać pośredni udział w Tytułach Uczestnictwa, a prawa tych inwestorów, jeśli są Uczestnikami, będą podlegać ich umowie z odpowiednim Międzynarodowym Centralnym Depozytem Papierów Wartościowych albo innym porozumieniom z Uczestnikiem Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych (np. jego pełnomocnikiem, brokerem lub Centralnymi Depozytami Papierów Wartościowych, zależnie od przypadku). Spółka prześle wszelkie zawiadomienia i powiązaną dokumentację zarejestrowanemu posiadaczowi Zbiorowego Odcinka Udziałowego, Pełnomocnikowi Wspólnego Depozytariusza, z takim wyprzedzeniem, z jakim je przekazuje w zwykłym trybie podczas zwoływania walnych zgromadzeń. Przedstawiciel Wspólnego Depozytariusza posiada umowne zobowiązanie do przekazywania wszelkich takich otrzymanych przez niego zawiadomień Wspólnemu Depozytariuszowi, który z kolei ma umowne zobowiązanie do przekazywania wszelkich takich zawiadomień do odpowiedniego Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych, zgodnie z warunkami jego powołania przez odpowiedni Międzynarodowy Centralny Depozyt Papierów Wartościowych. Odpowiedni Międzynarodowy Centralny Depozyt Papierów Wartościowych przekaże z kolei zawiadomienia otrzymane od Wspólnego Depozytariusza swoim Uczestnikom zgodnie ze swoimi zasadami i procedurami. Dyrektorzy rozumieją, że Wspólny Depozytariusz jest umownie zobowiązany do zestawienia wszystkich głosów otrzymanych od odpowiedniego Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych (co odzwierciedla głosy otrzymane przez odpowiedni Międzynarodowy Centralny Depozyt Papierów Wartościowych od Uczestników) oraz że Przedstawiciel Wspólnego Depozytariusza ma obowiązek głosować zgodnie z taką instrukcją. Spółka nie ma uprawnień do zapewnienia, aby Wspólny Depozytariusz przekazywał zawiadomienia o głosowaniu zgodnie z instrukcjami. Spółka nie może przyjmować instrukcji dotyczących głosowania od osób innych niż Przedstawiciel Wspólnego Depozytariusza.

Wypłaty
Za zgodą Pełnomocnika Wspólnego Depozytariusza wszelkie zadeklarowane dywidendy oraz wszelkie wpływy pieniężne z likwidacji oraz kwoty należne z tytułu przymusowego umorzenia są wypłacane przez Spółkę albo jej upoważnionego przedstawiciela (np. Agenta Płatności) na rzecz odpowiednich Międzynarodowych Centralnych Depozytów Papierów Wartościowych. Inwestorzy będący Uczestnikami mogą uzyskać swoje udziały w każdej wypłacie dywidendy albo wszelkich wpływach pieniężnych z likwidacji albo kwotach należnych z tytułu przymusowego umorzenia wypłacane przez Spółkę wyłącznie z odpowiedniego Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych, jeżeli zaś nie są Uczestnikami, mogą uzyskać swoje udziały w każdej wypłacie dywidendy albo wszelkich wpływach pieniężnych z likwidacji albo kwotach należnych z tytułu przymusowego umorzenia wypłacanych przez Spółkę w związku z ich inwestycją od swojego pełnomocnika, brokera albo odpowiedniego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych (w stosownych przypadkach, może to być Uczestnik albo mieć zawartą umowę z Uczestnikiem odpowiedniego Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych).

Inwestorzy nie będą mieć żadnych roszczeń bezpośrednio wobec Spółki w odniesieniu do wypłaty dywidendy, jakichkolwiek wpływów z likwidacji i przymusowego umorzenia należnych udziałom reprezentowanym przez Zbiorowy Odcinek Udziałowy, a zobowiązania Spółki zostaną wypłacone poprzez płatność na rzecz odpowiedniego Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych z upoważnienia Pełnomocnika Wspólnego Depozytariusza.

Szczególne ryzyko inwestycyjne dla wszystkich funduszy

Niedawne zdarzenia rynkowe
W reakcji na różne wydarzenia polityczne, społeczne i gospodarcze zarówno w Stanach Zjednoczonych, jak i poza nimi, mogą wystąpić okresy zmienności rynku. Uwarunkowania te spowodowały, a w wielu przypadkach nadal powodują, większą zmienność cen, mniejszą płynność, zwiększenie spreadów kredytowych oraz brak przejrzystości cen, przy czym wielu papierom wartościowym wciąż brak płynności, a ich wartość jest niepewna. Takie warunki rynkowe mogą mieć niekorzystny wpływ na Fundusze, w tym ze względu na niepewność wyceny niektórych papierów wartościowych Funduszu, i/lub spowodować nagły i znaczny wzrost lub spadek wartości aktywów posiadanych przez Fundusz. Znaczny spadek wartości portfela Funduszu może mieć wpływ na poziom pokrycia aktywami zadłużenia wynikającego z dźwigni Funduszu.

Czynniki ryzyka będące pochodną ewentualnego przyszłego kryzysu zadłużeniowego lub innego kryzysu gospodarczego mogą mieć niekorzystny wpływ na globalne ożywienie gospodarcze, sytuację finansową instytucji finansowych oraz działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Funduszu. Zakłócenia rynkowe i gospodarcze wpływały i mogą w przyszłości wpływać między innymi na poziom zaufania konsumentów i ich wydatki, wskaźniki upadłości osób fizycznych, poziomy zaciągania zobowiązań i niedotrzymania zobowiązań przez konsumentów oraz ceny nieruchomości mieszkaniowych. W zakresie, w jakim niepewność dotycząca gospodarki amerykańskiej lub globalnej niekorzystnie wpływa na zaufanie konsumentów i czynniki ryzyka kredytów konsumenckich, niepewność ta może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Funduszu. Obniżenie ratingów kredytowych głównych banków może zwiększyć ponoszone przez te banki koszty finansowania zewnętrznego i negatywnie wpłynąć na szeroko pojmowaną gospodarkę. Ponadto polityka Rezerwy Federalnej, w tym w odniesieniu do niektórych stóp procentowych, może mieć niekorzystny wpływ na wartość, zmienność i płynność dywidendowych i oprocentowanych papierów wartościowych. Zmienność na rynku, rosnące stopy procentowe i/lub niekorzystne warunki gospodarcze mogą negatywnie wpłynąć na zdolność Funduszy do osiągania założonych celów inwestycyjnych.

Skutki klęsk żywiołowych, katastrof spowodowanych przez człowieka i epidemii
Niektóre regiony są narażone na ryzyko klęsk żywiołowych lub zdarzeń naturalnych o katastroficznych skutkach. Biorąc pod uwagę, że rozwój infrastruktury, agencji planowania zarządzania klęskami żywiołowymi, zasobów na potrzeby reagowania na

klęski żywiołowe i źródeł pomocy, zorganizowanego finansowania publicznego na wypadek klęsk żywiołowych oraz technologii wczesnego ostrzegania o klęskach żywiołowych może w niektórych krajach być na niewystarczającym poziomie lub niewystarczająco wyważony, klęski żywiołowe mogą wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na poszczególne spółki portfelowe lub szerzej pojęty rynek gospodarczy w danym regionie. Mogą się zdarzyć długie okresy zerwania podstawowych kanałów komunikacji, odcięcia od źródeł energii elektrycznej i innych rodzajów energii oraz przerwy w działalności spółki portfelowej. W przypadku wystąpienia takiej klęski zagrożone mogą być również inwestycje Funduszu. Skala przyszłych skutków gospodarczych klęsk żywiołowych może być również nieznana, może opóźnić możliwość inwestowania przez Fundusz w określone spółki i ostatecznie całkowicie uniemożliwić takie inwestycje.

Negatywny wpływ na inwestycje mogą mieć także katastrofy spowodowane przez człowieka. Publikacja informacji o katastrofach spowodowanych przez człowieka może mieć istotny negatywny wpływ na ogólne zaufanie konsumentów, co z kolei może w sposób istotny niekorzystnie wpłynąć na wyniki Inwestycji Funduszu, niezależnie od tego, czy spółki, w które Fundusz inwestuje, były bezpośrednio narażone na skutki takich katastrof.

Niekorzystny wpływ na wyniki Funduszu mogą również mieć epidemie. Na przykład COVID-19, zakaźna choroba układu oddechowego wywołana przez nowego koronawirusa wykryta w grudniu 2019 r., wywołała ogólnoświatową pandemię. Pandemia negatywnie wpłynęła na gospodarki krajów z całego świata, oddziałując na wyniki poszczególnych przedsiębiorstw i rynków kapitałowych. Przyszłe epidemie i pandemie mogą mieć podobny skutek, a zasięgu ich oddziaływania nie da się obecnie przewidzieć.

Ponadto, jak to miało miejsce w przypadku COVID-19, wpływ chorób zakaźnych na kraje rozwijające się lub kraje rynków wschodzących może być większy niż gdzie indziej ze względu na słabiej rozwinięte systemy opieki zdrowotnej. Kryzysy zdrowotne powodowane chorobami zakaźnymi mogą w takich krajach nasilić istniejące wcześniej zagrożenia polityczne, społeczne i gospodarcze, skutkując dłuższym powrotem do koniunktury i zwiększeniem ryzyka inwestycyjnego w tych regionach. Jednym z długoterminowych skutków takich epidemii może być nasilona zmienność, gdyż inwestorzy reagują na niepewną sytuację gospodarczą i szybko zmieniające się warunki oraz potencjalne straty w wartości inwestycji.

Rządy i organy regulacyjne mogą wdrażać nowe zasady i regulacje w odpowiedzi na kryzysy zdrowotne, które mogą mieć wpływ na różne branże i strategie inwestycyjne. Reakcje te mogą obejmować bodźce fiskalne, zmiany w polityce opieki zdrowotnej oraz korekty przepisów dotyczących handlu i podróży.

Ryzyko interwencji rządowych
W odpowiedzi na recesję, spowolnienie gospodarcze lub niestabilność rynku finansowego rządy państw i organy nadzoru mogą podejmować działania interwencyjne poprzez wdrażanie środków oszczędnościowych i reform, jak to miało miejsce podczas globalnego kryzysu finansowego w latach 2007–2008. Nie ma gwarancji, że interwencje rządowe lub regulacyjne zadziałają. Mogą za to wywołać niepokoje społeczne, ograniczyć przyszły wzrost i ożywienie gospodarcze lub mieć niezamierzone konsekwencje. Ponadto zakres oraz zastosowanie działań interwencyjnych rządów państw i organów nadzoru pozostawały czasem niejasne, powodując zamieszanie i niepewność, które same w sobie niekorzystnie wpłynęły na efektywność funkcjonowania rynków finansowych.

Nie można z całą pewnością przewidzieć, jakie tymczasowe lub trwałe ograniczenia mogą rządowe zostać wprowadzone w przyszłości na rynkach i/lub jaki wpływ będą miały na możliwość realizacji celów inwestycyjnych Funduszy przez Zarządzającego Inwestycjami, europejską lub światową gospodarkę lub światowe rynki papierów wartościowych. Brak stabilności na globalnych rynkach finansowych lub działania interwencyjne rządów mogą zwiększać wahania wartości Funduszy, a co za tym idzie również ryzyko spadku wartości inwestycji.

Fundusze inwestujące na europejskim rynku obligacji są bezpośrednio narażone na interwencje Europejskiego Banku Centralnego i rządów odpowiednich krajów europejskich, w szczególności w odniesieniu do stóp procentowych i wspólnej waluty europejskiej. Na przykład wartość obligacji będących w posiadaniu Funduszu prawdopodobnie spadnie, jeżeli stopy procentowe zostaną podwyższone, a w przypadku odejścia przez kraj od wspólnej waluty europejskiej lub całkowitego zaprzestania stosowania tej waluty mogą pojawić się komplikacje związane z cenami obligacji.

Ryzyko emitenta
Wyniki Funduszu zależą od wyników poszczególnych papierów wartościowych, na które Fundusz posiada ekspozycję. Każdy emitent tych papierów wartościowych może wykazywać słabe wyniki, powodując spadek wartości swoich papierów wartościowych. Słabe wyniki mogą być spowodowane przez złe decyzje w zakresie zarządzania, presję konkurencyjną, zmiany technologiczne, wygaśnięcie ochrony patentowej, zakłócenia podaży, problemy z siłą roboczą lub jej niedobory, restrukturyzację przedsiębiorstwa, fałszywe ujawnienia lub inne czynniki. W sytuacjach kryzysowych lub według własnego uznania emitenci mogą podjąć decyzję o zmniejszeniu lub wyeliminowaniu dywidend, co może również spowodować spadek cen akcji.

Ryzyko rynku pieniężnego
W celu ograniczenia ryzyka kredytowego w stosunku do depozytariuszy, Spółka może zorganizować wprowadzenie środków pieniężnych Spółki (w tym oczekujących na wypłaty dywidend) do programów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym, w tym do innych funduszy BlackRock Group (przy czym takie programy zbiorowego inwestowania w przypadku Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem muszą być zgodne z zasadami Szariatu). Program zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym, który inwestuje znaczną część swoich aktywów w instrumenty rynku pieniężnego, może być uznany za alternatywę dla inwestowania na zwykłym rachunku depozytowym. Jednakże udział w takim programie podlega ryzyku związanemu z inwestowaniem w program zbiorowego inwestowania i chociaż programy zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym mają być inwestycjami o stosunkowo niskim ryzyku, nie są one całkowicie od niego wolne. Pomimo krótkich terminów zapadalności i wysokiej jakości kredytowej inwestycji w takie programy, wzrost stóp procentowych i pogorszenie jakości kredytowej mogą obniżyć rentowność programu, a program nadal podlega ryzyku erozji oraz że wartość jego inwestycji nie zostanie zwrócona w całości.

Ryzyko związane z pożyczaniem papierów wartościowych
Spółka angażuje się w program pożyczania papierów wartościowych za pośrednictwem Zarządzającego Inwestycjami. Papiery wartościowe są pożyczane pożyczkobiorcom na zasadzie przeniesienia tytułu, dlatego pożyczkobiorcy są zobowiązani zwrócić Funduszowi papiery wartościowe równoważne pożyczonym papierom wartościowym, a nie pierwotnym. W przypadku pożyczenia

papierów wartościowych pożyczkobiorcy istnieje ryzyko, że pożyczkobiorca nie wywiąże się ze zobowiązania do zwrotu równoważnych papierów wartościowych. W celu ograniczenia ryzyka kredytowego pożyczka papierów wartościowych Funduszu musi zostać pokryta wysokiej jakości płynnym zabezpieczeniem uzyskanym przez Fundusz w ramach umowy przeniesienia tytułu. Takie zabezpieczenie musi utrzymywać wartość rynkową odpowiadającą co najmniej wartości rynkowej pożyczonych papierów wartościowych Funduszu powiększoną o premię.

Wartość rynkowa pożyczonych papierów wartościowych i otrzymanych zabezpieczeń może zmieniać się w czasie. W związku z tym w czasie trwania pożyczki może wystąpić ryzyko kredytowe (np. gdy wartość rynkowa zabezpieczenia spadnie poniżej wartości pożyczonych papierów wartościowych). Niewykonanie zobowiązania przez pożyczkobiorcę w takich okolicznościach może spowodować obniżenie wartości Funduszu. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka korzysta z zapewnionego przez BlackRock mechanizmu rekompensaty z tytułu braku zabezpieczenia, na mocy którego Fundusz otrzymuje zwrot od firmy BlackRock, jeżeli wartość zabezpieczenia otrzymanego od pożyczkobiorcy nie pokrywa wartości papierów wartościowych pożyczonych przez Fundusz.

Pożyczki papierów wartościowych pociągają za sobą także inne ryzyka, w tym ryzyko operacyjne (np. ryzyko strat wynikających z problemów w procesie rozliczeniowym i księgowym), ryzyko walutowe (np. ryzyko, że w przypadku niewykonania zobowiązań przez pożyczkobiorcę może wystąpić niedobór, gdy zabezpieczenie otrzymane przez Fundusz jest denominowane w walucie innej niż waluta bazowa Funduszu ze względu na wahania kursów walutowych), ryzyko prawne (np. ryzyko, że sąd uzna umowę za niewykonalną), ryzyko podatkowe (np. ryzyko zmian statusu emitentów na mocy obowiązujących przepisów prawa, w tym przepisów podatkowych, które mogą mieć wpływ na regulacyjne lub podatkowe aspekty pożyczonych papierów wartościowych i mogą na przykład skutkować opóźnieniem w wypłacie ekwiwalentu dywidendy należnej Funduszowi zgodnie z obowiązującym prawem) oraz ryzyko rynkowe (np. ryzyko, że w wyniku zdarzeń rynkowych, w tym działań korporacyjnych, Fundusz pożyczy papiery wartościowe, które są sprzedawane z premią ze względu na zwiększony popyt, wycofa pożyczone papiery wartościowe albo nie pożyczy ich w ogóle, co może prowadzić do zmniejszenia przychodów z pożyczek papierów wartościowych). W kontekście ryzyka rynkowego w sytuacji, gdyby Fundusz pożyczył papiery wartościowe podlegające działaniu korporacyjnemu i zobowiązał pożyczkobiorcę do dokonania określonego wyboru zgodnie z ustaleniami Zarządzającego Inwestycjami, korzyść, jaką Fundusz otrzymałby w związku z zobowiązaniem się do takiego wyboru, może lecz nie musi być mniejsza od korzyści, jaką Fundusz otrzymałby w przypadku dokonania innego wyboru w ramach takiego działania korporacyjnego. Inwestorzy powinni również pamiętać, że ograniczenie przez Fundusz maksymalnego poziomu pożyczek papierów wartościowych w czasie, gdy popyt przekracza takie najwyższe dopuszczalne poziomy, może zmniejszyć potencjalne dochody Funduszu z tytułu pożyczania papierów wartościowych. Więcej informacji znajduje się w części „Efektywne zarządzanie portfelem".

W zarządzaniu programem pożyczania papierów wartościowych mogą występować potencjalne konflikty interesów, w tym między innymi z następujących względów: (i) Zarządzający Inwestycjami jako agent ds. udzielania pożyczek papierów wartościowych może mieć motywację, między innymi, do zwiększania lub zmniejszania kwoty pożyczonych papierów wartościowych, pożyczania określonych papierów wartościowych lub akceptowania i/lub ustalania preferencji powiązanych produktów jako zabezpieczenia w celu generowania dodatkowych opłat skorygowanych o ryzyko i/lub innych potencjalnych korzyści dla Zarządzającego Inwestycjami i/lub jego podmiotów powiązanych; (ii) Zarządzający Inwestycjami jako agent ds. udzielania pożyczek papierów wartościowych może mieć motywację do udzielania pożyczek klientom, którzy zapewniliby firmie BlackRock większy przychód; oraz (iii) niektórym klientom, w tym Spółce, oferowany jest mechanizm rekompensaty z tytułu braku zabezpieczenia w przypadku niewykonania zobowiązań przez pożyczkobiorcę, w związku z czym Zarządzający Inwestycjami jako agent ds. udzielania pożyczek papierów wartościowych może mieć motywację do ograniczenia ryzyka poniesienia przez firmę BlackRock strat w ramach mechanizmu rekompensaty poprzez uprzywilejowanie klientów nieobjętych mechanizmem względem klientów, którzy są nim objęci. BlackRock stara się łagodzić ten konflikt, zapewniając klientom pożyczającym papiery wartościowe równe możliwości pożyczkowe, aby uzyskać przybliżony podział proporcjonalny.

Ryzyko walutowe
Waluta Bazowa Funduszu jest zazwyczaj wybierana w celu dopasowania do waluty bazowej, w której wyceniany jest jego Wskaźnik Referencyjny. Może się ona różnić od waluty aktywów bazowych Wskaźnika Referencyjnego. Ponadto Wskaźnik Referencyjny Funduszu może składać się z aktywów bazowych w wielu walutach. W związku z tym Inwestycje Funduszu mogą być nabywane w walutach innych niż Waluta Bazowa Funduszu. Ponadto niektóre Fundusze mogą posiadać Klasy Tytułów Uczestnictwa, które mają inne Waluty Wyceny niż Waluta Bazowa Funduszu. W związku z tym Inwestycje Klasy Tytułów Uczestnictwa mogą być nabywane w walutach innych niż Waluta Bazowa Funduszu.

O ile nie jest określonym zamiarem Spółki stosowanie zabezpieczenia lub innych technik i instrumentów w Funduszach w celu pokrycia ryzyka walutowego, fakt, że Waluty Bazowe, Waluty Wyceny i waluty Inwestycji Funduszy mogą się różnić, może spowodować, że na koszty zakupu lub pożyczki takich Inwestycji będą miały korzystny lub niekorzystny wpływ wahania względnych kursów wymiany walut. Zmienność na rynkach walutowych może być większa w przypadku krajów o rynkach wschodzących.

W odniesieniu do Funduszy Aktywnych inwestycje Funduszy mogą być nabywane w walutach, które nie są Walutą Wyceny Klasy Tytułów Uczestnictwa. W przypadku Klas Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego fakt, że ich Waluty Wyceny i waluta Inwestycji Funduszy mogą się różnić, może spowodować, że koszty zakupu takich Inwestycji będą miały korzystny lub niekorzystny wpływ na wahania względnych kursów walutowych różnych walut.

<u>Ryzyka specyficzne dla funduszy skupiających się na konkretnych rynkach</u>

Ryzyko koncentracji
Jeżeli Wskaźnik Referencyjny Funduszu jest skoncentrowany w określonym kraju, regionie, branży, grupie branż, sektorze lub określonym temacie, na Fundusz mogą mieć negatywny wpływ wyniki takich papierów wartościowych oraz może on podlegać zmienności cen. Ponadto Fundusz skoncentrowany w jednym kraju, regionie, branży lub grupie krajów lub branż może być bardziej podatny na dowolne pojedyncze zdarzenie gospodarcze, rynkowe, polityczne, związane ze zrównoważonym rozwojem lub zdarzenie regulacyjne, które mają wpływ na ten kraj, region, sektor, branżę albo grupę krajów lub branż. Taki Fundusz może być bardziej podatny na większą zmienność cen w porównaniu z funduszem bardziej zróżnicowanym. Może to prowadzić do większego ryzyka utraty wartości inwestycji. Fundusze odwzorowujące Fundusze indeksowe zgodnie z Regulaminem mogą inwestować więcej niż 10% do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot w celu replikacji odpowiednich Wskaźników Referencyjnych. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli jest

to uzasadnione wyjątkowymi warunkami rynkowymi, na przykład dominacją rynku. Dominacja rynkowa występuje, gdy określony składnik Wskaźnika Referencyjnego ma pozycję dominującą w danym sektorze rynku, na którym działa, i jako taki stanowi dużą część Wskaźnika Referencyjnego. Oznacza to, że taki Fundusz może mieć dużą koncentrację inwestycji w jednej spółce lub stosunkowo niewielkiej liczbie spółek, a zatem może być bardziej podatny na jakiekolwiek pojedyncze zdarzenie gospodarcze, rynkowe, polityczne lub regulacyjne mające wpływ na tą spółkę lub te spółki.

Rynki wschodzące – ryzyka ogólne
Rynki wschodzące podlegają szczególnemu ryzyku związanemu z inwestycjami na takich rynkach. Istotne ryzyka na takich rynkach są następujące: ogólnie mniej płynne i mniej efektywne rynki papierów wartościowych, ogólna większa zmienność cen, wahania kursów walutowych i kontrola wymiany, brak dostępnych walutowych instrumentów zabezpieczających, nagłe nakładanie ograniczeń na inwestycje zagraniczne, nakładanie ograniczeń na ekspatriację funduszy lub innych aktywów, mniej publicznie dostępnych informacji o emitentach, nakładanie podatków, wyższe koszty transakcyjne i powiernicze, opóźnienia w rozliczeniach i ryzyko strat, trudności w egzekwowaniu umów, mniejsza płynność i mniejsza kapitalizacja rynkowa, mniej dobrze uregulowanych rynków skutkujących większą zmiennością cen akcji, różne standardy rachunkowości i ujawniania informacji, ingerencje rządu, ryzyko wywłaszczenia, nacjonalizacji lub konfiskaty aktywów lub własności, wyższa inflacja, niestabilność i niepewność społeczna, gospodarcza i polityczna, ryzyko wywłaszczenia mienia i ryzyko wojny. W przypadku braku zaniedbania lub celowego niewypełnienia przez Depozytariusza jego zobowiązań wynikających z Regulaminu, Depozytariusz może nie ponosić odpowiedzialności wobec Spółki lub jej udziałowców za utratę aktywów Funduszu, które nie mogą być rejestrowane lub przechowywane na rachunku papierów wartościowych w imieniu Depozytariusza lub powiernika pomocniczego albo być fizycznie dostarczone Depozytariuszowi. W związku z tym, o ile na odpowiedzialność Depozytariusza nie ma wpływu fakt, że powierzył on pieczę nad aktywami Spółki osobie trzeciej, na rynkach, na których systemy powiernicze i/lub rozliczeniowe mogą nie być w pełni rozwinięte, Fundusz może być narażony na ryzyko powierników pomocniczych w odniesieniu do utraty takich aktywów w okolicznościach, w których Depozytariusz nie ponosi odpowiedzialności. W przypadku przekazania pieczy lokalnym podmiotom, które nie podlegają skutecznym regulacjom ostrożnościowym, w tym minimalnym wymogom kapitałowym, oraz nadzorowi w danej jurysdykcji, Posiadacze Tytułów Uczestnictwa zostaną powiadomieni z wyprzedzeniem o ryzyku związanym z takim przekazaniem. Może występować dodatkowy wpływ na wartość Funduszu w wyniku wystąpienia ryzyka związanego z kwestiami zrównoważonego rozwoju, w szczególności dotyczącego zmian środowiskowych, kwestii społecznych (w tym w zakresie praw pracowniczych) oraz ładu korporacyjnego (np. czynników związanych z ryzykiem dotyczącym niezależności zarządu, własności i kontroli oraz audytu i podatków). Ponadto na rynkach tych dostępność i transparentność publikowanych informacji oraz analiz związanych z ryzykiem zrównoważonego rozwoju sporządzanych przez podmioty zewnętrzne jest bardziej ograniczona.

Powyższe ryzyka mogą mieć negatywny wpływ na inwestycje Funduszu i powodować wzrost lub spadek wartości inwestycji.

Inwestycje w Brazylii
W dniu 14 września 2016 r. władze podatkowe Brazylii wydały instrukcje normatywne 1658/16 zmieniające wykaz krajów uznanych za „jurysdykcje o niskim opodatkowaniu" w celu włączenia Curacao, Saint Martin i Irlandii oraz wyłączenia Antyli Holenderskich oraz Saint Kitts i Nevis. Zmiany te obowiązują od dnia 1 października 2016 r. W konsekwencji brazylijski podatek od zysków kapitałowych i wyższe stawki podatku dochodowego pobieranego od odsetek od wypłat kapitału mają zastosowanie do papierów wartościowych Brazylii. Wszelkie podatki od zysków kapitałowych, które można obliczyć w wyniku transakcji portfelowych dotyczących umorzeń, będą traktowane zgodnie z definicją „Ceł i Opłat" i mogą skutkować dodatkowym spreadem, który może zmniejszyć wpływy netto otrzymane z umorzenia. Wszelkie podatki od zysków kapitałowych powstałe w wyniku transakcji portfelowych niezwiązanych z umorzeniami (np. równoważenie) będą ponoszone przez dany Fundusz.

Inwestycje w ChRL
Potencjalni uczestnicy Funduszy, którzy inwestują na rynku chińskim lub posiadają ekspozycję na rynek chiński, powinni uwzględnić następujące ryzyka specyficzne dla tego rodzaju inwestycji:

ChRL to jeden z największych na świecie rynków wschodzących. W ChRL trwa proces przekształcenia gospodarki centralnie planowanej w kierunku gospodarki rynkowej, co sprawia że rynek tego kraju znacząco różni się od rynków większości krajów rozwiniętych, a inwestycje w ChRL wiążą się z większym ryzykiem straty niż inwestycje na rynkach rozwiniętych. Wynika to m.in. z większej zmienności tego rynku, niższych wolumenów obrotu, braku stabilizacji politycznej i gospodarczej, zwiększonego ryzyka zamknięcia rynku, silniejszej kontroli dewizowej i większej niż na rynkach rozwiniętych ilości ograniczeń dotyczących możliwości inwestowania przez podmioty zagraniczne. Niewykluczone jest, że rząd ChRL podejmie działania interwencyjne na szeroką skalę, np. poprzez wprowadzenie ograniczeń możliwości inwestowania przez podmioty zagraniczne w spółki bądź branże uznane za strategiczne lub istotne z punktu widzenia interesu państwa. Rząd i organy nadzoru ChRL mogą również interweniować na rynkach finansowych poprzez wprowadzanie ograniczeń handlowych, które mogą wpływać na obrót chińskimi papierami wartościowymi. Spółki, w które Fundusz będzie inwestował, mogą reprezentować niższe standardy w zakresie obowiązków informacyjnych, zasad ładu korporacyjnego, rachunkowości i sprawozdawczości niż spółki z krajów rozwiniętych. Ponadto część papierów wartościowych posiadanych przez Fundusz może generować wyższe koszty związane z transakcjami i innymi operacjami lub podlegać ograniczeniom zaangażowania podmiotów zagranicznych, podatkowi pobieranemu u źródła bądź innym podatkom albo cechować się niską płynnością, utrudniającą ich zbycie za rozsądną cenę. Czynniki te mogą wywrzeć trudny do przewidzenia wpływ na inwestycje Funduszu i przyczynić się do wahań jego wartości, zwiększając w ten sposób ryzyko związane z wartością inwestycji w Fundusz. Ponadto interwencje na rynku mogą mieć negatywny wpływ na nastroje rynkowe, które z kolei mogą mieć wpływ na wyniki Wskaźnika Referencyjnego, a co za tym idzie, na wyniki Funduszu.

W ciągu ostatnich 20 lat chińska gospodarka charakteryzowała się znacznym tempem wzrostu. Nie ma jednak pewności, że wzrost ten się utrzyma, ani że rozłoży się on równomiernie w ramach różnych obszarów geograficznych i gałęzi gospodarki ChRL. Wzrostowi gospodarczemu towarzyszyła występująca okresowo wysoka stopa inflacji. Rząd ChRL każdorazowo podejmował szereg działań zmierzających do kontrolowania inflacji oraz ograniczenia tempa wzrostu gospodarki. Wdrożono także reformy gospodarcze mające na celu decentralizację i stymulację gospodarki poprzez wykorzystanie działania sił rynkowych. Reformy te doprowadziły do znacznego wzrostu gospodarczego i rozwoju społecznego. Nie ma jednak gwarancji że rząd ChRL będzie kontynuować dotychczasową politykę gospodarczą, a jeśli nawet, to że wdrażane reformy przyniosą dalsze pozytywne rezultaty. Wszelkie zmiany polityki gospodarczej mogą mieć niekorzystny wpływ na rynki papierów wartościowych w ChRL, a co za tym idzie również na wyniki osiągane przez Fundusz.

Czynniki te mogą pogłębić wahania wartości Funduszu (w zależności od stopnia zaangażowania w ChRL), zwiększając w ten sposób ryzyko utraty wartości inwestycji.

Indie

Potencjalni inwestorzy Funduszy, które inwestują na rynku indyjskim lub posiadają ekspozycję na rynek indyjski, powinni uwzględnić następujące ryzyka specyficzne dla tego rodzaju inwestycji:

- Indie znajdują się w części świata, która historycznie była podatna na klęski żywiołowe, takie jak trzęsienia ziemi, wybuchy wulkanów i tsunami, a Indie są ekonomicznie wrażliwe na zdarzenia środowiskowe. Ponadto ważnym elementem indyjskiej gospodarki jest sektor rolnictwa, a niekorzystne warunki pogodowe mogą mieć znaczący negatywny wpływ na indyjską gospodarkę.

- W Indiach przeprowadzony został proces prywatyzacji niektórych podmiotów i branż. Jeżeli nowo sprywatyzowane firmy nie będą w stanie szybko dostosować się do otoczenia konkurencyjnego lub do zmieniających się standardów regulacyjnych i prawnych, inwestorzy takich sprywatyzowanych podmiotów mogą ponieść straty, co może negatywnie wpłynąć na wyniki indyjskiego rynku.

- Indyjska gospodarka jest zależna od cen towarów, które mogą być niestabilne, co stwarza ryzyko niestabilności makroekonomicznej. Indyjska gospodarka jest również uzależniona od gospodarek azjatyckich, głównie Japonii i Chin, oraz od Stanów Zjednoczonych jako kluczowych partnerów handlowych. Redukcja wydatków na indyjskie produkty i usługi przez któregokolwiek z tych partnerów handlowych albo spowolnienie lub recesja w którejkolwiek z tych gospodarek mogą niekorzystnie wpłynąć na indyjską gospodarkę.

- Indie doświadczyły aktów terroryzmu i mają napięte stosunki międzynarodowe z Pakistanem, Bangladeszem, Chinami, Sri Lanką i innymi sąsiadami ze względu na spory terytorialne, animozje historyczne, terroryzm i inne kwestie związane z obronnością. Sytuacje te mogą powodować niepewność na rynku indyjskim oraz mogą niekorzystnie wpływać na wyniki indyjskiej gospodarki.

- Dysproporcje w zamożności, tempo liberalizacji gospodarczej oraz niezadowolenie na tle etnicznym, religijnym i rasowym mogą prowadzić do zamieszek społecznych, przemocy i niepokojów pracowniczych w Indiach. Ponadto Indie nadal doświadczają sporów religijnych i granicznych oraz ruchów separatystycznych w niektórych stanach. Nieoczekiwany rozwój sytuacji politycznej lub społecznej może spowodować straty inwestycyjne.

- Rząd indyjski doświadcza przewlekłych strukturalnych deficytów w sektorze publicznym. Wysokie kwoty zadłużenia i wydatki publiczne mogą stłumić indyjski wzrost gospodarczy, spowodować przedłużające się okresy recesji lub obniżyć rating indyjskiego długu państwowego.

- Indyjskie normy dotyczące ujawniania informacji oraz normy regulacyjne są pod wieloma względami mniej rygorystyczne niż normy w niektórych krajach OECD (Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju). Informacje o indyjskich przedsiębiorstwach mogą być mniej publicznie dostępne w porównaniu z regularnie publikowanymi informacjami przez spółki lub o spółkach w takich innych krajach. Trudności w uzyskaniu takich informacji mogą oznaczać, że Fundusz będzie miał trudności z uzyskaniem wiarygodnych informacji na temat jakichkolwiek działań korporacyjnych i dywidend od przedsiębiorstw, w które Fundusz zainwestował bezpośrednio lub pośrednio. Indyjskie standardy i wymogi rachunkowości różnią się również pod istotnymi względami od tych mających zastosowanie do przedsiębiorstw w wielu krajach OECD.

- Na Fundusz, cenę rynkową i płynność Tytułów Uczestnictwa mogą mieć wpływ na ogół kursy walutowe i kontrole wymiany walut, stopy procentowe, zmiany w indyjskiej polityce rządowej, podatki, niestabilność społeczna i religijna oraz inne wydarzenia polityczne, gospodarcze bądź inne sytuacje występujące w Indiach lub mające na ten kraj wpływ.

- Chociaż indyjskie pierwotne i wtórne rynki kapitałowe szybko się rozwinęły, a systemy rozliczeń, rozrachunków i rejestracji transakcji dostępne na indyjskich rynkach kapitałowych uległy znacznej poprawie dzięki obowiązkowej dematerializacji akcji, procesy te mogą nadal nie dorównywać tym na bardziej dojrzałych rynkach. Problemy rozliczeniowe w Indiach mogą mieć wpływ na Wartość Aktywów Netto i płynność Funduszu.

- Indyjski Urząd ds. Papierów Wartościowych i Giełd (SEBI) powstał na mocy rozporządzenia indyjskiego rządu z kwietnia 1992 r. i pełni funkcję „promowania rozwoju i regulacji indyjskiego rynku papierów wartościowych, ochrony interesów akcjonariuszy oraz spraw z nim związanych". Ustawa z 1992 r. w sprawie Indyjskiego Urzędu ds. Papierów Wartościowych i Giełd nadała SEBI znacznie szersze uprawnienia i obowiązki, które obejmują m.in. zakaz stosowania nieuczciwych praktyk handlowych dotyczących rynków akcji, w tym wykorzystywania informacji poufnych, oraz uregulowanie kwestii znacznych zakupów akcji i przejęć spółek. Indyjskie giełdy papierów wartościowych są narażone na brak realizacji zobowiązań przez brokerów, nieudane transakcje i opóźnienia w rozliczeniach, a takie zdarzenia mogą mieć negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto Funduszu. Ponadto w przypadku wystąpienia któregokolwiek z powyższych zdarzeń, albo w przypadku, gdy SEBI ma uzasadnione podstawy, aby sądzić, że transakcje na papierach wartościowych są realizowane w sposób szkodliwy dla inwestorów lub rynku papierów wartościowych, może nałożyć ograniczenia w obrocie niektórymi papierami wartościowymi, jak również ograniczenia dotyczące zmian cen i wymogi dotyczące marży, co mogłoby niekorzystnie wpłynąć na płynność Funduszu.

- Nieproporcjonalnie duży procent kapitalizacji rynkowej i wartości obrotu na indyjskich giełdach papierów wartościowych jest reprezentowany przez stosunkowo niewielką liczbę emitentów. Istnieje tam niższy poziom regulacji i monitorowania indyjskiego rynku papierów wartościowych oraz działalności inwestorów, brokerów i innych uczestników w porównaniu z niektórymi rynkami OECD. Dlatego Fundusz może mieć trudności w inwestowaniu swoich aktywów w celu uzyskania reprezentatywnego portfela lub realizacji inwestycji Funduszu w pożądanych miejscach i terminach.

- Względem indyjskich papierów wartościowych zastosowanie ma indyjski podatek od zysków kapitałowych. Wszelkie podatki od zysków kapitałowych, które można obliczyć w wyniku transakcji portfelowych dotyczących umorzeń, będą traktowane zgodnie z definicją „Ceł i Opłat" i mogą skutkować dodatkowym spreadem, który może zmniejszyć wpływy netto otrzymane z umorzenia. Wszelkie podatki od zysków kapitałowych powstałe w wyniku transakcji portfelowych niezwiązanych z umorzeniami (np. równoważenie) będą ponoszone przez dany Fundusz.

Indyjskie przepisy dotyczące zagranicznych inwestorów portfelowych
Aby Fundusz mógł inwestować bezpośrednio w Indiach, musi zarejestrować się jako zagraniczny inwestor portfelowy (FPI) kategorii II zgodnie z Przepisami SEBI lub innymi równoważnymi obowiązującymi wówczas przepisami.

W styczniu 2014 r. SEBI wprowadził przepisy, które mają wpływ na inwestycje portfelowe realizowane przez FPI. Dotyczą one zagranicznych inwestorów instytucjonalnych, obywateli Indii niebędących rezydentami i innymi inwestorami zagranicznymi. Zgodnie z zasadami FPI, inwestorzy nie mogą dokonywać transakcji na papierach wartościowych jako FPI, chyba że zostali oni zarejestrowani przez uczestników depozytariuszy działających w imieniu SEBI. Aby kwalifikować się do uzyskania statusu FPI, wnioskodawcy muszą spełniać pewne kryteria związane z ich miejscem rezydencji, statusem ich regulatora rynku papierów wartościowych, Grupą Specjalną ds. Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy i innymi czynnikami. Po przyznaniu rejestracja ma charakter trwały, chyba że zostanie zawieszona przez SEBI lub zwrócona przez FPI. Wszelkie ogólne zmiany w reżimie FPI, w tym możliwość utraty przez Fundusz statusu FPI, mogą mieć wpływ na zdolność tego Funduszu do inwestowania w papiery wartościowe w Indiach. W zakresie, w jakim Fundusz utraci swój status FPI lub nastąpią zmiany przepisów ustawowych i wykonawczych w taki sposób, że reżim FPI nie będzie już dostępny, osiągnięcie celu inwestycyjnego przez taki Fundusz będzie trudniejsze. W związku z tym istnieje większe ryzyko błędu odwzorowania, które może skutkować ujemnym lub dodatnim wpływem na wyniki danego Funduszu oraz posiadaczy jego Tytułów Uczestnictwa.

Ogólne ograniczenia inwestycyjne
Inwestycje FPI są ograniczone do papierów wartościowych rynku pierwotnego i wtórnego (w tym notowanych na giełdzie lub przeznaczonych do notowania na giełdzie akcji, obligacji i warrantów spółek), notowanych i nienotowanych krajowych funduszy wspólnego inwestowania oraz programów zbiorowego inwestowania, instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu na uznanej giełdzie papierów wartościowych, weksli skarbowych, rządowych papierów wartościowych, krótkoterminowych papierów dłużnych, różnych rodzajów instrumentów dłużnych i jednostek w funduszach dłużnych, kwitów depozytowych i innych instrumentów określonych przez SEBI. Zgodnie z Przepisami SEBI dozwolone jest również pożyczanie papierów wartościowych. Dodatkowe wymagania istnieją w odniesieniu do transakcji na rynku wtórnym.

Istnieją pewne warunki i ograniczenia inwestycji i ograniczenia, które muszą być spełnione przez FPI, w tym inwestycje w akcje spółki nieprzekraczające 10% kapitału spółki na pojedyncze FPI lub grupę inwestorów. SEBI może wprowadzić dalsze ograniczenia lub restrykcje dotyczące zagranicznej własności papierów wartościowych w Indiach, które mogą mieć negatywny wpływ na płynność i wyniki Funduszu. Takie limity i ograniczenia mogą ograniczać zdolność Funduszu do nabywania papierów wartościowych jednej lub wielu spółek składowych Wskaźnika Referencyjnego według odpowiednich wag Wskaźnika Referencyjnego, a zatem mogą mieć wpływ na zdolność Funduszu do dokładnego odwzorowania wyników jego Wskaźnika Referencyjnego.

Szeroko określony system funduszy
W celu rejestracji jako FPI Kategorii II, zgodnie z Przepisami SEBI, Fundusz będzie musiał wykazać, że jest odpowiednio uregulowanym szeroko określonym funduszem inwestycyjnym (ang. broad based fund). Indyjski system szerokich funduszy inwestycyjnych dotyczy funduszy ustanowionych lub zarejestrowanych poza Indiami, które kwalifikują się na podstawie uregulowania funduszu lub jego zarządzających w ich odpowiedniej zagranicznej jurysdykcji. Fundusz musi spełniać szerokie kryteria, które obejmują przegląd wewnętrzny i dostępność informacji o inwestorach bazowych. W tego typu funduszach musi uczestniczyć co najmniej 20 inwestorów, w tym zarówno inwestorzy bezpośredni, jak i inwestorzy bazowi inwestujący w instrumenty wspólnego inwestowania. Żaden inwestor nie może posiadać ponad 49% funduszu według liczby jednostek/tytułów uczestnictwa lub wartości. Inwestorzy instytucjonalni, którzy posiadają ponad 49% funduszu, sami muszą spełniać wymogi mające zastosowanie do szeroko określonych funduszy inwestycyjnych. Beneficjenci rzeczywiści, którzy posiadają ponad 25% funduszu, muszą wyrazić zgodę na rejestrację FPI i w tym celu muszą ujawnić informacje o ich klientach uczestnikowi-depozytariuszowi/SEBI. W zakresie, w jakim Fundusz może mieć właścicieli faktycznych instrumentu bazowego, którzy należą do tej kategorii, może nie być możliwe, aby taki Fundusz zrealizował swój cel inwestycyjny, jeśli taka zgoda będzie wymagana i nie zostanie udzielona.

Rejestracja w Indiach
Aby fizycznie inwestować w indyjskie papiery wartościowe, Fundusz musi być zarejestrowany jako FPI Kategorii II zgodnie z Przepisami SEBI. Aby zostać zarejestrowanym jako FPI Kategorii II, każdy Fundusz musi wykazać, że spełnia następujące szerokie kryteria: (i) Fundusz musi mieć co najmniej 20 inwestorów, w tym zarówno inwestorów bezpośrednich, jak i inwestorów bazowych inwestujących w instrumenty wspólnego inwestowania. (ii) żaden inwestor nie może posiadać ponad 49% udziałów lub wartości Funduszu. Inwestorzy instytucjonalni, którzy posiadają ponad 49% Tytułów Uczestnictwa lub wartości Funduszu, muszą sami spełniać określone kryteria. Właściciele faktyczni instrumentu bazowego, którzy posiadają ponad 25% Tytułów Uczestnictwa lub wartości Funduszu, muszą wyrazić zgodę na rejestrację FPI i w tym celu ujawnić informacje o swoich klientach odpowiedniemu uczestnikowi depozytu oraz Indyjskiemu Urzędowi ds. Papierów Wartościowych i Giełd. Kryteria te zostały przedstawione inwestorom. W zakresie, w jakim inwestorzy Funduszu nie spełniają powyższych kryteriów lub wymogu ujawniania informacji, Fundusz może utracić licencję FPI, na skutek czego nie będzie już mógł fizycznie inwestować w indyjskie papiery wartościowe.

Ekspozycje na rosyjskie inwestycje a rosyjska inwazja na Ukrainę
Po inwazji Rosji na Ukrainę w lutym 2022 r. Stany Zjednoczone, Wielka Brytania i Unia Europejska, a także organy regulacyjne w wielu krajach, w tym w Japonii, Australii i Kanadzie, nałożyły znaczące sankcje na Rosję. Obejmują one zakazy dotyczące przeprowadzania lub realizacji nowych inwestycji na terenie Federacji Rosyjskiej. Rosja podjęła działania odwetowe, w tym zamrożenie niektórych aktywów rosyjskich i ograniczenia handlowe dla inwestorów nierosyjskich.

Dostawcy Wskaźnika Referencyjnego w następstwie usunęli rosyjskie papiery wartościowe ze Wskaźników Referencyjnych, ale niektóre Fundusze nadal utrzymują ekspozycje na rosyjskie papiery wartościowe, których obecnie nie można zbywać.

Przestrzeganie obowiązujących sankcji, przepisów i regulacji wpłynie negatywnie na zdolność Funduszu do kupowania, sprzedaży, przechowywania, otrzymywania lub dostarczania papierów wartościowych takich emitentów lub papierów wartościowych podlegających sankcjom lub w inny sposób nimi dotkniętych (rosyjskie papiery wartościowe). O ile Fundusz może być prawnie dopuszczony do zbycia lub przeniesienia niektórych rosyjskich papierów wartościowych, jeśli jest do tego

uprawniony i w zakresie dozwolonym przez licencję ogólną, wydaną przez uznany organ ds. sankcji, inne ograniczenia i/lub ograniczone warunki handlowe mogą oznaczać, że jest to niewykonalne lub niemożliwe do zrealizowania przez Fundusz.

W przypadku gdy Fundusz nie jest w stanie wyeliminować lub zmniejszyć swojego stanu posiadania w papierach wartościowych, na przykład w przypadku gdy przestrzeganie sankcji ogranicza jego zdolność do sprzedaży lub dostarczania takich papierów wartościowych, Fundusz będzie nadal utrzymywał takie papiery wartościowe w swoim portfelu i będzie utrzymywał rezydualny poziom ekspozycji na rosyjskie papiery wartościowe do czasu, gdy będzie mógł dokonać obrotu nimi.

Przewiduje się, że nawet jeśli lokalny rynek rosyjski ponownie otworzy się na rosyjskich inwestorów, sankcje wobec rosyjskich podmiotów i osób fizycznych, ograniczenia handlowe dla inwestorów nierosyjskich i/lub ograniczenia dotyczące wymiany walut i/lub repatriacji mogą być przez pewien czas kontynuowane. Brak normalnych warunków obrotu rynkowego oraz usunięcie takich rosyjskich papierów wartościowych ze Wskaźników Referencyjnych o wartości zerowej oznacza, że takie inwestycje w posiadaniu Funduszy są obecnie wyceniane na prawie zero.

W zakresie, w jakim inwestorzy nielokalni uzyskają możliwość prowadzenia transakcji i rozliczania się na rosyjskiej giełdzie papierów wartościowych zgodnie z obowiązującym prawem, w tym odpowiednimi przepisami dotyczącymi sankcji i z uwzględnieniem odpowiednich warunków rynkowych, Zarządzający Inwestycjami będzie dążył do realizacji, w sposób zorganizowany i należycie zarządzany, zbycia rosyjskich papierów wartościowych, biorąc pod uwagę wiele czynników, w tym między innymi płynność, spready, międzynarodowy dostęp inwestorów, wolumen oraz zmienność. Ze względu na niepewność polityczną i rynkową oraz fakt, że nie jest możliwe przewidzenie optymalnego momentu sprzedaży rosyjskich papierów wartościowych lub czy pewne papiery wartościowe mogą być w ogóle sprzedane, nie ma gwarancji, że można będzie osiągnąć optymalną wartość lub jakąkolwiek wartość. Ocena zostanie dokonana na podstawie informacji udostępnionych Zarządzającemu Inwestycjami w odpowiednim czasie.

Ponadto celem każdego Funduszu jest śledzenie odpowiedniego Wskaźnika Referencyjnego w celu zminimalizowania błędu śledzenia poprzez ponowne bilansowanie portfela Funduszu pod kątem dostosowania go do składników jego Wskaźnika Referencyjnego. Rosyjskie papiery wartościowe zostały obecnie usunięte ze Wskaźników Referencyjnych Funduszy. W związku z tym, gdy rosyjskie papiery wartościowe znajdujące się w posiadaniu Funduszy zostaną wycenione na poziomie powyżej zera, może to skutkować zwiększonym ryzykiem błędu śledzenia i potencjalnie znaczącym błędem śledzenia pomiędzy wynikami Funduszu a wynikami jego Wskaźnika Referencyjnego. Ponadto ze względu na ograniczenia płynności rosyjskie papiery wartościowe mogą stać się niekwalifikowanymi aktywami dla Funduszy. Czynniki te oznaczają, że Fundusze mogą być zobowiązane do zbycia tych aktywów tak szybko, jak to możliwe, gdy tylko będą mogły zostać sprzedane, a zatem konieczne może być zbycie aktywów o wartości niższej niż wartość, przy której mogą być zrealizowane w inny sposób.

W przypadku takiego zamrożenia aktywów dowolnego Funduszu, Fundusz może nie być w stanie wypłacić wpływów z umorzenia w odniesieniu do zamrożonych aktywów lub może stanąć w obliczu konieczności likwidacji aktywów nieobjętych ograniczeniami w celu realizacji zleceń umorzenia. Likwidacja aktywów Funduszu w tym czasie może również spowodować, że Fundusz uzyska znacznie niższe ceny za swoje papiery wartościowe.

W przypadku wystąpienia któregokolwiek z powyższych zdarzeń Dyrektorzy mogą (według własnego uznania) podjąć takie działania, jakie uznają za leżące w interesie inwestorów Funduszy, które posiadają ekspozycję inwestycyjną w Rosji, w tym (w razie potrzeby) zawiesić obrót Funduszami (więcej szczegółów w części zatytułowanej „(i) Tymczasowe zawieszenie wyceny tytułów uczestnictwa oraz sprzedaży, umorzeń i konwersji") i/lub podjąć działania opisane w części zatytułowanej „Wskaźniki referencyjne".

Dodatkowe ryzyko związane z posiadaniem rosyjskich papierów wartościowych:

- Rosyjskie przepisy dotyczące inwestycji w papiery nie nadążają za rozwojem rynku, co prowadzi do ich niejednoznacznej wykładni oraz niespójnego i arbitralnego stosowania.

- Zasady ładu korporacyjnego nie istnieją lub są słabo rozwinięte i w niewielkim stopniu gwarantują ochronę akcjonariuszy ani udziałowców mniejszościowych.

- Istnieje również ryzyko kontrahenta w związku z utrzymywaniem portfela papierów wartościowych i środków pieniężnych u lokalnych powierników pomocniczych oraz depozytariuszy papierów wartościowych w Rosji.

Czynniki te mogą pogłębić wahania wartości Funduszu (w zależności od stopnia zaangażowania w Rosji), zwiększając w ten sposób ryzyko utraty wartości inwestycji.

Inwestycje w Japonii
Japonia znajduje się w części świata, która historycznie była podatna na klęski żywiołowe, takie jak trzęsienia ziemi, wybuchy wulkanów i tsunami, i jest ekonomicznie wrażliwa na zdarzenia środowiskowe. Ponadto katastrofa elektrowni atomowej w marcu 2011 r. może mieć krótko- i długoterminowe skutki dla branży energetyki jądrowej, których zakres jest obecnie nieznany. Podobnie jak w przypadku innych krajów, Japonia może być narażona na ryzyka polityczne i gospodarcze. Rozwój sytuacji politycznej może prowadzić do zmian w polityce, które mogą niekorzystnie wpłynąć na inwestycje Funduszu. Japońska gospodarka jest w dużym stopniu uzależniona od handlu zagranicznego i mogą na nią negatywnie wpływać cła handlowe oraz inne środki protekcjonistyczne. Ponadto niektóre japońskie praktyki w zakresie sprawozdawczości, rachunkowości i audytu różnią się od zasad rachunkowości powszechnie przyjętych w innych krajach rozwiniętych. Każde z tych rodzajów ryzyka, indywidualnie lub łącznie, może mieć znaczący niekorzystny wpływ na japońską gospodarkę i papiery wartościowe, na które ekspozycje posiada Fundusz, a co za tym idzie, może skutkować stratą z inwestycji.

Potencjalne skutki Brexitu
W dniu 31 stycznia 2020 r. Wielka Brytania („UK") formalnie wystąpiła z Unii Europejskiej („UE") i przestała być jej członkiem. W związku z tym Wielka Brytania weszła w okres przejściowy, który trwał do końca 2020 r., w którym to okresie kraj ten podlegał obowiązującym przepisom i regulacjom UE. Okres przejściowy zakończył się 31 grudnia 2020 r., a prawo UE przestało obowiązywać w Wielkiej Brytanii.

W dniu 30 grudnia 2020 r. Wielka Brytania i UE podpisały umowę o handlu i współpracy między UE a Wielka Brytanią („Umowa handlowa między Wielką Brytanią a UE"), która ma zastosowanie od dnia 1 stycznia 2021 r. i określa podstawy gospodarczych i prawnych ram handlu między Wielką Brytanią a Unią Europejską. Ponieważ Umowa handlowa między Wielką Brytanią a UE stanowi nowe ramy prawne, wdrożenie tej Umowy może prowadzić do niepewności co do jej stosowania oraz do okresów zmienności zarówno na brytyjskim, jak i szerszym rynku europejskim w 2021 r. i późniejszych okresach. Oczekuje się, że wyjście Wielkiej Brytanii z UE spowoduje dodatkowe koszty handlowe oraz zakłócenia w relacjach handlowych. Chociaż Umowa handlowa między Wielką Brytanią a UE przewiduje wolny handel towarami, zawiera ona jedynie ogólne zobowiązania dotyczące dostępu do rynku usług wraz z klauzulą „najwyższego uprzywilejowania", która podlega wielu wyjątkom. Ponadto istnieje możliwość, że każda ze stron może w przyszłości nałożyć cła na handel w przypadku, gdy standardy regulacyjne pomiędzy UE a Wielką Brytanią będą się różnić. Warunki przyszłych relacji pomiędzy Wielką Brytanią a UE mogą powodować dalsze występowanie niepewności na światowych rynkach finansowych i niekorzystnie wpływać na wyniki Funduszy.

Zmienność będąca pochodną tej niepewności może spowodować niekorzystne skutki w odniesieniu do stóp zwrotu z inwestycji Funduszu w wyniku zmian rynkowych, potencjalnego osłabienia funta brytyjskiego lub euro oraz potencjalnego obniżenia ratingu kredytowego Wielkiej Brytanii lub danego państwa członkowskiego UE.

Ryzyko związane z euro i strefą euro
Pogorszenie się sytuacji w zakresie zadłużenia krajowego kilku państw, połączone z ryzykiem rozszerzenia skutków tego zjawiska na inne, bardziej stabilne kraje, pogłębiło światowy kryzys gospodarczy. Nadal istnieje możliwość, że kraje strefy euro będą narażone na wzrost kosztów finansowania zewnętrznego. Sytuacja ta oraz referendum w Wielkiej Brytanii powodują niepewność co do stabilności i ogólnej sytuacji Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej. Rezygnacja lub ryzyko rezygnacji z euro przez jeden lub większą liczbę państw strefy euro może doprowadzić do ponownego wprowadzenia walut krajowych w tych państwach, a w bardziej skrajnych okolicznościach nawet do całkowitego wycofania euro. Taki rozwój wypadków, a także postrzeganie tych zmian lub powiązanych kwestii przez uczestników rynku, mogą mieć niekorzystny wpływ na wartość inwestycji Funduszu. Inwestorzy powinni dokładnie rozważyć, w jaki sposób ewentualne zmiany w strefie euro i Unii Europejskiej mogą mieć wpływ na ich inwestycje w Fundusz.

Inwestycje w Spółki o Małej i Średniej Kapitalizacji
Papiery wartościowe spółek o średniej kapitalizacji i mniejszych są bardziej zmienne i mniej płynne niż papiery wartościowe dużych spółek. Ponieważ papiery wartościowe spółek o średniej kapitalizacji i mniejszych mogą podlegać większej zmienności cen rynkowych niż papiery wartościowe większych spółek, Wartość Aktywów Netto każdego z Funduszy inwestujących w mniejsze spółki lub spółki o średniej kapitalizacji może odzwierciedlać tę zmienność. Spółki o średniej kapitalizacji i mniejsze, w porównaniu z większymi spółkami, mogą mieć krótszą historię działalności, mogą nie mieć tak dużej zdolności do pozyskiwania dodatkowego kapitału, mogą mieć mniej zdywersyfikowaną linię produktów, co czyni je podatnymi na presję rynkową, a także mogą mieć mniejszy rynek publiczny dla swoich papierów wartościowych.

Inwestycje w spółki o średniej kapitalizacji i mniejsze mogą wiązać się z relatywnie wyższymi kosztami inwestycyjnymi, co może wynikać po części z większych kosztów realizacji zaleceń spowodowanych mniejszą płynnością na rynku bazowym, a zatem inwestycje w Fundusze inwestujące w spółki o średniej kapitalizacji i mniejsze powinny być postrzegane jako inwestycje długoterminowe. Fundusze takie mogą jednak zbywać dokonane inwestycje w stosunkowo krótkim czasie, na przykład w celu realizacji zleceń umorzenia Tytułów Uczestnictwa.

Powyższe ryzyka mogą mieć negatywny wpływ na inwestycje Funduszu i powodować wzrost lub spadek wartości inwestycji.

Ponadto, ze względu na progi dotyczące proporcji akcji, jakie fundusze zarządzane przez BlackRock mogą posiadać w niektórych spółkach (w szczególności w spółkach o mniejszej kapitalizacji), możliwe jest, że Fundusz będzie musiał polegać w większym stopniu na technikach optymalizacji niż miałoby to miejsce w innych przypadkach.

Ryzyko inwestycyjne w sektorze finansowym
Firmy z sektora finansowego podlegają coraz większym regulacjom rządowym, interwencjom rządowym i podatkom, które mogą niekorzystnie wpływać na zakres ich działalności, wysokość kapitału, który muszą utrzymywać oraz rentowność. Na sektor usług finansowych może również niekorzystnie wpływać wzrost stóp procentowych i nieściągalne zadłużenie, spadek dostępności finansowania lub wycena aktywów oraz niekorzystne warunki występujące na innych powiązanych rynkach. Pogorszenie sytuacji na rynkach kredytowych wywarło ogólnie niekorzystny wpływ na rynki kredytowe i międzybankowe rynki pieniężne, wpływając tym samym na wiele instytucji i rynków usług finansowych. Niektóre firmy świadczące usługi finansowe musiały przyjąć lub pożyczyć znaczne kwoty od swoich rządów, a tym samym stanąć w obliczu nałożonych przez rząd dodatkowym ograniczeniom na ich działalność, co mogło mieć wpływ na ich wyniki i wartość. W szczególności towarzystwa ubezpieczeniowe mogą podlegać silnej konkurencji cenowej, która może mieć niekorzystny wpływ na ich rentowność. Na firmy inwestujące w nieruchomości mogą mieć wpływ niekorzystne zmiany warunków na rynkach nieruchomości, zmiany stóp procentowych, zaufanie inwestorów, zmiany podaży i popytu na nieruchomości, koszty, dostępność kredytów hipotecznych, podatki oraz wpływ przepisów dotyczących ochrony środowiska i planowania przestrzennego. Ryzyko, przed którym stoją przedsiębiorstwa w sektorze finansowym, może mieć większy wpływ na firmy, które stosują znaczną dźwignię finansową w swojej działalności. W ostatnich latach coraz częściej w tym sektorze występują ataki cybernetyczne oraz awarie i usterki technologiczne, które powodują znaczne straty.

Ryzyko Inwestycyjne w Sektorze materiałów
Na inwestycje w przedsiębiorstwa w sektorze materiałów mogą mieć niekorzystny wpływ (bez ograniczeń) następujące czynniki: zmienność cen towarów, kursy walut, kontrola przywozu, zwiększona konkurencja, wyczerpanie zasobów, popyt konsumentów na produkty bardziej ekologiczne, postęp techniczny, stosunki pracy, stopy procentowe, regulacje rządowe i podatki. Ponadto przedsiębiorstwa w sektorze materiałów są narażone na ryzyko szkód środowiskowych i roszczenia z tytułu odpowiedzialności za produkt. Produkcja materiałów może przekroczyć popytu w wyniku braku równowagi rynkowej lub pogorszenia się sytuacji gospodarczej, co prowadzi do słabych zysków z inwestycji.

Ryzyko Inwestycyjne w Sektorze użyteczności publicznej
Na wyniki przedsiębiorstw użyteczności publicznej mogą mieć wpływ (bez ograniczeń) następujące czynniki: czynniki podaży i popytu, rosnący popyt na zasoby naturalne, wzrost kosztów paliwa, konkurencja w przemyśle, regulacje rządowe dotyczące prywatyzacji, ceny i podaż, redukcja emisji dwutlenku węgla i inne interwencje, koszty przestrzegania przepisów, rosnące

koszty finansowania budowy kapitału, podatki, kontrola publiczna, klęski żywiołowe i inne warunki środowiskowe, zdolność do odzyskiwania płatności należnych od klientów i zarządzanie nieściągalnym długiem (zwłaszcza w niepewnych warunkach gospodarczych). Sektor użyteczności publicznej podlega istotnym rządowym przepisom i przeglądowi. Spółki lub emitenci charakteryzujący się wysoką emisją dwutlenku węgla lub wysokimi kosztami przejścia na alternatywne rozwiązania niskoemisyjne mogą być bardziej narażone na wpływ ryzyka związanego z transformacją klimatyczną. Na wartość inwestycji w te Fundusze może mieć też większy wpływ koncentracja geograficzna w lokalizacjach, gdzie wartość inwestycji w te Fundusze może być podatna na skutki niekorzystnych fizycznych zjawisk klimatycznych, a także czynniki społeczne i związane z ładem korporacyjnym.

Ryzyko sektora przemysłowego
Na ceny spółek w sektorze przemysłowym może mieć wpływ podaż i popyt zarówno na konkretny produkt lub usługę, jak i na produkty sektora przemysłowego w ogóle. Na wyniki przedsiębiorstw w sektorze przemysłowym wpływ mogą mieć regulacje rządowe, stosunki pracownicze, wydarzenia na świecie, warunki gospodarcze oraz podatki. Negatywny wpływ na spółki w sektorze przemysłowym mogą mieć roszczenia z tytułu odpowiedzialności za produkt, odpowiedzialność za szkody wyrządzone środowisku oraz zmiany kursów wymiany walut. Na sektor przemysłowy negatywny wpływ mogą mieć również zmiany lub trendy dotyczące cen towarów, na które mogą mieć wpływ nieprzewidywalne czynniki, które mogą się nimi charakteryzować. Spółki produkcyjne muszą nadążać za postępem technologicznym. W przeciwnym razie mogą być narażone na ryzyko, że ich produkty staną się niekonkurencyjne lub przestarzałe. Spółki z sektora lotniczego i obronnego, będące częścią sektora przemysłowego, w znacznym stopniu polegają na zapotrzebowaniu rządów na swoje produkty i usługi, a na ich wyniki finansowe znaczny wpływ może mieć polityka wydatków rządowych, w szczególności gdy rządy znajdują się pod coraz większą presją kontrolowania i ograniczania deficytów budżetowych. Spółki transportowe, będące kolejnym składnikiem sektora przemysłowego, mają charakter cykliczny i mogą również w znacznym stopniu podlegać wpływom polityki wydatków rządowych. Spółki lub emitenci charakteryzujący się wysoką emisją dwutlenku węgla lub wysokimi kosztami przejścia na alternatywne rozwiązania niskoemisyjne mogą być bardziej narażone na wpływ ryzyka związanego z transformacją klimatyczną. Na wartość inwestycji Funduszu może mieć też większy wpływ koncentracja geograficzna w lokalizacjach, gdzie wartość inwestycji Funduszu może być podatna na skutki niekorzystnych fizycznych zjawisk klimatycznych, a także czynniki społeczne i związane z ładem korporacyjnym.

Inwestycje w papiery wartościowe powiązane z rynkiem nieruchomości
Papiery wartościowe powiązane z rynkiem nieruchomości podlegają pewnym takim samym ryzykom związanym z bezpośrednią własnością nieruchomości, w tym m.in. niekorzystnym zmianom warunków na rynkach nieruchomości, starzeniu się nieruchomości, zmianom dostępności, kosztom i warunkom funduszy hipotecznych oraz wpływowi przepisów dotyczących ochrony środowiska. Niemniej jednak inwestowanie w papiery wartościowe powiązane z rynkiem nieruchomości nie jest tym samym, co bezpośrednie inwestycje w nieruchomości, a wyniki inwestycji w papiery wartościowe powiązane z rynkiem nieruchomości mogą być w większym stopniu uzależnione od ogólnej koniunktury na giełdach niż od ogólnych wyników sektora nieruchomości.

W przeszłości występowała odwrotna relacja pomiędzy stopami procentowymi a wartością nieruchomości. Rosnące stopy procentowe mogą obniżyć wartość nieruchomości będących przedmiotem inwestycji spółki z sektora nieruchomości i mogą także zwiększyć powiązane koszty finansowania dłużnego. Każde z tych zdarzeń może obniżyć wartość inwestycji w spółki z sektora nieruchomości.

Obowiązujące obecnie przepisy podatkowe mające zastosowanie do podmiotów inwestujących w nieruchomości są potencjalnie złożone i mogą ulegać zmianom w przyszłości, co z kolei może wpływać bezpośrednio lub pośrednio na poziom zysku osiąganego przez inwestorów posiadających tytuły uczestnictwa funduszu inwestującego na rynku nieruchomości oraz na sposób ich opodatkowania. W związku z tym inwestorzy powinni zasięgnąć niezależnej porady dotyczącej szczególnego ryzyka podatkowego związanego z inwestowaniem w Fundusze, które posiadają papiery wartościowe powiązane z rynkiem nieruchomości w swoich Inwestycjach.

Inwestycje w przemysł wodny
Koncentracja w przemyśle wodnym wiąże się z ryzykami. Niekorzystne zmiany w przemyśle wodnym mogą mieć wpływ na wartość bazowych papierów wartościowych Funduszu. Przedsiębiorstwa zaangażowane w przemysł wodny podlegają uwarunkowaniom środowiskowym, społecznym i regulacyjnym, podatkom, regulacjom rządowym, wahaniom cen i podaży, konkurencji i ochronie wody.

Inwestycje w globalny sektor czystej energii
Niektóre z papierów wartościowych z globalnego sektora czystej energii mogą być mniej płynne i mniej efektywne niż papiery wartościowe reprezentujące inne sektory. Może to utrudniać Funduszowi inwestującemu w globalny sektor czystej energii zakup lub sprzedaż papierów wartościowych z tego sektora.

Inwestycje w papiery wartościowe typu private equity
W przypadku papierów wartościowych typu private equity występują dodatkowe czynniki ryzyka, które potencjalni inwestorzy powinni uwzględnić, w tym nadmierny efekt dźwigni finansowej, niejasna odpowiedzialność za ryzyko ekonomiczne, ograniczenia dostępu do rynku i nieprzejrzystość rynku.

Inwestycje w przemysł drzewny i leśny
Koncentracja w przemyśle drzewnym i leśnym wiąże się z ryzykami. Niekorzystne zmiany w przemyśle drzewnym i leśnym mogą mieć wpływ na wartość bazowych papierów wartościowych Funduszu. Przedsiębiorstwa zaangażowane w przemysł drzewny i leśny podlegają uwarunkowaniom środowiskowym, społecznym i regulacyjnym, podatkom, regulacjom rządowym, wahaniom cen i podaży, konkurencji i ochronie lasów.

Inwestycje w papiery wartościowe sektora infrastrukturalnego
Koncentracja na infrastrukturalnych papierach wartościowych z sektorach użyteczności publicznej, transportu i energetyki wiąże się z ryzykami. Niekorzystne zmiany w tych sektorach mogą mieć wpływ na wartość bazowych papierów wartościowych Funduszu inwestującego w te sektory. Przedsiębiorstwa zaangażowane w te sektory podlegają uwarunkowaniom środowiskowym, podatkom, regulacjom rządowym, uwarunkowaniom cen i podaży oraz konkurencji.
Ryzyko związane z funduszami bezpośrednio inwestującymi w akcje notowane na giełdzie papierów

wartościowych w Arabii Saudyjskiej

Ryzyka ogólne związane z systemem dotyczącym kwalifikowanych inwestorów zagranicznych (QFI) w Arabii Saudyjskiej
Zasady systemu QFI zostały wprowadzone w 2015 r. W związku z tym stosowanie i wykładnia takich przepisów inwestycyjnych są niezweryfikowane, a w pewnych istotnych aspektach pozostaje brak jasności i pewności co do sposobu ich stosowania przez organ regulacyjny i/lub interpretacji przez QFI. Nie można przewidzieć przyszłego rozwoju systemu QFI. Wszelkie zmiany w systemie QFI ogólnie, w tym możliwość utraty przez Zarządzającego Inwestycjami statusu QFI, mogą mieć wpływ na zdolność danego Funduszu do inwestowania w akcje notowane na Giełdzie papierów wartościowych w Arabii Saudyjskiej za pośrednictwem Zarządzającego Inwestycjami.

Ograniczenia zaangażowania podmiotów zagranicznych w ramach systemu QFI
Inwestycja danego Funduszu w saudyjskie akcje uzależniona jest od możliwości Zarządzającego Inwestycjami w zakresie nabywania i sprzedaży akcji notowanych na Giełdzie papierów wartościowych w Arabii Saudyjskiej. Możliwość Zarządzającego Inwestycjami w zakresie obrotu saudyjskimi akcjami jest uzależniona od tego czy nie zostanie przekroczony żadne limit własności zagranicznej. Przepisy dotyczące QFI oraz saudyjska ustawa o rynkach kapitałowych określają pewne ograniczenia zaangażowania podmiotów zagranicznych (np. Funduszu) i ich podmiotów powiązanych, które przyjmują formę różnych maksymalnych progów własności. Na przykład jednym z kluczowych progów jest łączna całkowita kapitalizacja (na poziomie 49%) zagranicznej własności akcji notowanych na saudyjskiej giełdzie, która dotyczy nie tylko QFI, ale również wszystkich innych kategorii inwestorów zagranicznych (np. cudzoziemców zamieszkujących w Arabii Saudyjskiej, inwestorów posiadających udziały w akcjach notowanych na saudyjskiej giełdzie za pośrednictwem kontraktów swapowych lub not partycypacyjnych oraz zagranicznych udziałowców niebędących rezydentami, którzy posiadali udziały w spółkach przed ich wprowadzeniem na giełdę). Giełda Papierów Wartościowych w Arabii Saudyjskiej udostępnia na swojej stronie internetowej (http://www.tadawul.com.sa) bieżące informacje dotyczące tych progów, aby ułatwić Kwalifikowanym zagranicznym inwestorom i innym uczestnikom rynku przestrzeganie tych limitów. Zarządzający Inwestycjami ma możliwość inwestowania w akcje notowane na saudyjskiej giełdzie w imieniu więcej niż jednego kwalifikowanego inwestora zagranicznego. W związku z tym może on inwestować w akcje w imieniu wielu zarządzanych przez siebie funduszy będących kwalifikowanymi inwestorami zagranicznymi, z których wszystkie byłyby zaliczane do progów zaangażowania podmiotów zagranicznych.

W przypadku osiągnięcia lub przekroczenia odpowiedniego limitu własności zagranicznej może spowodować, że dany Fundusz nie będzie w stanie nabyć dodatkowych akcji notowanych na giełdzie w Arabii Saudyjskiej. Ponadto, ponieważ zatwierdzeni kwalifikowani inwestorzy zagraniczni nie mogą na mocy obecnych zasad systemu QFI być beneficjentami rzeczywistymi notowanych na saudyjskiej giełdzie papierów wartościowych stanowiących instrumenty bazowe FIP (np. swapy lub noty partycypacyjne), będących przedmiotem obrotu w ramach saudyjskich transakcji swapowych, w takich okolicznościach odpowiedni Fundusz będący kwalifikowanym inwestorem zagranicznym nie będzie mógł, obok posiadanych już udziałów fizycznych/bezpośrednich, przyjąć pośredniej/syntetycznej ekspozycji (poprzez swapy lub noty partycypacyjne) na akcje notowane na saudyjskiej giełdzie. Może to ostatecznie doprowadzić do tego, że (i) dany Fundusz nie będzie w stanie przyjąć żadnych dalszych zapisów na Tytuły Uczestnictwa oraz że Tytuły Uczestnictwa będą przedmiotem obrotu ze znaczną premią lub dyskontem do ich wartości aktywów netto na giełdzie papierów wartościowych, na której są dopuszczone do obrotu; oraz (ii) wywarty zostanie negatywny lub pozytywny wpływ na wyniki danego Funduszu, a co za tym idzie, na jego Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa w stosunku do Wskaźnika Referencyjnego.

Możliwość Zarządzającego Inwestycjami w zakresie obrotu akcjami notowanymi na giełdzie w Arabii Saudyjskiej zależy również od zdolności Zarządzającego Inwestycjami oraz danego Funduszu do utrzymania statusu kwalifikowanego inwestora zagranicznego (QFI). Niektórzy zatwierdzeni QFI mogą wnioskować za pośrednictwem stron trzecich upoważnionych do oceny (upoważnionych jako tacy przez CMA zgodnie z Zasadami systemu QFI) do CMA o zatwierdzenie jako QFI. Dopiero gdy fundusz inwestycyjny zostanie zatwierdzony przez CMA jako QFI zgodnie z Zasadami systemu QFI, może, za pośrednictwem swojego Zarządzającego Inwestycjami, inwestować w saudyjskie akcje notowane na Giełdzie papierów wartościowych w Arabii Saudyjskiej. W zakresie, w jakim Zarządzający Inwestycjami i/lub odpowiedni Fundusz stracą swój status QFI lub zmienią się przepisy i regulacje w taki sposób, że system QFI nie będzie już dostępny dla Zarządzającego Inwestycjami i/lub Funduszu, osiągnięcie celu inwestycyjnego przez odpowiedni Fundusz będzie trudniejsze. W takim przypadku Fundusz może wykorzystywać techniki inwestowania w papiery wartościowe lub inne instrumenty, które nie są składnikami Wskaźnika Referencyjnego, ale które zapewniają podobną ekspozycję na zwrot ze Wskaźnika Referencyjnego. Instrumenty te mogą obejmować zagraniczne kontrakty futures, inne fundusze ETF, które zapewniają podobną ekspozycję lub nieopłacone umowy swapowe, tj. umowy, na mocy których kontrahent zgadza się przekazać właściwemu Funduszowi zwrot z określonej ekspozycji, tj. Wskaźnika Referencyjnego, w zamian za opłatę. W związku z tym istnieje większe ryzyko błędu odwzorowania, które może skutkować ujemnym lub dodatnim wpływem na wyniki dla danego Funduszu i jego Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa.

CMA może wprowadzić dalsze limity lub ograniczenia dotyczące zagranicznej własności papierów wartościowych w Arabii Saudyjskiej, które mogą mieć negatywny wpływ na płynność i wyniki danego Funduszu. Takie limity i ograniczenia mogą ograniczać zdolność danego Funduszu do nabywania akcji jednej lub wielu spółek składowych Wskaźnika Referencyjnego według odpowiednich wag Wskaźnika Referencyjnego, a zatem mogą mieć wpływ na zdolność danego Funduszu do dokładnego odwzorowania wyników Wskaźnika Referencyjnego.

Inwestycje w Arabii Saudyjskiej
Arabia Saudyjska jest obecnie wschodzącą gospodarką rynkową. W związku z tym różni się ona od gospodarek krajów najbardziej rozwiniętych i inwestowanie w Arabii Saudyjskiej może podlegać większemu ryzyku strat niż inwestycje na rynkach rozwiniętych, między innymi ze względu na niestabilność polityczną i gospodarczą oraz większe ograniczenia dla inwestycji zagranicznych niż te, które występują na rynku rozwiniętym. Ponadto system prawny Królestwa Arabii Saudyjskiej opiera się na prawie Szariatu i w związku z tym emitenci papierów wartościowych, w których inwestuje dany Fundusz, mogą podlegać innym zasadom ujawniania informacji, ładu korporacyjnego, rachunkowości i sprawozdawczości niż te obowiązujące na rynkach rozwiniętych z innymi systemami prawnymi. Na przykład spółki notowane na giełdzie zobowiązane są do przestrzegania saudyjskich przepisów dotyczących ładu korporacyjnego z 2018 r. (Arabia Corporate Government Regulations 2018 – „CGR") obligatoryjnie z kilkoma przepisami w charakterze „wskazówek", ale zgodność z CGR wśród emitentów może nie być powszechna. Wszelkie zmiany polityczne, niestabilność społeczna i niekorzystne zmiany dyplomatyczne, które mogą mieć miejsce w Królestwie Arabii Saudyjskiej lub w związku z Królestwem Arabii Saudyjskiej, mogą skutkować sankcjami ekonomicznymi (np. embargo handlowe wobec konkretnego emitenta lub ogólnie Królestwa Arabii Saudyjskiej), nałożeniem dodatkowych ograniczeń

rządowych, wywłaszczeniem aktywów, nałożeniem podatków konfiskacyjnych (np. podwyższony podatek akcyzowy na wyroby, które w większym stopniu postrzegane są w kategoriach ryzyka społeczno-gospodarczej szkody dla Królestwa Arabii Saudyjskiej) lub nacjonalizacją niektórych lub wszystkich składników Wskaźnika Referencyjnego. Inwestorzy powinni również mieć na uwadze, że każda zmiana polityki rządu i właściwych organów Królestwem Arabii Saudyjskiej może niekorzystnie wpłynąć na rynki papierów wartościowych w Królestwie Arabii Saudyjskiej, jak również na wyniki danego Funduszu w porównaniu ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

System prawny Królestwa Arabii Saudyjskiej
System prawny Królestwa Arabii Saudyjskiej opiera się na prawie Szariatu. Wcześniejsze orzeczenia mogą stanowić punkt odniesienia, jednak nie pełnią funkcji precedensów. Ze względu na brak zbioru opublikowanych spraw i wykładni sądowej oraz fakt, że w każdym przypadku wynik wcześniej rozstrzygniętych spraw nie byłby w istocie wiążący, wykładnia i egzekwowanie obowiązujących przepisów w Królestwie Arabii Saudyjskiej wiąże się ze znaczną niepewnością. Nie ma również pewności, że w miarę rozwoju systemu prawnego Królestwa Arabii Saudyjskiej, a systemu QFI w szczególności, kolejne zmiany w przepisach, ich wykładni lub stosowaniu nie będą wywierać istotnego niekorzystnego wpływu na działalność Funduszu bądź też na możliwość nabywania przez Fundusz akcji notowanych na giełdzie w Arabii Saudyjskiej.

Potencjalne Ryzyko Zmienności Rynku
Inwestorzy powinni pamiętać, że Giełda Papierów Wartościowych w Arabii Saudyjskiej po raz pierwszy dopuszcza inwestorów zagranicznych zgodnie z systemem ustanowionym przez Zasady systemu QFI. Zmienność rynku może prowadzić do znacznych wahań cen papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Arabii Saudyjskiej, co miałoby wpływ na Wartość Aktywów Netto odpowiedniego Funduszu.

Rozliczenia i powiązane z nimi ryzyko
Każdy Upoważniony Uczestnik, który składa zlecenie nabycia tytułów uczestnictwa w danym Funduszu, jest zobowiązany do przestrzegania wymogu rozliczenia środków pieniężnych na zasadzie T+2 w Królestwie Arabii Saudyjskiej. Celem tego jest zapewnienie pokrycia zakupu przez odpowiedni Fundusz bazowych papierów wartościowych Królestwa Arabii Saudyjskiej w związku ze zleceniem nabycia, tak aby wniosek ten był ważny. W związku z tym, aby wniosek Upoważnionego Uczestnika o nabycie tytułów był ważny, każdy Upoważniony Uczestnik, który składa wniosek o objęcie tytułów uczestnictwa w danym Funduszu, jest zobowiązany do przekazania kwoty zapisu („kwota wymagana do rozliczenia środków pieniężnych na zasadzie T+2") na pokrycie zakupu przez Fundusz bazowych papierów wartościowych w Królestwie Arabii Saudyjskiej w związku ze swoim wnioskiem. Kwota wymagana do rozliczenia środków pieniężnych na zasadzie T+2 jest przekazywana na lokalny rachunek powierniczy Powiernika Pomocniczego w Królestwie Arabii Saudyjskiej, który jest ustanawiany przez tego powiernika na użytek oraz na rzecz odpowiedniego Funduszu. W związku z tym, po upływie dwóch dni roboczych od momentu, w którym objęte zapisami Tytuły Uczestnictwa w odpowiednim Funduszu znajdą się w posiadaniu Upoważnionego Uczestnika, istnieje ryzyko, że Powiernik Pomocniczy w Królestwie Arabii Saudyjskiej może doświadczyć zdarzenia gospodarczego lub operacyjnego powodującego utratę kwoty wymaganej do rozliczenia środków pieniężnych na zasadzie T+2, co miałoby negatywny wpływ na wartość danego Funduszu lub opóźnienie w przekazaniu papierów wartościowych, na nabycie których przeznaczona była Kwota Wymagana do rozliczenia środków pieniężnych na zasadzie T+2, co może tymczasowo wpłynąć na błąd odwzorowania. Dlatego też wszelkie transakcje przeprowadzone błędnie przez brokera muszą być korygowane w ramach dodatkowych transakcji. Może to mieć tymczasowy wpływ na błąd odwzorowania oraz spowodować dodatkowe koszty po stronie odpowiedniego Funduszu, które mogą nie być możliwe do natychmiastowego odzyskania od brokera.

W przypadku gdy jakakolwiek Kwota Wymagana do rozliczenia środków pieniężnych na zasadzie T+2 zapłacona przez Upoważnionego Uczestnika będzie przekraczać ostateczną cenę zapisu (z uwzględnieniem Ceł i Opłat) na Tytuły Uczestnictwa w Dniu Operacji, w odniesieniu do których dokonano zapisu, nadpłacona kwota pieniężna zostanie tymczasowo zatrzymana i zostanie zwrócona właściwemu Upoważnionemu Uczestnikowi tak szybko, jak to będzie możliwe, po potrąceniu wszelkich kosztów transakcji walutowych związanych z przeliczeniem (w stosownych przypadkach) takiej kwoty z waluty SAR na USD (oraz na inną odpowiednią walutę) oraz zwrotem takiej kwoty pieniężnej, tak aby można ją było wypłacić Upoważnionemu Uczestnikowi. Dany Upoważniony Uczestnik pozostaje niezabezpieczonym wierzycielem danego Funduszu w odniesieniu do kwoty podlegającej zwrotowi („Kwota zwrotu") do czasu wypłaty tej kwoty. Kwota zwrotu będzie podlegać czynnikom ryzyka opisanym w niniejszym Prospekcie przez okres, w którym pozostaje w Królestwie Arabii Saudyjskiej.

W przypadku, gdy Kwota Wymagana do Rozliczenia Środków Pieniężnych na zasadzie T+2 będzie niewystarczająca do nabycia wszystkich bazowych papierów wartościowych w związku z zapisem, odpowiedni Fundusz może nie być w stanie nabyć wszystkich wymaganych bazowych papierów wartościowych w ramach początkowego zakupu i będzie musiał przeprowadzić co najmniej jedną dodatkową transakcję zakupu w następnym dniu lub dniach bądź w oparciu o pożyczkę pieniężną od właściwego powiernika. Podobnie, jeżeli ograniczenia wynikające z przepisów prawa, regulacji i regulaminu giełdy papierów wartościowych w Królestwie Arabii Saudyjskiej, albo zawieszenie obrotu określonymi papierami wartościowymi Królestwa Arabii Saudyjskiej lub opóźnienie w przekazaniu waluty SAR do Królestwa Arabii Saudyjskiej ograniczą odpowiedniemu Funduszowi możliwość nabycia wszystkich wymaganych papierów wartościowych w ramach pierwszego zakupu (zob. część powyżej zatytułowaną „Limity własności zagranicznej zgodnie z systemem QFI" w celu zapoznania się z okolicznościami, w których takie ograniczenia mogą zostać uruchomione), właściwy Fundusz będzie również musiał dokonać co najmniej jednego dodatkowego zakupu w kolejnym dniu (kolejnych dniach). Ryzyko rynkowe wynikające z terminu zawarcia kolejnych transakcji bazowych oraz wszelkich opóźnień w zawieraniu transakcji ponosi Upoważniony Uczestnik. W przypadku jakiegokolwiek niedoboru finansowego Upoważniony Uczestnik będzie zobowiązany przekazać, zgodnie z określonym harmonogramem i procedurą danego Funduszu (dostępnymi u Administratora i/lub w Systemie Elektronicznego Składania Zamówień, jak określono w części zatytułowanej „Procedura zawierania transakcji na rynku pierwotnym"), dodatkowe kwoty na uzupełnienie wszelkich niedoborów finansowych, aby umożliwić dokonanie dalszych zakupów do momentu nabycia wszystkich zamówionych bazowych papierów wartościowych Królestwa Arabii Saudyjskiej w ramach odpowiedniego Funduszu. W celu ograniczenia ryzyka, że Upoważniony Uczestnik będzie musiał wpłacić niedobór środków oraz w celu ochrony odpowiedniego Funduszu i jego Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa, do szacowanych Ceł i Opłat uwzględnionych w kwocie wymaganej do rozliczenia środków pieniężnych na zasadzie T+2 dodany zostanie bufor na pokrycie oczekiwanej zmienności rynku i kursów walut, a także wszelkie dodatkowe kwoty należne od Upoważnionego Uczestnika na pokrycie niedoboru środków finansowych. Jeżeli Upoważniony Uczestnik będzie musiał zapłacić dodatkowe kwoty na pokrycie niedoboru środków po otrzymaniu przez niego objętych zapisem Tytułów Uczestnictwa w odpowiednim Funduszu, Fundusz ten będzie posiadał ekspozycję kredytową jako niezabezpieczony wierzyciel w odniesieniu do takich dodatkowych kwot.

Koszty transakcji walutowych związane z przeliczeniami dokonywanymi w związku z zapisami i umorzeniami oraz ryzyko potencjalnej różnicy między walutami USD a SAR (oraz każdą inną odpowiednią walutą, w której okresowo przyjmowane są zapisy i umorzenia) będą ponoszone przez odpowiedniego Upoważnionego Uczestnika i uwzględnione w ostatecznych Cłach i Opłatach mających zastosowanie względem odpowiednich kwot zapisów i umorzeń (odpowiednio) wpłaconych lub otrzymanych przez takiego Upoważnionego Uczestnika. Upoważnieni Uczestnicy powinni pamiętać, że nie będą naliczane żadne odsetki od odpowiedniej Kwoty zwrotu, a zatem w odniesieniu do jakiejkolwiek takiej kwoty Upoważnionemu Uczestnikowi nie będą należne odsetki od odpowiedniego Funduszu.

Ryzyko związane ze śledzeniem indeksu – System QFI
Zwrot danego Funduszu może odbiegać od zwrotu Wskaźnika Referencyjnego z różnych powodów, np. z powodu cofnięcia Zarządzającemu Inwestycjami statusu kwalifikowanego inwestora zagranicznego (QFI), braku możliwości obrotu przez Zarządzającego Inwestycjami w zakresie obrotu papierami jednego lub wielu emitentów z Arabii Saudyjskiej notowanych na giełdzie na skutek osiągnięcia lub przekroczenia progu własności zagranicznej, przeniesienia inwestycji w saudyjskie akcje giełdowe do innych funduszy podlegających Zarządzającemu Inwestycjami, ograniczeń inwestycyjnych nałożonych przez przepisy prawne i regulacje Królestwa Arabii Saudyjskiej, czasowego lub stałego zawieszenia określonych papierów wartościowych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Arabii Saudyjskiej, płynności rynku bazowego, skutków podatkowych, zmian regulacyjnych w Królestwie Arabii Saudyjskiej, które mogą mieć wpływ na zdolność Zarządzającego Inwestycjami do odzwierciedlenia zwrotu Wskaźnika Referencyjnego oraz wszelkich kosztów wymiany walut.

Ryzyko platformy elektronicznego obrotu – Tadawul
Brokerzy Królestwa Arabii Saudyjskiej składają zlecenia transakcyjne za pośrednictwem systemu elektronicznego, który jest powiązany i odbierany przez system Tadawul. Systemy elektroniczne wykorzystywane przez brokerów lub system Tadawul podlegają awariom oprogramowania, sprzętu lub komunikacji, które mogą spowodować wstrzymanie lub opóźnienia w nabywaniu pożądanych papierów wartościowych dla danego Funduszu.

Zakaz Obrotu
W przypadku wystąpienia niezrealizowanej transakcji kupna lub sprzedaży w odniesieniu do jakiegokolwiek papieru wartościowego w Królestwie Arabii Saudyjskiej, transakcja przeciwna za pośrednictwem tego samego rachunku powierniczego dla tego samego papieru wartościowego Królestwa Arabii Saudyjskiej zostanie odrzucona na rynku („Zakaz Obrotu Królestwa Arabii Saudyjskiej"). W związku z tym każda działalność transakcyjna, która powoduje Zakaz Obrotu Królestwa Arabii Saudyjskiej, może spowodować opóźnienie w handlu. Może to mieć wpływ na zdolność danego Funduszu do zrównoważenia portfela i spowodować wzrost błędu odwzorowania.

Ryzyko w zakresie towarów giełdowych
Odpowiedni Fundusz może inwestować w saudyjskich emitentów, którzy są podatni na wahania na niektórych rynkach towarowych. Wszelkie negatywne zmiany na rynkach towarowych, które mogą wynikać ze zmian podaży i popytu na towary, zdarzeń rynkowych, zmian regulacyjnych lub innych czynników, których Fundusz nie może kontrolować, mogą mieć niekorzystny wpływ na te Spółki.

Ryzyko Nacjonalizacji
Inwestycje w Arabii Saudyjskiej mogą być narażone na straty z powodu wywłaszczenia lub nacjonalizacji aktywów i własności lub nałożenia ograniczeń na inwestycje zagraniczne i repatriację kapitału.

Ryzyko inwestowania na Międzybankowym Rynku Obligacji w Chinach

Fundusze mogą inwestować na Międzybankowym Rynku Obligacji w Chinach (rynku CIMB), korzystając z Systemu Inwestycji Podmiotów Zagranicznych i/lub programu Bond Connect.

Inwestowanie na Międzybankowym Rynku Obligacji w Chinach w ramach Systemu Inwestycji Podmiotów Zagranicznych

Zgodnie z „Komunikatem (2016) nr 3" wydanym przez Ludowy Bank Chin (PBOC) w dniu 24 lutego 2016 r., zagraniczni inwestorzy instytucjonalni mogą inwestować na Międzybankowym Rynku Obligacji w Chinach („**System Inwestycji Podmiotów Zagranicznych**"), z zastrzeżeniem innych zasad i regulacji ogłaszanych przez władze ChRL.

Zgodnie z przepisami obowiązującymi w ChRL zagraniczni inwestorzy instytucjonalni, którzy chcą inwestować bezpośrednio na Międzybankowym Rynku Obligacji w Chinach, mogą realizować takie inwestycje za pośrednictwem agenta rozrachunkowego w Chinach kontynentalnych, który odpowiada za otwarcie rachunku i składanie odpowiednich dokumentów do właściwych organów. Nie obowiązują żadne limity inwestycyjne.

Inwestowanie na Międzybankowym Rynku Obligacji w Chinach w ramach Północnego Kanału Obrotu programu Bond Connect

Program Bond Connect to nowy projekt uruchomiony w lipcu 2017 r. przez CFETS, China Central Depository & Clearing Co., Ltd, Shanghai Clearing House oraz HKEX i Central Moneymarkets Unit w celu zapewnienia inwestorom z Hongkongu i ChRL dostępu do obu rynków obligacji.

Zgodnie z przepisami obowiązującymi w ChRL uprawnieni inwestorzy zagraniczni będą mogli inwestować w obligacje będące przedmiotem obrotu na Międzybankowym rynku obligacji w Chinach w ramach północnego kanału obrotu systemu Bond Connect („**Północny Kanał Obrotu**"). Inwestycje w ramach Północnego Kanału Obrotu nie będą podlegały żadnym limitom inwestycyjnym.

W ramach Północnego Kanału Obrotu, w celu złożenia wniosku o rejestrację w Ludowym Banku Chin każdy uprawniony inwestor zagraniczny ma obowiązek ustanowienia agenta rejestracyjnego, przy czym może nim być CFETS lub inna instytucja, której Ludowy Bank Chin przyznał status agenta rejestracyjnego.

Określenie Północny Kanał Obrotu odnosi się do platformy transakcyjnej, która znajduje się poza terytorium ChRL i jest połączona z CFETS, umożliwiając uprawnionym inwestorom zagranicznym składanie w ramach programu Bond Connect zleceń transakcyjnych dotyczących obligacji będących przedmiotem obrotu na Międzybankowym Rynku Obligacji w Chinach. HKEX i

CFETS będą współpracować z platformami elektronicznego obrotu obligacjami funkcjonującymi poza terytorium Chin kontynentalnych w celu świadczenia usług i udostępniania platform handlu elektronicznego, umożliwiających bezpośrednie transakcje pomiędzy uprawnionymi inwestorami zagranicznymi a zatwierdzonymi dealerami na kontynencie ChRL przy wykorzystaniu systemu CFETS.

Uprawnieni inwestorzy zagraniczni mogą składać zlecenia transakcyjne dotyczące obligacji będących przedmiotem obrotu na Międzybankowym Rynku Obligacji w Chinach za pośrednictwem Północnego Kanału Obrotu, tworzonego przez zagraniczne platformy elektronicznego obrotu obligacjami (takie jak Tradeweb i Bloomberg), które z kolei przekazują te zlecenia do CFETS w celu uzyskania wyceny. CFETS przesyła prośby o wycenę do szeregu zatwierdzonych dealerów a kontynencie (w tym do animatorów rynku i innych podmiotów świadczących usługi animatora rynku) w ChRL. Zatwierdzeni dealerzy na kontynencie odpowiadają na prośbę o wycenę za pośrednictwem systemu CFETS, który przesyła ich odpowiedzi do uprawnionych inwestorów zagranicznych poprzez platformy elektronicznego obrotu obligacjami funkcjonujące poza kontynentem, o których mowa powyżej. Gdy uprawniony inwestor zagraniczny zaakceptuje wycenę, dochodzi do zawarcia transakcji w CFETS.

Z drugiej strony rozrachunek i przechowywanie papierów dłużnych będących przedmiotem transakcji zawartych na Międzybankowym rynku obligacji w Chinach w ramach programu Bond Connect odbywa się za pośrednictwem węzła rozliczeniowo-powierniczego pomiędzy Central Moneymarkets Unit, jako agentem powierniczym poza kontynentem, a China Central Depository & Clearing Co., Ltd i Shanghai Clearing House, jako kontynentalnymi instytucjami powierniczo-rozliczeniowymi w ChRL. W ramach węzła rozliczeniowego China Central Depository & Clearing Co., Ltd lub Shanghai Clearing House przeprowadzają rozrachunek brutto potwierdzonych transakcji zrealizowanych w Chinach kontynentalnych, a Central Moneymarkets Unit przetwarza dyspozycje rozrachunku obligacji otrzymane od swoich członków w imieniu uprawnionych inwestorów zagranicznych zgodnie z odpowiednimi regulaminami. Od wprowadzenia w sierpniu 2018 r. systemu rozliczeń papierów wartościowych w zamian za płatność („dostawa a płatność", DVP) na rynku Bond Connect przepływ środków pieniężnych
i papierów wartościowych odbywa się jednocześnie w czasie rzeczywistym.

Zgodnie z przepisami obowiązującymi w ChRL, Central Moneymarkets Unit, będący agentem powierniczym poza Chinami kontynentalnymi uznawanym przez Urząd ds. Polityki Pieniężnej w Hongkongu (Hong Kong Monetary Authority), otwiera rachunek zbiorczy dla właściciela nominalnego u uznawanego przez Ludowy Bank Chin agenta powierniczego na kontynencie (tj. China Central Depository & Clearing Co. Ltd i Shanghai Clearing House). Wszystkie obligacje będące przedmiotem transakcji realizowanych przez uprawnionych inwestorów zagranicznych są rejestrowane na Central Moneymarkets Unit, która utrzymuje je jako właściciel nominalny. W związku z tym Fundusz będzie narażony na ryzyko powiernicze w odniesieniu do Central Moneymarkets Unit. Ponadto, ponieważ składanie odpowiednich dokumentów, rejestracja w Ludowym Banku Chin oraz otwarcie rachunku muszą być dokonywane przez strony trzecie, w tym Central Moneymarkets Unit, China Central Depository & Clearing Co., Ltd, Shanghai Clearing House i CFETS, Fundusz jest narażony na ryzyko niewykonania zobowiązań lub popełnienia błędów przez takie strony trzecie.

Dokładny charakter i prawa Funduszu jako beneficjenta rzeczywistego obligacji będących przedmiotem obrotu na Międzybankowym Rynku Obligacji w Chinach za pośrednictwem Central Moneymarkets Unit jako podmiotu nominalnego nie są dokładnie określone w prawie ChRL. Przepisy te nie podają precyzyjnej definicji właściciela prawnego i beneficjenta rzeczywistego oraz jasnego rozróżnienia pomiędzy własnością prawną a własnością rzeczywistą, a liczba dotychczasowych postępowań przed sądami ChRL dotyczących struktury właścicielskiej z udziałem właściciela nominalnego jest niewielka. Dodatkowo brak jest pewności co do charakteru oraz sposobów dochodzenia praw Funduszu w świetle przepisów ChRL.

Ryzyko zmienności i ryzyko płynności
Zmienność rynku i potencjalny brak płynności na skutek niskiego wolumenu obrotu niektórymi obligacjami na Międzybankowym Rynku Obligacji w Chinach mogą powodować znaczne wahania cen niektórych obligacji będących w obrocie na tym rynku. Z tego względu Fundusz inwestujący na tym rynku jest narażony na ryzyko płynności i ryzyko zmienności. Różnice pomiędzy cenami kupna a cenami sprzedaży takich papierów wartościowych mogą osiągać znaczną wielkość, a Fundusz może w związku z tym ponosić znaczne koszty oraz może ponieść straty w chwili sprzedaży instrumentów, w które zainwestował. Zbycie obligacji będących przedmiotem obrotu na Międzybankowym Rynku Obligacji w Chinach może być trudne lub niemożliwe, co może mieć wpływ na możliwość nabycia lub zbycia takich papierów wartościowych przez Fundusz po oczekiwanej cenie.

Ryzyko regulacyjne
Inwestowanie na Międzybankowym Rynku Obligacji w Chinach za pośrednictwem Bond Connect podlega również ryzyku regulacyjnemu. Odpowiednie przepisy i regulacje mogą ulec zmianie, również ze skutkiem wstecznym. Nie ma także pewności, że program Bond Connect nie zostanie zlikwidowany lub zniesiony. Ponadto systemy papierów wartościowych i systemy prawne Chin i Hongkongu znacznie się od siebie różnią, co może prowadzić do problemów wynikających z tych różnic. Zawieszenie otwierania rachunków lub obrotu na Międzybankowym Rynku Obligacji w Chinach przez odpowiednie władze może mieć niekorzystny wpływ na możliwości inwestowania przez dany Fundusz na tym rynku i podlegać ograniczeniom. Sytuacja taka może mieć negatywny wpływ na możliwość realizacji celu inwestycyjnego przez Fundusz, a po wyczerpaniu innych alternatywnych opcji realizacji transakcji taki Fundusz może ponieść znaczne straty. Ponadto, jeżeli Bond Connect nie działa, Fundusz może nie być w stanie nabywać lub zbywać obligacji za pośrednictwem Bond Connect w odpowiednim czasie, co mogłoby negatywnie wpłynąć na wyniki Funduszu.

Chińskie Spółki, takie jak firmy z sektora usług finansowych lub technologii, a w przyszłości z innych sektorów, również podlegają ryzyku, że chińskie władze mogą ingerować w ich działania i strukturę, co może mieć negatywny wpływ na wartość inwestycji Funduszu.

Ryzyko awarii systemów wykorzystywanych na potrzeby programu Bond Connect
Obrót w ramach programu Bond Connect odbywa się przy wykorzystaniu niedawno stworzonych platform transakcyjnych i systemów operacyjnych. Nie ma pewności, że systemy te będą działały prawidłowo lub że będą na bieżąco dostosowywane do zmian zachodzących na rynku. Jeżeli odpowiednie systemy nie będą działać prawidłowo, obrót w ramach Bond Connect może zostać zakłócony. Takie zakłócenia mogą mieć niekorzystny wpływ na możliwość realizacji transakcji przez odnośny Fundusz w ramach programu Bond Connect (a tym samym na możliwości realizacji jego strategii inwestycyjnej). Ponadto, w wypadku gdy dany Fundusz inwestuje na Międzybankowym Rynku Obligacji w Chinach z wykorzystaniem programu Bond Connect, może on być narażony na ryzyko opóźnień związane z funkcjonowaniem systemu składania zleceń i/lub rozrachunku.

Ryzyko Dotyczące Renminbi
Transakcje w programie Bond Connect są rozliczane w walucie chińskiej, renminbi („RMB"), która obecnie podlega ograniczeniom i nie jest swobodnie wymienialna. W rezultacie Fundusz będzie narażony na ryzyko walutowe i nie można zagwarantować, że inwestorzy w odpowiednim czasie będą mieli dostęp do odpowiedniej podaży RMB.

Ryzyko podatkowe
Zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi, dywidendy wypłacane przez spółki chińskie oraz odsetki od obligacji innych niż rządowe, wypłacane odpowiedniemu Funduszowi, podlegają opodatkowaniu podatkiem u źródła według stawki 10%, która może zostać obniżona na podstawie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Od dnia 1 maja 2016 r. podatek od wartości dodanej (VAT) pobierany jest od pewnych dochodów uzyskiwanych przez odpowiedni Fundusz, w tym dochód z odsetek od obligacji pozarządowych i zyski z działalności transakcyjnej, chyba że zostaną one w wyraźny sposób zwolnione z powyższych obciążeń przez organy podatkowe ChRL. Zwolnienia z podatku VAT mają obecnie zastosowanie do dłużnych papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu na Międzybankowym Rynku Obligacji w Chinach.

W dniu 22 listopada 2018 r. Ministerstwo Finansów i Państwowa Administracja Podatkowa ChRL wspólnie wydały Okólnik nr 108, udzielając zagranicznym inwestorom instytucjonalnym tymczasowego zwolnienia z podatku dochodowego pobieranego u źródła i podatku VAT w odniesieniu do dochodów odsetkowych od obligacji podmiotów pozarządowych na krajowym rynku obligacji w okresie od dnia 7 listopada 2018 r. do dnia 6 listopada 2021 r. Okólnik nr 108 nic nie wspomina na temat opodatkowania w ChRL w odniesieniu do odsetek od obligacji podmiotów pozarządowych uzyskanych przed dniem 7 listopada 2018 r.

Istnieje ryzyko, że organy podatkowe ChRL mogą w przyszłości bez uprzedzenia znieść tymczasowe zwolnienia podatkowe i żądać zapłaty pobieranego u źródła podatku dochodowego i podatku VAT od odsetek z obligacji podmiotów pozarządowych uzyskanych przez odpowiedni Fundusz. Jeżeli zwolnienia podatkowe zostaną zniesione, będzie możliwość, że podatki Funduszu będą musiały zostać bezpośrednio zapłacone lub pośrednio przeniesione na ten Fundusz, co może mieć istotny wpływ na Wartość Aktywów Netto Funduszu. Podobnie jak każda inna korekta Wartości Aktywów Netto, również ta może być korzystna lub niekorzystna dla inwestora, w zależności od tego, kiedy Tytuły Uczestnictwa Funduszu zostały przez niego nabyte lub sprzedane.

Wszelkie zmiany w przepisach podatkowych ChRL, przyszłe doprecyzowanie lub objaśnienia dotyczące takich przepisów lub późniejsze egzekwowanie przez organy podatkowe ChRL podatków z mocą wsteczną mogą prowadzić do poniesienia przez Fundusz istotnych strat. Zarządzający Inwestycjami będzie na bieżąco weryfikował politykę w zakresie utrzymywania rezerw na zobowiązania podatkowe i może według własnego uznania tworzyć rezerwy na potencjalne zobowiązania podatkowe każdorazowo, gdy jego zdaniem utworzenie danej rezerwy będzie uzasadnione lub przemawiać za tym będą dalsze informacje podane w zawiadomieniach organów podatkowych ChRL.

Ryzyko związane z inwestowaniem w ChRL w ramach programów Stock Connect

Oprócz czynników ryzyka wymienionych w części „**Inwestycje w ChRL**" oraz innych mających zastosowanie czynników ryzyka, do Funduszy Stock Connect mają zastosowanie również następujące czynniki ryzyka:

Stock Connect
Fundusze inwestujące w ChRL mogą inwestować w Chińskie Akcje A notowane na giełdzie SSE i SZSE za pośrednictwem Stock Connect („Północny Kanał Obrotu"). Program Shanghai-Hong Kong Stock Connect to program umożliwiający obrót papierami wartościowymi i rozliczanie transakcji, wprowadzony przez HKEX, SSE oraz ChinaClear, natomiast program Shenzhen-Hong Kong Stock Connect to program umożliwiający obrót papierami wartościowymi i rozliczanie transakcji, wprowadzony przez HKEX, SZSE oraz ChinaClear. Celem programów Stock Connect jest zapewnienie inwestorom z Hongkongu i ChRL dostępu do obu rynków giełdowych.

HKSCC, spółka w pełni zależna do HKEX, oraz ChinaClear będą dokonywać wszelkich czynności rozrachunkowo-rozliczeniowych, jak również świadczyć usługi powiernika, właściciela nominalnego oraz inne powiązane usługi na potrzeby transakcji realizowanych przez odpowiednich uczestników rynku i inwestorów. Chińskie Akcje A będące przedmiotem obrotu w ramach programu Stock Connect emitowane są w formie zdematerializowanej, w związku z czym inwestorzy nie będą fizycznie posiadać żadnych Chińskich Akcji A.

Pomimo że HKSCC nie posiada prawa własności papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu na giełdach SSE i SZSE i zapisanych na rachunkach zbiorczych w ChinaClear, ChinaClear, jako podmiot prowadzący rejestr akcji na rzecz spółek notowanych na giełdach SSE i SZSE, będzie traktować HKSCC jako jednego z akcjonariuszy w związku z czynnościami korporacyjnymi poszczególnych spółek w zakresie takich papierów wartościowych.

W ramach programów Stock Connect inwestorzy z Hongkongu i innych krajów będą podlegać opłatom i obciążeniom nakładanym przez SSE, SZSE, ChinaClear, HKSCC lub odpowiedni organ podatkowy w Chinach kontynentalnych w związku z przeprowadzaniem i rozliczaniem transakcji na papierach wartościowych notowanych na giełdach SSE i SZSE. Więcej informacji na temat opłat i podatków związanych z tymi transakcjami można znaleźć na stronie internetowej pod adresem: http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec_tradinfra/chinaconnect/chinaconnect.htm.

Inwestowanie w Chińskie Akcje A poprzez Stock Connect omija wymóg uzyskania statusu RQFII, który jest wymagany do bezpośredniego dostępu do SSE i SZSE.

Limity inwestycji
Inwestowanie w ChRL za pośrednictwem Stock Connect podlega ograniczeniom kwotowym, które mają zastosowanie do Zarządzającego Inwestycjami. W szczególności, w przypadku pozostałe saldo limitu spadnie do zera lub przekroczony zostanie limit dzienny, złożone zlecenia kupna nie będą realizowane (jednocześnie inwestor będzie mógł dokonywać sprzedaży posiadanych papierów wartościowych niezależnie od wielkości dostępnego limitu). Ograniczenia wynikające z limitów mogą ograniczyć możliwość dokonywania przez Fundusz Stock Connect inwestycji w Chińskie Akcje A w ramach programu Stock

Connect w odpowiednim czasie, a tym samym wpływać na zdolność Funduszu Stock Connect do bliskiego odwzorowania wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego.

Prawo własności
Inwestycje w Chińskie Akcje A za pośrednictwem Stock Connect będą utrzymywane przez Depozytariusza/Powiernika pomocniczego na rachunkach w CCASS prowadzonych przez HKSCC, pełniącego rolę centralnego depozytu papierów wartościowych w Hongkongu. HKSCC posiada Chińskie Akcje A jako posiadacz nominalny poprzez zbiorczy rachunek papierów wartościowych prowadzony dla HKSCC i zarejestrowany w ChinaClear dla każdego Funduszu Stock Connect. Chińskie przepisy prawa nie określają dokładnie charakteru oraz praw Funduszy Stock Connect jako beneficjentów rzeczywistych Chińskich Akcji A, posiadających te akcje za pośrednictwem HKSCC jako właściciela nominalnego. Przepisy te nie podają precyzyjnej definicji „właściciela prawnego" i „beneficjenta rzeczywistego" ani jasnego rozróżnienia pomiędzy tymi dwoma formami własności, a liczba dotychczasowych postępowań przed sądami ChRL dotyczących struktury właścicielskiej z udziałem właściciela nominalnego jest niewielka. W związku z tym brak jest pewności co do charakteru oraz sposobów dochodzenia praw Funduszy Stock Connect w świetle przepisów ChRL. Z uwagi na tę niepewność nie jest jasne, czy w wypadku (mało prawdopodobnym) wszczęcia w Hongkongu w odniesieniu do HKSCC postępowania likwidacyjnego Chińskie Akcje A zostaną uznane za akcje posiadane na rzecz Funduszy Stock Connect jako ich beneficjentów rzeczywistych czy też za część całości majątku HKSCC dostępnego do podziału pomiędzy wierzycieli.

W celu uzupełnienia informacji odnośnie do statusu beneficjentów rzeczywistych, CSRC dostarczyła dokument zatytułowany *„Często zadawane pytania dotyczące statusu beneficjentów rzeczywistych w ramach Programu SH-HK Stock Connect"* z dnia 15 maja 2015 r. („FAQ"). Poniżej zamieszczono odpowiednie fragmenty wybrane z tego dokumentu.

Czy zagranicznym inwestorom przysługują prawa majątkowe wynikające z papierów wartościowych notowanych na giełdzie SSE, nabytych za pośrednictwem Północnego Kanału Obrotu, jako akcjonariuszom? Czy koncepcja „właściciela nominalnego" i „beneficjenta rzeczywistego" jest uznawana zgodnie z prawem obowiązującym w Chinach kontynentalnych?

Art. 18 Przepisów administracyjnych dotyczących rejestracji i rozliczania papierów wartościowych („Przepisy administracyjne") stanowi, że „papiery wartościowe są rejestrowane na rachunkach posiadaczy papierów wartościowych, chyba że zgodnie z przepisami ustawowymi, administracyjnymi lub regulaminami CSRC wymagana jest rejestracja papierów wartościowych na rachunkach otwartych dla właścicieli nominalnych". Zatem pojęcie właściciela nominalnego jest w sposób wyraźny uwzględnione w Przepisach dotyczących rozliczeń. Z kolei Art. 13 Wybranych przepisów dotyczących programu pilotażowego Shanghai-Hong Kong Stock Connect („Zasady CSRC dla Programu Stock Connect") stanowi, że akcje nabyte przez inwestorów za pośrednictwem Północnego Kanału Obrotu będą rejestrowane na HKSCC oraz że „inwestorzy posiadają tytuł prawny do praw i korzyści wynikających z akcji nabytych poprzez Północny Kanał Obrotu". Zatem Zasady CSRC dla Programu Stock Connect wyraźnie stanowią, że w wypadku transakcji realizowanych za pośrednictwem Północnego Kanału Obrotu inwestorzy zagraniczni posiadają papiery wartościowe notowane na SSE poprzez HKSCC, a prawa majątkowe wynikające z takich papierów wartościowych przysługują im jako akcjonariuszom.

W jaki sposób zagraniczni inwestorzy mogą wszcząć postępowanie prawne w Chinach kontynentalnych w celu dochodzenia swoich praw wynikających z papierów wartościowych notowanych na SSE, które nabyli za pośrednictwem Północnego Kanału Obrotu?

Prawo obowiązujące w Chinach kontynentalnych nie zawiera wyraźnych przepisów dotyczących wszczynania postępowań sądowych przez beneficjentów rzeczywistych papierów wartościowych zarejestrowanych na właściciela nominalnego, ani też przepisów, które zabraniałyby beneficjentowi rzeczywistemu wszczęcia takiego postępowania. W naszym rozumieniu HKSCC, jako właściciel nominalny papierów wartościowych notowanych na SSE i nabytych w ramach Północnego Kanału Obrotu, może wykonywać prawa akcjonariuszy i wszczynać postępowania prawne w imieniu zagranicznych inwestorów. Ponadto Art. 119 Kodeksu postępowania cywilnego Chińskiej Republiki Ludowej stanowi, że „powodem w postępowaniu sądowym jest osoba fizyczna, osoba prawna lub inna organizacja mająca bezpośredni interes w danej sprawie". O ile inwestor zagraniczny będzie w stanie wykazać, że posiada bezpośredni interes w sprawie jako beneficjent rzeczywisty, będzie mógł wszcząć postępowanie w sądzie Chin kontynentalnych we własnym imieniu.

Ryzyko rozrachunku i rozliczenia
HKSCC oraz ChinaClear nawiązały współpracę w zakresie operacji rozliczeniowych i HKSCC stała się uczestnikiem ChinaClear, a ChinaClear stała się uczestnikiem HKSCC, w celu ułatwienia rozrachunków i rozliczeń transakcji transgranicznych. W wypadku transakcji transgranicznych inicjowanych na danym rynku izba rozliczeniowa właściwa dla tego rynku będzie z jednej strony dokonywać rozrachunku i rozliczeń z własnymi uczestnikami, a z drugiej będzie podejmować działania mające na celu realizację zobowiązań swoich uczestników w zakresie rozrachunku i rozliczeń z partnerską izbą rozliczeniową.

ChinaClear, jako centralny partner (national central counterparty) dla rynku papierów wartościowych w ChRL, prowadzi sieć podmiotów specjalizujących się w rozrachunku, rozliczeniach oraz przechowywaniu akcji. ChinaClear ustaliła program i sposoby zarządzania ryzykiem, które podlegają zatwierdzeniu i kontroli ze strony CSRC. Ryzyko niewypełnienia zobowiązań przez ChinaClear jest uznawane za nieznaczne. W mało prawdopodobnym przypadku niewypełnienia zobowiązań przez ChinaClear obowiązki HKSCC w odniesieniu do Chińskich Akcji A w ramach kontraktów rynkowych z uczestnikami systemu rozliczeniowego będą się ograniczać do udzielania pomocy uczestnikom systemu rozliczeniowego w dochodzeniu roszczeń wobec ChinaClear. HKSCC powinna w dobrej wierze dążyć do odzyskania należnych akcji i środków pieniężnych od ChinaClear, korzystając z dostępnych dróg prawnych lub poprzez likwidację ChinaClear. W takim wypadku proces odzyskiwania środków przez Fundusz

Stock Connect może ulec opóźnieniu lub Fundusz Stock Connect może nie być w stanie odzyskać utraconych środków od ChinaClear.

Ryzyko zawieszenia obrotu
Uznaje się, że giełdy SEHK, SSE i SZSE mają prawo do zawieszenia obrotu, jeżeli będzie to konieczne w celu zapewnienia prawidłowego i uczciwego rynku oraz ostrożnego zarządzania ryzykiem. Wejście zawieszenia w życie będzie musiało być poprzedzone zgodą właściwego organu nadzoru. Ewentualne zawieszenie obrotu będzie mieć niekorzystny wpływ na możliwość zawierania transakcji na rynku ChRL przez Fundusz Stock Connect.

Różnice w dniach obrotu
Program Stock Connect działa wyłącznie w dniach, w których odbywa się obrót na rynkach w ChRL i Hongkongu i gdy na obu tych rynkach otwarte będą banki w odpowiednich dniach rozrachunku. Może się zatem zdarzyć, że w danym dniu, który jest zwykłym dniem obrotu na rynku w ChRL, Fundusze Stock Connect nie będą mogły przeprowadzać transakcji na Chińskich Akcjach A za pośrednictwem Stock Connect. Fundusze Stock Connect mogą być narażone na ryzyko wahań kursów Chińskich Akcji A w okresach, w których skutkiem powyższego nie będzie prowadzony obrót w ramach programu Stock Connect.

Ograniczenia sprzedaży wynikające ze wstępnej weryfikacji zleceń
Zgodnie z obowiązującymi w ChRL regulacjami każdy inwestor powinien posiadać na swoim rachunku inwestycyjnym odpowiednią liczbę danych akcji, aby móc dokonać ich sprzedaży. W przeciwnym wypadku zlecenie sprzedaży nie zostanie zrealizowane przez giełdę SSE lub SZSE. Giełda w Hongkongu (SEHK) będzie dokonywać wstępnej weryfikacji wszystkich zleceń sprzedaży Chińskich Akcji A składanych przez uczestników giełdy (tj. brokerów giełdowych), aby zapewnić, że dany uczestnik nie sprzedaje akcji w liczbie przekraczającej liczbę akcji znajdujących się na jego rachunku.

Jeżeli Fundusz Stock Connect zamierza sprzedać posiadane Chińskie Akcje A, zobowiązany będzie przenieść te akcje na odpowiednie rachunki prowadzone przez swoich brokerów przed otwarciem rynku w dniu sprzedaży („dzień obrotu"). Jeżeli Fundusz Stock Connect nie zdoła przenieść akcji w odpowiednim czasie, wówczas nie będzie mógł dokonać ich sprzedaży w dniu obrotu. Fundusz Stock Connect może zwrócić się do swojego powiernika o otwarcie Specjalnego Wydzielonego Rachunku (Special Segregated Account, „SPSA") w CCASS na potrzeby utrzymywania papierów wartościowych notowanych na giełdach SSE i SZSE. W takim przypadku będzie on musiał jedynie przenieść papiery wartościowe notowane na giełdzie SSE lub SZSE ze swojego rachunku SPSA na rachunek wyznaczonego brokera po wykonaniu zlecenia, a nie przed złożeniem zlecenia sprzedaży.

Jeżeli Fundusz Stock Connect nie będzie w stanie skorzystać z modelu obejmującego rachunek SPSA, będzie musiał dostarczyć papiery wartościowe notowane na giełdach SSE i SZSE do swoich brokerów przed otwarciem rynku w dniu obrotu. Zatem jeżeli przed otwarciem rynku w dniu obrotu na rachunku Funduszu Stock Connect nie będzie wystarczającej liczby Chińskich Akcji A, zlecenie sprzedaży zostanie odrzucone, co może mieć negatywny wpływ na wyniki Funduszu Stock Connect.

Ryzyko operacyjne
Funkcjonowanie program Stock Connect uzależnione jest od prawidłowego działania systemów operacyjnych odpowiednich uczestników rynku. Uczestnicy rynku mogą brać udział w programie Stock Connect pod warunkiem spełnienia określonych wymogów w zakresie posiadanej infrastruktury IT i systemu zarządzania ryzykiem, a także innych wymogów określonych przez właściwą giełdę i/lub izbę rozliczeniową.

Ponieważ regulacje w zakresie obrotu papierami wartościowymi oraz systemy prawne dwóch omawianych rynków znacząco się różnią, uczestnicy rynku mogą być zmuszeni do rozwiązywania na bieżąco pewnych problemów związanych z tymi różnicami. Nie ma pewności, że odpowiednie systemy SEHK oraz uczestników rynku będą działały prawidłowo oraz będą stale dostosowywane do zmian zachodzących na obu rynkach. Jeżeli odpowiednie systemy nie będą działać prawidłowo, obrót na obu rynkach w ramach programu Stock Connect może zostać zakłócony, co może mieć niekorzystny wpływ na dostęp danego Funduszu Stock Connect do rynku Chińskich Akcji A (a tym samym do realizacji strategii inwestycyjnej).

Ryzyko regulacyjne
Obecne przepisy regulujące program Stock Connect mogą ulec zmianie i nie ma pewności, że program Stock Connect nie zostanie zlikwidowany. Organy nadzoru oraz giełdy w ChRL i Hongkongu mogą również w przyszłości wprowadzać nowe regulacje dotyczące funkcjonowania, egzekwowania oraz realizacji transakcji transgranicznych w ramach tych programów. Wszelkie takie zmiany mogą mieć niekorzystny wpływ na Fundusze Stock Connect.

Chińskie spółki, takie jak firmy z sektora usług finansowych lub technologii, a potencjalnie z innych sektorów w przyszłości, również podlegają ryzyku, że chińskie władze mogą interweniować w ich działania i strukturę, co może mieć negatywny wpływ na wartość inwestycji Funduszu.

Wykluczenie akcji z programu Stock Connect
W przypadku, gdy dany papier wartościowy zostanie wycofany z grupy papierów wartościowych spełniających kryteria programu Stock Connect, możliwa będzie jedynie sprzedaż takiego papieru wartościowego, natomiast jego nabycie będzie niemożliwe. Może to ograniczyć zdolność odpowiedniego Funduszu Stock Connect do nabywania akcji jednego lub większej liczby spółek Wskaźnika Referencyjnego, a tym samym może mieć wpływ na zdolność tego Funduszu Stock Connect do dokładnego odwzorowania wyników jego Wskaźnika Referencyjnego.

Brak ochrony w ramach Funduszu Rekompensat dla Inwestorów
Inwestycje w Chińskie Akcje A dokonywane są w ramach programu Stock Connect za pośrednictwem brokerów, w związku z czym obciążone są ryzykiem niewypełnienia przez takich brokerów podjętych zobowiązań. Inwestycje Funduszy Stock Connect nie podlegają ochronie w ramach funduszu rekompensat dla inwestorów w Hongkongu, utworzonego w celu wypłaty rekompensat na rzecz inwestorów (bez względu na ich kraj pochodzenia), którzy ponieśli straty finansowe w wyniku niewypełnienia przez licencjonowanego pośrednika lub posiadającej stosowne zezwolenie instytucji finansowej zobowiązań podjętych w związku z instrumentami będącymi przedmiotem obrotu giełdowego w Hongkongu. Ponieważ kwestie związane z ryzykiem niewypełnienia zobowiązań w odniesieniu do Chińskich Akcji A w ramach program Stock Connect nie dotyczą produktów notowanych lub będących przedmiotem obrotu na giełdzie SEHK lub Hong Kong Futures Exchange Limited, nie będą one objęte ochroną w ramach Funduszu Rekompensat dla inwestorów. Fundusze Stock Connect są więc narażone na ryzyko niewypełnienia zobowiązań przez brokerów zatrudnionych przez Fundusze w celu przeprowadzania transakcji na Chińskich

Akcjach A w ramach programu Stock Connect.

Ryzyko podatkowe
Organy podatkowe ChRL ogłosiły również, że od dnia 17 listopada 2014 r. zyski uzyskiwane z inwestycji w Chińskie Akcje A za pośrednictwem Stock Connect zostaną tymczasowo zwolnione z opodatkowania w ChRL. To tymczasowe zwolnienie stosuje się do Chińskich Akcji A w ogóle, w tym akcji chińskich spółek „bogatych w nieruchomości". Okres obowiązywania tymczasowego zwolnienia nie został określony i może być zakończony przez organy podatkowe ChRL za powiadomieniem lub bez powiadomienia, a w najgorszym przypadku z mocą wsteczną. Jeżeli tymczasowe zwolnienie zostanie cofnięte, odpowiednie Fundusze Stock Connect będą podlegały opodatkowaniu w ChRL w odniesieniu do zysków z tytułu Chińskich Akcji A, a wynikające z tego zobowiązania podatkowe ostatecznie zostaną poniesione przez inwestorów. Jednakże odpowiedzialność podatkowa może zostać ograniczona zgodnie z postanowieniami obowiązującej umowy podatkowej, a jeśli tak się stanie, to korzyści zostaną również przeniesione na inwestorów.

Tryb rozliczeń w modelu SPSA
W zwykłym trybie rozliczeniowym „dostawa za płatność" (DVP) rozliczenie papierów wartościowych i środków pieniężnych pomiędzy uczestnikami rozliczającymi (tj. brokerami i depozytariuszem lub uczestnikiem depozytariuszem) następuje na zasadzie T+0, przy czym maksymalna różnica czasowa pomiędzy przekazaniem papierów wartościowych a przekazaniem środków pieniężnych wynosi 4 godziny. Ma to zastosowanie wyłącznie w wypadku rozliczeń w CNH (renminbi poza Chinami kontynentalnymi) oraz pod warunkiem, że brokerzy obsługują dostawę środków pieniężnych w renminbi w tym samym dniu. W trybie rozliczeniowym „dostawa za płatność w czasie rzeczywistym" (RDVP), który został wprowadzony w listopadzie 2017 r., przekazanie papierów wartościowych i środków pieniężnych następuje w czasie rzeczywistym, jednak korzystanie z RDVP nie jest obowiązkowe. Uczestnicy rozliczający muszą wyrazić zgodę na rozrachunek transakcji przy użyciu RDVP i wskazać „RDVP" w określonym polu w dyspozycji rozrachunku. Jeżeli którykolwiek z uczestników rozliczających nie jest w stanie rozliczyć transakcji przy użyciu RDVP, istnieje ryzyko, że transakcje mogą nie dojść do skutku i w związku z tym może to mieć wpływ na zdolność odpowiedniego Funduszu Stock Connect do dokładnego odwzorowania wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego.

Ryzyka związane z inwestowaniem w fundusze kapitałowe

Udziałowe papiery wartościowe
Wartość udziałowych papierów wartościowych podlega codziennym wahaniom, w związku z czym Fundusz inwestujący w udziałowe papiery wartościowe może ponieść znaczne straty. Na ceny papierów wartościowych mogą mieć wpływ czynniki wpływające na wyniki poszczególnych spółek, które wyemitowały akcje, a także codzienne zmiany na giełdzie, pierwsze oferty publiczne oraz szersze wydarzenia gospodarcze i polityczne, w tym tendencje w zakresie wzrostu gospodarczego, inflacji i stóp procentowych, raporty dotyczące zarobków w firmach, tendencje demograficzne i klęski żywiołowe.

Rachunki depozytowe
Instrumenty ADR i GDR mają na celu oferowanie ekspozycji na bazowe papiery wartościowe.

W niektórych sytuacjach Zarządzający Inwestycjami może wykorzystywać kwity ADR i GDR w celu zapewnienia ekspozycji na bazowe papiery wartościowe w ramach Wskaźnika Referencyjnego, np. w przypadku gdy nie ma możliwości posiadania lub bezpośrednie posiadanie takich bazowych papierów wartościowych jest nieodpowiednie, gdy bezpośredni dostęp do bazowych papierów wartościowych jest zastrzeżony lub ograniczony lub gdy kwity depozytowe zapewniają bardziej opłacalną lub efektywną pod względem podatkowym ekspozycję. Jednak w takich przypadkach Zarządzający Inwestycjami nie jest w stanie zagwarantować, że osiągnięty zostanie wynik podobny do tego, jaki byłby możliwy w przypadku bezpośredniego posiadania papierów wartościowych, ponieważ kwity ADR i GDR nie zawsze zapewniają wyniki zgodne z bazowym papierem wartościowym.

W przypadku zawieszenia lub zamknięcia rynku (rynków), na którym bazowe papiery wartościowe są przedmiotem obrotu, istnieje ryzyko, że wartość kwitów ADR lub GDR nie będzie ściśle odzwierciedlać wartości odpowiednich bazowych papierów wartościowych. Ponadto mogą zaistnieć okoliczności, w których Zarządzający Inwestycjami nie będzie mógł inwestować w kwity ADR lub GDR, lub nie będzie to właściwe, bądź gdy cechy kwitów ADR lub GDR nie będą wiernie odzwierciedlać bazowego papieru wartościowego.

W przypadku gdy Fundusz zainwestuje w kwity ADR lub GDR w okolicznościach określonych powyżej, może to mieć wpływ na śledzenie przez Fundusz Wskaźnika Referencyjnego, tzn. zaistnieje ryzyko, że zwrot Funduszu będzie różnił się od zwrotu Wskaźnika Referencyjnego.

Akcje wypłacające wysokie dywidendy
Podczas gdy zasady Wskaźnika Referencyjnego dla Funduszy wypłacających wysokie dywidendy mają na celu wybór akcji wypłacających wysokie dywidendy, strumienie wypłat dywidendy mogą się różnić z roku na rok, a przeszłe wypłaty nie są wskazówką dla wypłat dywidend w przyszłości.

Do spółek o wysokiej stopie dywidendy zaliczają się spółki o małej i średniej kapitalizacji, które mogą być mniej bezpieczne pod względem finansowym niż spółki o dużej kapitalizacji. Ponadto spółki takie są bardziej uzależnione od kluczowego personelu, a tym samym są bardziej podatne na utratę pracowników. Spółki o małej i średniej kapitalizacji mogą mieć mniej zróżnicowane linie produktów niż spółki o dużej kapitalizacji, przez co są bardziej podatne na niekorzystne zmiany dotyczące ich produktów. Spółki o małej i średniej kapitalizacji mogą być również rzadziej przedmiotem obrotu, a zatem może być Funduszowi trudno kupować i sprzedawać ich akcje.

Ryzyko specyficzne dla iShares UK Property UCITS ETF

Inwestujący w iShares UK Property UCITS ETF („Fundusz"), którzy nie są rezydentami podatkowymi w Wielkiej Brytanii („Wielka Brytania"), powinni zauważyć, że Wielka Brytania niedawno rozszerzyła okoliczności, w których osoby inwestujące w nieruchomości w Wielkiej Brytanii niebędące rezydentami podlegają opodatkowaniu w Wielkiej Brytanii. Zmiana ta weszła w życie od dnia 1 kwietnia 2019 r. (podatnicy korporacyjni) lub od dnia 6 kwietnia 2019 r. (podatnicy niebędący przedsiębiorstwami). Zbycie brytyjskich udziałów w rynku nieruchomości podlega opodatkowaniu zysków kapitałowych w Wielkiej Brytanii, a (ogólnie) nowy system podatkowy traktuje systemy zbiorowego inwestowania z ponad 75% ekspozycją na inwestycje w nieruchomości w Wielkiej Brytanii jako udziały w rynku nieruchomości

w tym celu. Ponadto brytyjskie przedsiębiorstwa REIT, w które Fundusz ten głównie inwestuje, są traktowane same jako (zasobne w brytyjskie nieruchomości) programy zbiorowego inwestowania. W związku z tym, i mimo że prawodawstwo to jest złożone i w niektórych aspektach nie jest całkowicie wolne od wątpliwości, informuje się Dyrektorów, że prawdopodobne jest, iż Fundusz będzie traktowany jako składający się w większości przypadków w ponad 75% z brytyjskich nieruchomości. W związku z tym inwestorzy spoza Wielkiej Brytanii mogą podlegać brytyjskiemu podatkowi od zbycia swoich udziałów w Funduszu. Zależy to jednak między innymi od warunków umowy o podwójnym opodatkowaniu zawartej między krajem ich zamieszkania dla celów podatkowych a Wielką Brytanią. Wzywa się inwestorów do zasięgnięcia własnej fachowej porady w sprawie zastosowania tej brytyjskiej opłaty podatkowej do ich własnej sytuacji.

Ryzyka związane z inwestowaniem w Fundusze o Stałym dochodzie

Obligacje rządowe
Fundusz może inwestować w obligacje rządowe o stałym oprocentowaniu (zwanym również „kuponem"), które zachowują się podobnie do pożyczki. Obligacje te są zatem narażone na zmiany stóp procentowych, które wpływają na ich wartość. Ponadto okresy niskiej inflacji będą oznaczać, że dodatni wzrost funduszu obligacji rządowych może być ograniczony.

Inwestycje w obligacje rządowe mogą podlegać ograniczeniom płynności oraz okresom znacznie niższej płynności w trudnych warunkach rynkowych. W związku z tym osiągnięcie wartości godziwej transakcji kupna i sprzedaży może być trudniejsze, co może skłonić Zarządzającego do rezygnacji z przeprowadzenia takich transakcji. W rezultacie zmiany wartości inwestycji Funduszu mogą być nieprzewidywalne.

Ryzyko związane z obligacjami skarbowymi USA
Obligacje skarbowe USA mogą różnić się od innych papierów wartościowych pod względem stóp procentowych, terminów zapadalności, czasu emisji i innych cech. Podobnie jak w przypadku innych emitentów, zmiany sytuacji finansowej lub ratingu kredytowego rządu USA mogą spowodować spadek wartości obligacji skarbowych USA posiadanych przez Fundusz. W dniu 5 sierpnia 2011 r. Standard & Poor's Ratings Services obniżyła rating obligacji skarbowych USA z ratingu AAA do ratingu AA+. Dalsze obniżanie ratingu zobowiązań dłużnych rządu USA, które są często wykorzystywane jako punkt odniesienia dla innych porozumień kredytowych może skutkować wyższymi stopami procentowymi dla pożyczkobiorców indywidualnych i korporacyjnych, spowodować zakłócenia na międzynarodowych rynkach obligacji i mieć znaczący negatywny wpływ na gospodarkę USA. Obniżenie ratingu obligacji skarbowych USA przez inną agencję ratingową lub dalsze obniżenie ratingu poniżej poziomu AA+ przez Standard & Poor's Ratings Services może spowodować spadek wartości obligacji skarbowych USA posiadanych przez Fundusz.

Dług państwowy, quasi-państwowy i samorządowy
Dług państwowy obejmuje papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez suwerenny rząd. Dług quasi-państwowy obejmuje papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub sponsorowane przez podmiot powiązany z rządem państwowym lub przez niego wspierany. W niektórych przypadkach elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego mogą obejmować dłużne papiery wartościowe władz lokalnych emitowane, gwarantowane lub sponsorowane przez podmiot będący organem lokalnym bądź powiązany z lub wspierany przez jednostkę samorządu lokalnego. Podmiot, który odpowiada za spłatę zadłużenia państwowego, quasi-państwowego lub samorządowego może nie być w stanie lub nie chcieć spłacić kwoty głównej i/lub odsetek w terminie ich wymagalności zgodnie z warunkami takiego zadłużenia. Na zdolność podmiotu do spłaty należnej kwoty głównej wraz z odsetkami w odpowiednim terminie może wpływać m.in. wielkość generowanych przez taki podmiot przepływów pieniężnych, wielkość posiadanych rezerw zagranicznych (w stosownym przypadku), dostępność wystarczających zasobów walutowych w dniu spłaty, stan gospodarki państwa, względna wielkość obciążenia związanego z obsługą zadłużenia w stosunku do gospodarki jako całości, ograniczenia nałożone na podmiot w zakresie pozyskiwania dalszych środków pieniężnych, polityka podmiotu wobec Międzynarodowego Funduszu Walutowego oraz wszelkie inne ograniczenia polityczne, którym może podlegać taki podmiot. Podmioty takie mogą być również uzależnione od wypłat oczekiwanych ze strony rządów innych krajów, wielostronnych agencji oraz innych podmiotów zagranicznych w celu redukcji kwoty głównej oraz zaległości odsetkowych z tytułu posiadanego zadłużenia. Zobowiązanie takich rządów, agencji lub innych podmiotów do dokonania takich wypłat może być uzależnione od wdrożenia przez odnośne podmioty reform gospodarczych i/lub osiąganych wyników gospodarczych oraz terminowej obsługi zobowiązań przez takich dłużników. Brak wdrożenia takich reform, nieosiągnięcie odpowiednich wyników gospodarczych bądź też brak spłaty kwoty głównej i/lub odsetek w wymaganym terminie może prowadzić do wycofania zobowiązania takich osób trzecich do udzielenia kredytowania odpowiednim podmiotom, co może jeszcze bardziej zmniejszyć zdolność takich dłużników do terminowej obsługi zadłużenia. W konsekwencji takie podmioty mogą nie spłacać swojego długu państwowego, quasi-państwowego lub samorządowego. Posiadacze instrumentów stanowiących zadłużenie państwowe, quasi-państwowe lub samorządowe, w tym Fundusz, mogą być także zobowiązani do uczestniczenia w zmianie harmonogramu spłaty takiego zadłużenia oraz udzielenia dalszych pożyczek odpowiednim podmiotom. Dłużne zobowiązania quasi-państwowe i samorządowe są zazwyczaj mniej płynne i mniej ustandaryzowane niż zobowiązania z tytułu długu państwowego. Istnieje ryzyko, że nie będzie możliwe przeprowadzenie postępowania upadłościowego umożliwiającego odzyskanie długu w całości lub w części. Banki, rządy i przedsiębiorstwa (w tym w ramach EOG) inwestują w siebie nawzajem, więc jeśli jedno państwo członkowskie będzie osiągać słabe wyniki, będzie to miało niekorzystny wpływ na inne kraje. Jeśli jeden kraj nie wywiąże się ze swoich zobowiązań dłużnych, inne kraje mogą być zagrożone.

Obligacje przedsiębiorstw
Fundusz obligacji przedsiębiorstw może inwestować w obligacje korporacyjne emitowane przez spółki o określonym zakresie wiarygodności kredytowej, jeżeli odpowiedni Wskaźnik Referencyjny danego Funduszu nie stosuje wobec jego części składowych żadnego minimalnego wymogu ratingu kredytowego.

Ratingi obligacji przedsiębiorstw mogą być w dowolnym momencie podwyższane lub obniżane ze względu na postrzegany wzrost lub ograniczenie wiarygodności kredytowej spółek emitujących obligacje.

W przypadku gdy Wskaźnik Referencyjny Funduszu nakłada szczególne wymogi w zakresie ratingu kredytowego obligacji, które mają być włączone do Wskaźnika Referencyjnego (np. obligacje o ratingu inwestycyjnym lub obligacje o ratingu innym niż inwestycyjny / niższym niż inwestycyjny) oraz gdy rating kredytowy obligacji składających się na Wskaźnik Referencyjny zostanie obniżony, podwyższony lub wycofany przez odpowiednie agencje ratingowe w taki sposób, że przestaną one spełniać wymogi ratingowe Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać odnośne obligacje do czasu, aż przestaną one stanowić część Wskaźnika Referencyjnego Funduszu, a pozycja Funduszu w takich obligacjach może zostać zlikwidowana.

Obligacje o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego są zazwyczaj bardziej ryzykownymi inwestycjami, co wiąże się z większym ryzykiem niewykonania zobowiązań przez emitenta, niż w przypadku obligacji o ratingu inwestycyjnym. Niewykonanie zobowiązania przez emitenta obligacji prawdopodobnie spowoduje obniżenie wartości tego Funduszu.

Chociaż Fundusz może inwestować w obligacje będące przedmiotem obrotu na rynku wtórnym, rynek wtórny obligacji przedsiębiorstw może być często niepłynny, przez co osiągnięcie wartości godziwej w transakcjach kupna i sprzedaży może być trudne.

Stopy procentowe środków pieniężnych zmieniają się w czasie. Na cenę obligacji zasadniczo wpływa zmiana stóp procentowych i spread kredytowy, co z kolei może wpłynąć na wartość inwestycji. Ceny obligacji zmieniają się odwrotnie do stóp procentowych, więc ogólnie rzecz biorąc, wartość rynkowa obligacji będzie spadać wraz ze wzrostem stóp procentowych. Rating kredytowy spółki będącej emitentem zasadniczo wpływa na wysokość zysku, jaką można uzyskać z obligacji – im lepszy rating kredytowy, tym mniejszy zysk.

Ryzyko Obligacji o Zmiennym Oprocentowaniu
Papiery wartościowe o zmiennym oprocentowaniu mogą być mniej wrażliwe na zmiany stóp procentowych niż papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu, ale mogą tracić na wartości, jeśli ich oprocentowanie kuponowe nie wzrośnie tak wysoko lub tak szybko, jak porównywalne rynkowe stopy procentowe. Mimo że obligacje o zmiennym oprocentowaniu są mniej wrażliwe na ryzyko stopy procentowej niż papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu, są one narażone na ryzyko kredytowe i ryzyko niewykonania zobowiązania, co może obniżać ich wartość.

Obligacje zabezpieczone
Obligacje zabezpieczone są obligacjami przedsiębiorstw, które są zabezpieczone gotówką z sektora publicznego lub kredytami hipotecznymi. W przypadku, gdy Fundusz inwestuje w obligacje zabezpieczone, Zarządzający Inwestycjami będzie starał się inwestować w obligacje wysokiej jakości lub w inny sposób wymagane zgodnie z odpowiednim Wskaźnikiem Referencyjnym. Nie ma jednak żadnej gwarancji, że takie obligacje zabezpieczone nie będą wolne od niewykonania zobowiązania przez kontrahenta i będą miały zastosowanie ryzyka związane z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta. Jakiekolwiek pogorszenie stanu aktywów stanowiących zabezpieczenie obligacji może spowodować obniżenie wartości obligacji, a zatem odpowiedniego Funduszu. Ponadto niewykonanie zobowiązania przez emitenta obligacji może spowodować obniżenie wartości odpowiedniego Funduszu.

Zmiana stóp procentowych i spreadów kredytowych na ogół wpłynie na cenę obligacji.

Obligacje wysokodochodowe
Fundusze inwestujące w obligacje o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego lub obligacje bez ratingu, ale uznane za porównywalne z obligacjami o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego, w momencie zakupu mogą wykazywać większą zmienność niż fundusze inwestujące w obligacje o wyższym ratingu i podobnym terminie zapadalności.

Obligacje wysokodochodowe mogą również podlegać większemu poziomowi ryzyka kredytowego lub ryzyka niewykonania zobowiązania niż obligacje o wysokim ratingu. W przypadku takich obligacji istnieje większe prawdopodobieństwo, że będą one reagować na zmiany wpływające na ryzyko rynkowe i ryzyko kredytowe niż papiery wartościowe o wyższym ratingu. Na wartość obligacji wysokodochodowych mogą niekorzystnie wpływać ogólne warunki ekonomiczne, takie jak spowolnienie gospodarcze lub okres wzrostu stóp procentowych. Obligacje wysokodochodowe mogą być też mniej płynne i trudniejsze do zbycia w korzystnym czasie lub po korzystnej cenie lub do wyceny niż obligacje o wyższym ratingu. W szczególności obligacje wysokodochodowe są często emitowane przez mniejsze, mniej wiarygodne kredytowo przedsiębiorstwa lub przez przedsiębiorstwa korzystające z wysokiej dźwigni (zadłużone), które na ogół mają mniejszą zdolność niż bardziej stabilne finansowo spółki do dokonywania zaplanowanych spłat odsetek i kapitału.

Inwestorzy powinni starannie rozważyć względne ryzyko inwestowania w papiery wysokodochodowe i zrozumieć, że takie papiery wartościowe zasadniczo nie są przeznaczone do inwestowania krótkoterminowego. Fundusze, które inwestują w wysokodochodowe papiery wartościowe, mogą mieć większe trudności z ich sprzedażą lub mogą być w stanie je sprzedać po cenach niższych niż w przypadku, gdyby papiery te były w powszechnym obrocie. Ponadto takie Fundusze mogą w określonych momentach napotkać trudności z wyceną niektórych papierów wartościowych. W takich okolicznościach ceny uzyskane po sprzedaży takich papierów wartościowych o niższym ratingu lub bez ratingu mogą być niższe niż ceny zastosowane do obliczenia Wartości Aktywów Netto. Ponadto na ceny wysokodochodowych papierów wartościowych mogą mieć wpływ zmiany legislacyjne i regulacyjne, które mogłyby niekorzystnie wpływać na Wartość Aktywów Netto, o ile mogą one niekorzystnie wpłynąć na Rynek Wtórny wysokodochodowych papierów wartościowych, stan finansowy emitentów tych papierów oraz wartość niespłaconych wysokodochodowych papierów wartościowych. Na przykład w ostatnich latach na rynek negatywnie wpłynęło ustawodawstwo federalne w Stanach Zjednoczonych, które wymaga zbycia przez ubezpieczone na poziomie federalnym stowarzyszenia oszczędnościowo-pożyczkowe inwestycji w obligacje wysokodochodowe i ogranicza możliwość odliczenia odsetek przez niektórych korporacyjnych emitentów obligacji wysokodochodowych.

Papiery wartościowe o niższym ratingu lub bez ratingu (tj. wysokodochodowe papiery wartościowe) z większym prawdopodobieństwem będą reagowały na zmiany mające wpływ na ryzyko rynkowe i kredytowe niż papiery wartościowe o wyższym ratingu, które reagują przede wszystkim na zmiany ogólnego poziomu stóp procentowych. Zobowiązania stałodochodowe o niższym ratingu lub nieposiadające ratingu również niosą ze sobą ryzyko oparte na oczekiwaniach dotyczących płatności. Jeżeli emitent wezwie do umorzenia zobowiązań, Fundusz, który inwestuje w te papiery wartościowe, może być zmuszony do zastąpienia ich papierami wartościowym o niższej rentowności, co spowoduje obniżenie zwrotu dla inwestorów. Jeśli Fundusz doświadczy nieoczekiwanych umorzeń netto, może być zmuszony do sprzedaży papierów wartościowych o wyższym ratingu, co spowoduje spadek ogólnej jakości kredytowej portfela inwestycyjnego tego Funduszu oraz zwiększenie ekspozycji Funduszu na ryzyko związane z wysokodochodowymi papierami wartościowymi.

Brak płynności finansowej obligacji bliskich terminowi zapadalności
Oprócz opisanych powyżej ryzyk dotyczących płynności obligacji, istnieje ryzyko, że obligacje zbliżające się do terminu zapadalności mogą utracić płynność. W takich przypadkach może być trudniej osiągnąć wartość godziwą przy ich zakupie i sprzedaży.

Ryzyko związane z czasem trwania
Czas trwania jest miarą wrażliwości ceny (wartości kapitału) obligacji na zmianę stóp procentowych i wyrażany jest liczbą lat.

W przypadku gdy Fundusz inwestuje w obligacje, istnieje ryzyko, że wartość jego inwestycji ulegnie zmianie z powodu zmiany poziomu stóp procentowych. Wzrost stóp procentowych zazwyczaj prowadzi do spadku cen obligacji. Spadek stóp procentowych zasadniczo prowadzi do wzrostu cen obligacji.

Obligacje o dłuższych terminach zapadalności mają zazwyczaj dłuższy czas trwania. Im dłuższy czas trwania, tym większa wrażliwość obligacji na wahania stóp procentowych.

Ryzyko dochodowe obligacji powiązanych z inflacją
Dochód Funduszu inwestującego w obligacje powiązane z inflacją może spadać z powodu spadku inflacji lub deflacji. W przypadku wystąpienia deflacji, wartość nominalna obligacji powiązanej z inflacją zostanie skorygowana w dół, a w konsekwencji obniży się wypłacana kwota odsetek (liczonych w odniesieniu do mniejszej kwoty kapitału). Jeżeli inflacja jest niższa niż oczekiwana w okresie, w którym Fundusz posiada obligacje powiązane z inflacją, Fundusz może zarobić mniej na takich obligacjach niż na obligacjach konwencjonalnych.

Globalne Obligacje Depozytowe
Globalne Obligacje Depozytowe mają na celu oferowanie ekspozycji na bazowe papiery wartościowe.

W niektórych sytuacjach Zarządzający Inwestycjami może wykorzystywać Globalne Obligacje Depozytowe w celu zapewnienia ekspozycji na bazowe papiery wartościowe w ramach Wskaźnika Referencyjnego, np. w przypadku gdy nie ma możliwości posiadania lub bezpośrednie posiadanie takich bazowych papierów wartościowych jest nieodpowiednie, kiedy bezpośredni dostęp do bazowych papierów wartościowych jest ograniczony lub limitowany lub gdy Globalne Obligacje Depozytowe zapewniają bardziej opłacalną lub efektywną pod względem podatkowym ekspozycję. Jednak w takich przypadkach Zarządzający Inwestycjami nie jest w stanie zagwarantować, że osiągnięty zostanie wynik podobny do tego, jaki byłby możliwy w przypadku bezpośredniego posiadania papierów wartościowych, ponieważ Globalne Obligacje Depozytowe nie zawsze zapewniają wyniki zgodne z bazowym papierem wartościowym.

W przypadku zawieszenia lub zamknięcia rynku, na którym bazowe papiery wartościowe są przedmiotem obrotu, istnieje ryzyko, że wartość not GDN nie będzie ściśle odzwierciedlać wartości odpowiednich bazowych papierów wartościowych. Ponadto mogą zaistnieć okoliczności, w których Zarządzający Inwestycjami nie będzie mógł inwestować w noty GDN, lub nie będzie to właściwe, bądź gdy cechy not GDN nie będą wiernie odzwierciedlać bazowego papieru wartościowego.

W przypadku gdy fundusz zainwestuje w Globalne Obligacje Depozytowe w okolicznościach określonych powyżej, może to mieć wpływ na odwzorowanie przez Fundusz Wskaźnika Referencyjnego, tzn. zaistnieje ryzyko, że zwrot Funduszu będzie różnił się od zwrotu Wskaźnika Referencyjnego.

Strukturyzowane Produkty Finansowe i Inne Papiery Wartościowe
Fundusz może posiadać bezpośrednią lub pośrednią ekspozycję na Strukturyzowane Finansowe Papiery Wartościowe i inne aktywa, które wiążą się ze znacznym ryzykiem finansowym, w tym zagrożone papiery dłużne i kredytowe papiery wartościowe niskiej jakości, papiery wartościowe zabezpieczone aktywami oraz papiery wartościowe powiązane z kredytami. Papiery takie mogą wiązać się z wyższym ryzykiem płynności niż ekspozycja na obligacje rządowe lub przedsiębiorstwa. Główne ryzyko kredytowe Funduszu będzie dotyczyć emitentów Strukturyzowanych Finansowych Papierów Wartościowych.

Zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie
Dłużne papiery wartościowe podlegają ocenie pod względem rzeczywistej, jak i postrzeganej zdolności kredytowej. Wielkość ryzyka kredytowego może być oceniona z wykorzystaniem ratingu kredytowego emitenta, który jest nadawany przez jedną lub wiele niezależnych agencji ratingowych. Nie stanowi to gwarancji wiarygodności kredytowej emitenta, ale stanowi wskaźnik prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania. Uważa się, że papiery wartościowe o niższym ratingu kredytowym zazwyczaj charakteryzują się wyższym ryzykiem kredytowym i większym prawdopodobieństwem niewykonania zobowiązania niż papiery wartościowe o wyższym ratingu. Spółki często emitują papiery wartościowe, które są klasyfikowane według starszeństwa, co w przypadku niewykonania zobowiązania znalazłoby odzwierciedlenie w priorytecie spłaty inwestorów. Obniżenie ratingu przyznanego danemu papierowi dłużnemu, jak również publikacje niekorzystnych informacji o danych papierach wartościowych oraz opinia inwestorów o takich papierach – które mogą nie być oparte na analizie fundamentalnej – mogą przyczynić się do obniżenia wartości oraz płynności papieru wartościowego, zwłaszcza na rynku o małym wolumenie obrotów.

Wpływ na Fundusz mogą mieć zmiany poziomu stóp procentowych oraz kwestie związane z oceną kredytową. Zmiany rynkowych stóp procentowych mają ogólny wpływ na wartość aktywów Funduszu, gdyż ceny papierów o stałej stopie na ogół rosną wraz ze spadkiem stóp procentowych oraz spadają, gdy stopy procentowe rosną. Ceny papierów wartościowych o krótszych terminach wykupu charakteryzują się na ogół mniejszymi wahaniami na skutek zmian poziomu stóp procentowych, niż ma to miejsce w przypadku papierów o dłuższych terminach wykupu. Spowolnienie gospodarcze może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową emitenta oraz wartość rynkową dłużnych papierów wartościowych o wysokim dochodzie emitowanych przez taki podmiot. Niekorzystny wpływ na zdolność emitenta do obsługi zobowiązań dłużnych mogą mieć określone zdarzenia dotyczące emitenta lub jego niezdolność do realizacji prognozowanych wyników, bądź też brak dostępu do dodatkowego finansowania. W przypadku upadłości emitenta Fundusz może ponieść straty lub dodatkowe koszty.

Brak płynności finansowej i jakość instrumentów zabezpieczonych hipoteką
Oprócz ryzyka związanego z obrotem FIP, istnieje ryzyko, że instrumenty zabezpieczone hipoteką mogą utracić płynność. Ponadto jakość pul kredytów hipotecznych może się od czasu do czasu zmieniać. W związku z tym osiągnięcie wartości godziwej przy zakupie i sprzedaży takich instrumentów może okazać się trudniejsze.

Obligacje przedsiębiorstw emitowane przez bank
Z inwestycjami w obligacje emitowane przez instytucje finansowe wiąże się ryzyko ich umorzenia lub konwersji (tzw. bail-in) przez odpowiedni organ w sytuacji, gdy instytucja finansowa nie jest w stanie realizować swoich zobowiązań finansowych. W takich okolicznościach obligacje wyemitowane przez instytucję finansową mogą zostać umorzone (spisane do zera), zamienione na instrumenty udziałowe lub inne alternatywne instrumenty nadające prawa własności, lub też warunki takich obligacji mogą zostać zmienione. Ryzyko zastosowania instrumentu bail-in polega na tym, że w ramach działań mających na celu ratowanie zagrożonych banków odpowiednie organy mogą skorzystać z uprawnień do umorzenia lub konwersji instrumentów poświadczających prawa ich obligatariuszy, w celu pokrycia strat lub dokapitalizowania tych banków. Inwestorzy powinni

wiedzieć, że odpowiednie organy są bardziej skłonne do korzystania z instrumentu umorzenia lub konwersji w celu ratowania banków znajdujących się w trudnej sytuacji, zamiast polegać na publicznym wsparciu finansowym, jak to miało miejsce w przeszłości. Odpowiednie organy uważają obecnie, że publiczne wsparcie finansowe powinno być wykorzystywane w ostateczności dopiero po dokonaniu oceny i wykorzystaniu, w jak największym możliwym zakresie, innych instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, w tym instrumentu bail-in. Objęcie instytucji finansowej procedurą bail-in może z dużym prawdopodobieństwem doprowadzić do obniżenia wartości części lub całości jej obligacji (a potencjalnie także innych papierów wartościowych), co będzie miało analogiczny wpływ na Fundusz posiadający takie papiery wartościowe w swoim portfelu w chwili przeprowadzenia procedury.

Ryzyka związane z inwestowaniem w Fundusze o określonym terminie

Fundusz	Termin zapadalności	Termin umorzenia
iShares iBonds Dec 2028 Term $ High Yield Corp UCITS ETF iShares iBonds Dec 2028 Term € Corp Crossover UCITS ETF	02 grudnia 2028 r.	03 grudnia 2028 r.
iShares iBonds Dec 2029 Term $ High Yield Corp UCITS ETF iShares iBonds Dec 2029 Term € Corp Crossover UCITS ETF	02 grudnia 2029 r.	03 grudnia 2029 r.

Wszystkie fundusze o określonym terminie

Fundusze są funduszami o określonym terminie inwestującymi w obligacje o określonym terminie zapadalności. Inwestowanie w każdy Fundusz oznacza, że dla Posiadaczy tytułów uczestnictwa w Funduszu w **Terminie zapadalności** (zob. powyżej) dokonane zostanie umorzenie Tytułów uczestnictwa w **Terminie umorzenia** (zob. powyżej) bez wcześniejszego powiadomienia lub zgody Posiadaczy tytułów uczestnictwa, gdy wszystkie obligacje zainwestowane przez Fundusz w celu zapewnienia zwrotu ze Wskaźnika Referencyjnego osiągną termin zapadalności. Fundusze zostaną również wycofane z obrotu ze wszystkich odpowiednich giełd w tym dniu lub około tego dnia (z zastrzeżeniem indywidualnych wymogów giełd). Fundusze nie dążą do uzyskania zwrotu żadnej określonej z góry kwoty w terminie zapadalności lub okresowo i dlatego nie powinny być traktowane jako rozwiązanie inwestycyjne oparte na zobowiązaniach.

Przez cały okres działania każdego Funduszu będzie on stosował ekspozycję inwestycyjną na obligacje, które mają zmniejszający się okres do terminu zapadalności. W miarę zbliżania się terminu zapadalności obligacji, ich cena na ogół zbliży się do ich wartości nominalnej, co wpłynie na wartość aktywów netto Funduszu. Jeżeli obligacja jest notowana powyżej wartości nominalnej, jej cena ulegnie obniżeniu, gdy zbliża się termin zapadalności i odwrotnie.

W ciągu ostatnich 12 miesięcy przed końcem okresu działania każdego Funduszu, gdy obligacje zainwestowane przez Fundusz w celu śledzenia Wskaźnika Referencyjnego osiągną termin zapadalności, udział obligacji przedsiębiorstw znajdujących się w portfelu ulegnie zmniejszeniu, a Fundusz otrzyma zwiększoną kwotę środków pieniężnych z zapadających obligacji (z zastrzeżeniem niewykonania zobowiązania przez emitenta). Do celów efektywnego zarządzania portfelem fundusze iShares iBonds Dec 2028 Term $ High Yield Corp UCITS ETF i iShares iBonds Dec 2029 Term $ High Yield Corp UCITS ETF, („**Fundusze $ High Yield Corp**") będą inwestować środki pieniężne w obligacje skarbowe USA, a fundusze iShares iBonds Dec 2028 Term € Corp Crossover UCITS ETF i iShares iBonds Dec 2029 Term € Corp Crossover UCITS ETF („**Fundusze € Corp Crossover**") będzie inwestować środki pieniężne w niemieckie i francuskie obligacje rządowe. Oznacza to, że w okresie 12 miesięcy przed Terminem zapadalności, portfele Funduszy $ High Yield Corp będą stopniowo zawierać mniej obligacji przedsiębiorstw denominowanych w dolarach amerykańskich i będą miały większą ekspozycję na obligacje skarbowe USA, a portfele Funduszy € Corp Crossover będą stopniowo zawierać mniej obligacji przedsiębiorstw denominowanych w euro i będą miały większą ekspozycję na obligacje skarbowe Niemiec i Francji. Oczekuje się, że w Terminie zapadalności Fundusze $ High Yield Corp będą składać się prawie całkowicie z obligacji skarbowych USA, a Fundusze € Corp Crossover będą składać się prawie całkowicie z niemieckich i francuskich obligacji skarbowych. W rezultacie skład oraz profil ryzyka i zysków każdego Funduszu w momencie jego uruchomienia będą znacznie różniły się od składu Funduszu w ciągu ostatnich 12 miesięcy jego istnienia. Inwestorzy starający się uzyskać ekspozycję na obligacje przedsiębiorstw powinni zatem mieć świadomość, że Fundusz może nie być odpowiedni do nowych inwestycji w ostatnim roku swojego działania lub w okresie zbliżającym się do ostatniego roku.

Niezależnie od tego, że w ostatnim roku działania portfele Funduszy będą stopniowo zawierać więcej obligacji skarbowych, inwestycje w Fundusze nie powinny być traktowane jako alternatywa dla inwestowania na zwykłym rachunku depozytowym. Inwestycja w Fundusze nie jest ubezpieczona ani gwarantowana przez Spółkę, Zarządzającego Inwestycjami, Podmiot Powiązany ani jakąkolwiek agencję rządową. Wartość inwestycji w Fundusze może ulegać wahaniom, a inwestor może nie odzyskać całej zainwestowanej kwoty.

W ostatnim roku działania Fundusze $ High Yield Corp będą narażone na ryzyko związane z inwestycjami w weksle skarbowe USA, a Fundusze € Corp Crossover będą narażone na ryzyko związane z inwestycjami w niemieckie i francuskie obligacje skarbowe (zob. informacje o ryzyku w części „Obligacje rządowe"). Możliwe jest, że spłaty kapitału otrzymanego przez Fundusze pochodzące z obligacji mogą ulec erozji spowodowanej przez inwestycje Funduszy w obligacje rządowe, zwłaszcza w środowisku o niskiej i/lub ujemnej rentowności.

W przypadku gdy emitent obligacji posiadanej przez Fundusz nie spłaci kapitału w oczekiwanym terminie zapadalności lub w jego pobliżu, spowoduje to pomniejszenie aktywów netto Funduszu dostępnych do podziału na koniec okresu jego obowiązywania.

Ponieważ fundusze $ High Yield Corp Funds będą śledzić Wskaźnik Referencyjny, który ma na celu wybór obligacji przedsiębiorstw o ratingu na poziomie inwestycyjnym i wysokiej rentowności denominowanych w dolarach amerykańskich, a fundusze € Corp Crossover śledzą Wskaźnik Referencyjny, który ma na celu wybór obligacji przedsiębiorstw o ratingu na poziomie inwestycyjnym i/lub wysokiej rentowności, z terminem zapadalności w okresie 12 miesięcy i są denominowane w dolarach amerykańskich w przypadku funduszy $ High Yield Corp oraz w euro w przypadku funduszy € Corp Crossover Funds, pula kwalifikujących się obligacji, które spełniają kryteria Wskaźnika Referencyjnego, a zatem jest dostępna do inwestycji przez Fundusz, będzie mniejsza niż w przypadku funduszu, który śledzi szerszy indeks bez tego samego wymogu dotyczącego terminu zapadalności. Ponieważ Wskaźnik Referencyjny każdego Funduszu będzie obejmował obligacje spełniające jego kryteria niezależnie od branży lub sektora emitenta, a w ostatnim roku jego działania obligacje będą stopniowo zbliżać się do terminu zapadalności i nie będą dodawane żadne nowe obligacje przedsiębiorstw, z czasem w niektórych branżach lub sektorach może występować większa koncentracja obligacji niż w innych. Każdy Fundusz może zatem być bardziej skoncentrowany w niektórych

branżach lub sektorach niż inny fundusz, który śledzi szerszy indeks. Może to skutkować większą podatnością Funduszu na pojedyncze zdarzenie gospodarcze, rynkowe, polityczne lub regulacyjne mające wpływ na określone branże lub sektory, co może prowadzić do większego ryzyka utraty wartości inwestycji.

Każdy Fundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy zamierzają utrzymywać swoją inwestycję do momentu, gdy wszystkie obligacje we Wskaźniku Referencyjnym osiągną termin zapadalności, co powinno nastąpić w Terminie zapadalności. Pomimo dążenia do zapewnienia podobnego zwrotu, jak zwrot ze Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz nie gwarantuje, że cel ten zostanie osiągnięty, a inwestorzy mogą ponieść stratę kapitału. W przypadkach, gdy inwestorzy zechcą umorzyć swoje Tytuły uczestnictwa przed Terminem umorzenia, strata kapitału może być większa. Każdy Fundusz może również doświadczyć zwiększonego ryzyka w przypadku, gdy inwestorzy reprezentujący znaczną część Funduszu zechcą umorzyć swoje Tytuły uczestnictwa przed Terminem umorzenia. Biorąc pod uwagę zmianę aktywów posiadanych w ostatnim roku działania Funduszy z obligacji przedsiębiorstw na obligacje skarbowe USA w przypadku Funduszy $ High Yield Corp oraz z obligacji przedsiębiorstw na niemieckie i francuskie obligacje rządowe w przypadku Funduszy € Corp Crossover, ryzyko ponoszone przez inwestorów będzie się zmieniać się w miarę upływu czasu. W związku z tym inwestorzy powinni odnieść się do ryzyka związanego z danym rodzajem instrumentu.

Wszystkie Fundusze o określonym terminie – obowiązki podatkowe inwestorów
Potencjalni inwestorzy powinni mieć świadomość, że obowiązki podatkowe wynikające z przepisów jurysdykcji, w których podlegają opodatkowaniu, mogą się różnić w zależności od tego, czy zachowają oni swoje Tytuły uczestnictwa w Funduszu do czasu, gdy zostaną one umorzone w Terminie umorzenia, czy też sprzedadzą oni swoje Tytuły uczestnictwa na odpowiedniej giełdzie za pośrednictwem brokera, a taka sprzedaż zostanie rozliczona przed Terminem zapadalności.

Wszystkie fundusze o określonym terminie – charakterystyka w zakresie ESG
Ponieważ obligacje przedsiębiorstw, w które inwestuje Fundusz w celu śledzenia Wskaźnika Referencyjnego zbliżają się do terminu zapadalności przez ostatnie 12 miesięcy przed końcem okresu działania Funduszu, portfel Funduszu będzie stopniowo zawierał mniej obligacji przedsiębiorstw i zyskiwał większą ekspozycję na obligacje rządowe. Wraz ze wzrostem udziału obligacji rządowych w portfelu Funduszu, klasyfikacja Funduszu jako podlegającego przepisom Artykułu 8 Rozporządzenia SFDR będzie w coraz większym stopniu oparta na Sankcjach handlowych Rady bezpieczeństwa ONZ, które mają zastosowanie do obligacji rządowych, które ten posiada.

Ryzyka specyficzne dla inwestowania w Fundusze zgodne z Szariatem

Inwestycje w Fundusze zgodne z Szariatem
Przy podejmowaniu decyzji o tym, czy zostać inwestorem, potencjalni inwestorzy nie powinni opierać się na wypowiedziach członków Panelu ds. Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem ani Panelu Funduszu Sukuk w sprawie przestrzegania zasad Szariatu przez Fundusze Kapitałowe zgodne z Szariatem lub Fundusze Sukuk.

Potencjalni inwestorzy powinni skonsultować się z własnymi doradcami ds. zasad Szariatu w zakresie tego, czy Fundusz zgodny z Szariatem i papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego są zgodne z Szariatem. Uznaje się, że stając się inwestorem, każdy inwestor oświadcza, że jest przekonany, że Fundusz zgodny z Szariatem nie narusza zasad Szariatu.

W odniesieniu do Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem Wskaźnik Referencyjny i wchodzące w jego skład udziały zostaną ocenione przez Radę MSCI ds. Szariatu pod kątem zgodności z wymogami Szariatu. W odniesieniu do Funduszu Sukuk Wskaźnik Referencyjny opiera się na informacjach dostawcy danych w celu określenia zbioru kwalifikujących się składowych papierów wartościowych, a dostawca danych Wskaźnika Referencyjnego sprawdza kwalifikujące się składowe papiery wartościowe zgodnie ze Standardami AAOIFI. Dostawca indeksu, Fundusze zgodne z Szariatem, Spółka, Zarządzający, Zarządzający Inwestycjami, Panel ds. Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem ani Panel Funduszu Sukuk nie składają żadnych oświadczeń ani gwarancji, wyraźnych ani dorozumianych, w odniesieniu do rzetelności, poprawności, dokładności, zasadności lub kompletności takich ustaleń. W przypadku zmiany statusu zgodności z przepisami szariatu (opartego, w odniesieniu do Funduszu Sukuk, na zgodności ze Standardami AAOIFI), dostawca indeksu, Fundusze zgodne z Szariatem, Spółka, Zarządzający, Zarządzający Inwestycjami, Panel ds. Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem ani Panel Funduszu Sukuk nie przyjmują odpowiedzialności w związku z taką zmianą, ale dołożą wszelkich starań, aby poinformować inwestorów o zmianie tak szybko, jak to możliwe.

W odniesieniu do Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem kontrola Wskaźnika Referencyjnego przez Radę MSCI ds. Szariatu jest zasadniczo przeprowadzana przy każdym równoważeniu odpowiedniego Wskaźnika Referencyjnego, chociaż zmiany GICS są weryfikowane co miesiąc i co roku, co skutkuje usunięciem ze Wskaźnika Referencyjnego wszelkich składników, które stają się niezgodne z Szariatem, jak opisano poniżej.

Chociaż każdy Fundusz zgodny z Szariatem zamierza przestrzegać zasad szariatu przez cały czas, nie można udzielić takiej gwarancji na stałe. Emitent, który wcześniej spełniał kryteria szariatu Wskaźnika Referencyjnego i w związku z tym został uwzględniony we Wskaźniku Referencyjnym i Funduszu zgodnym z Szariatem, może, z powodu czynników pozostających poza kontrolą Zarządzającego Inwestycjami, nieoczekiwanie lub nagle zostać dotknięty zdarzeniem, które spowoduje, że przestanie spełniać te kryteria. W przypadku, gdy papiery wartościowe są istniejącymi składnikami Wskaźnika Referencyjnego, mogą one pozostać we Wskaźniku Referencyjnym, a tym samym w Funduszu zgodnym z Szariatem, do następnego zaplanowanego równoważenia (lub okresowego przeglądu) Wskaźnika Referencyjnego. W tym momencie Zarządzający Inwestycjami będzie również dążyć do sprzedaży danych papierów wartościowych w celu dostosowania Funduszu zgodnego z Szariatem do jego Wskaźnika Referencyjnego, chyba że nie będzie to możliwe i wykonalne (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) (np. w przypadku obaw o płynność).

Jak wspomniano powyżej, dobór emitentów w celu włączenia ich do Wskaźnika Referencyjnego Funduszu zgodnego z Szariatem może zależeć od informacji i danych uzyskanych od zewnętrznych dostawców danych, które mogą być niekompletne, niedokładne lub niespójne. Może również wystąpić opóźnienie między datą pozyskania danych a datą ich wykorzystania przez dostawcę indeksu, co może wpłynąć na aktualność i jakość danych. Podobnie jak w przypadku ryzyka opisanego powyżej w odniesieniu do „Badania Wskaźników Referencyjnych ESG", lista składników ogłaszana przez dostawcę indeksu przy każdym

równoważeniu opiera się na danych dotyczących zgodności z szariatem dostępnych na dzień poprzedzający takie równoważenie indeksu („Termin zapewnienia zgodności z szariatem"). Wskaźnik Referencyjny dąży do spełnienia kryteriów wykluczających szariatu w każdej dacie równoważenia indeksu w oparciu o dane dotyczące zgodności z szariatem dostępne w dniu bezpośrednio poprzedzającym Termin zapewnienia zgodności z szariatem. W związku z tym zmiany w danych dotyczących zgodności z szariatem między Terminem zapewnienia zgodności z szariatem a datą ponownego równoważenia indeksu mogą spowodować, że Wskaźnik Referencyjny będzie obejmował składnik, który nie spełnia już kryteriów kontroli zgodności z szariatem na dzień równoważenia indeksu. Ponadto, w wyniku takich różnic w czasie, każde odpowiednie równoważenie Funduszu zgodnego z Szariatem śledzącego taki Wskaźnik Referencyjny po dacie równoważenia indeksu może spowodować, że Fundusz zgodny z Szariatem będzie posiadał papiery wartościowe, które nie są już zgodne z szariatem na dzień faktycznego równoważenia Funduszu zgodnego z Szariatem. Dostawca indeksu, Fundusze zgodne z Szariatem, Zarządzający ani Zarządzający Inwestycjami nie składa żadnych oświadczeń ani gwarancji, wyraźnych ani dorozumianych, w odniesieniu do rzetelności, poprawności, dokładności, zasadności lub kompletności ustaleń dotyczących zgodności z Szariatem) lub dostawców informacji/danych dostawcy indeksu, kryteriów selekcji lub sposobu ich wdrożenia.

W przypadku, gdy Fundusz zgodny z Szariatem nie jest w stanie podejmować zgodnych z szariatem walutowych transakcji terminowych, może być zmuszony do podejmowania transakcji walutowych typu spot w celu dokonywania inwestycji. W przypadku gdy okres rozliczeniowy w odniesieniu do subskrypcji tytułów uczestnictwa w Funduszu zgodnym z Szariatem zostanie przedłużony z powodu święta państwowego w Irlandii, a to święto państwowe nie jest obchodzone gdzie indziej, transakcje walutowe typu spot mogą być zawierane przez Zarządzającego Inwestycjami jeden dzień później, tak aby rozliczenie transakcji walutowej spot zbiegło się z rozliczeniem subskrypcji. Może to mieć wpływ na kurs wymiany walut stosowany do inwestycji walutowych. Wszelkie wahania, zwłaszcza w zmiennych warunkach rynkowych, mogą niekorzystnie wpłynąć na wyniki Funduszu zgodnego z Szariatem.

Niezgodność z zasadami Szariatu
Zarządzający Inwestycjami podejmie działania inwestycyjne Funduszy zgodnych z Szariatem zgodnie z odpowiednim Wskaźnikiem Referencyjnym, z zastrzeżeniem corocznej kontroli Inwestycji przez Panel ds. Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem lub Panel Funduszu Sukuk. Wymogi te mogą prowadzić do oceny lub przeklasyfikowania inwestycji jako niezgodnych z Szariatem. Zmiana klasyfikacji Inwestycji jako niezgodnej z Szariatem może być spowodowana czynnikami pozostającymi poza kontrolą Funduszy zgodnych z Szariatem, Spółki, Zarządzającego, Zarządzającego Inwestycjami, Panelu ds. Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem ani Panelu Funduszu Sukuk, takimi jak nowe interpretacje lub przepisy dotyczące kwalifikowalności niektórych instrumentów, przy czym żaden z ww. podmiotów nie ponosi odpowiedzialności w związku z taką zmianą klasyfikacji. W przypadku, gdy Zarządzający Inwestycjami jest zobowiązany do skorygowania niezgodności z przepisami szariatu poprzez zbycie odpowiednich Inwestycji, Fundusz zgodny z Szariatem może ponieść straty z tytułu zbycia, a zbycie inwestycji może mieć negatywny wpływ na wyniki Funduszu zgodnego z Szariatem.

W przypadku jakichkolwiek odsetek lub zysków ze zbycia inwestycji niezgodnych z szariatem lub jeśli inwestycje przynoszą niewielki procent dochodu niezgodnego z szariatem, taki zysk lub dochód będzie musiał zostać „oczyszczony" w drodze darowizny na rzecz organizacji charytatywnych zatwierdzonych przez Panel ds. Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem lub Panel Funduszu Sukuk. W odniesieniu do Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem kwoty „czystych" i „nieczystych" dywidend będą oparte na obliczeniach MSCI w celu zapewnienia spójności ze Wskaźnikiem Referencyjnym. Fundusze Kapitałowe zgodne z Szariatem, Spółka, Zarządzający, Zarządzający Inwestycjami, Panel ds. Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem ani Panel Funduszu Sukuk nie są odpowiedzialni za obliczanie przez dostawcę indeksu kwot „czystej" i „nieczystej" dywidendy. Ponadto żaden z Funduszy zgodnych z Szariatem, Spółka, Zarządzający, Zarządzający Inwestycjami, Panel ds. Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem ani Panel Funduszu Sukuk nie mogą zagwarantować, że wszelkie „nieczyste" dywidendy przekazane organizacji charytatywnej nie zostaną wykorzystane do celów niezgodnych z szariatem, wykorzystane niewłaściwie lub że organizacja charytatywna nie ogłosi upadłości lub nie zaprzestanie działalności.

Wpływ Szariatu na wyniki
Wyniki Funduszu zgodnego z Szariatem są mierzone zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym, który został określony przez dostawcę indeksu jako zgodny z szariatem. Może to zatem oznaczać, że Fundusz zgodny z Szariatem osiąga gorsze wyniki niż inne fundusze inwestycyjne o porównywalnych celach inwestycyjnych, które nie starają się przestrzegać kryteriów inwestycyjnych Szariatu (np. niemożność inwestowania w oprocentowane papiery wartościowe lub uczestniczenia w pożyczkach papierów wartościowych).

Zgodność z szariatem może mieć negatywny wpływ na wyniki Funduszu zgodnego z Szariatem. Gdy Wskaźnik Referencyjny wyklucza dane papiery wartościowe, Zarządzający Inwestycjami może być zmuszony do zbycia inwestycji w okolicznościach, które są mniej korzystne niż mogłoby to mieć miejsce w innym przypadku. Analogicznie, salda gotówkowe posiadane przez Fundusz zgodny z Szariatem będą deponowane na warunkach, które nie zapewniają zwrotu kwoty zdeponowanej na rzecz Funduszu zgodnego z Szariatem.

Jak wspomniano powyżej, zasady szariatu mogą zabraniać Funduszowi zgodnemu z Szariatem inwestowania w zapewniające dobre wyniki papiery wartościowe lub mogą wymagać od Funduszu zgodnego z Szariatem zbycia niektórych inwestycji ze względu na ich niezgodność z szariatem. Ponadto zgodność z zasadami Szariatu może prowadzić do poniesienia przez Fundusz zgodny z Szariatem dodatkowych opłat, kosztów i wydatków, takich jak koszty związane ze strukturyzacją Inwestycji w sposób zgodny z zasadami Szariatu. Może to skutkować podwyższonym ryzykiem błędu odwzorowania, a wyniki Funduszu zgodnego z Szariatem mogą być niższe niż innych funduszy inwestycyjnych niezwiązanych zasadami szariatu.

<u>Ryzyka związane z inwestowaniem w Fundusz Sukuk</u>

Ryzyko inwestycyjne związane z Sukuk
Na zmiany cen Sukuk wpływa głównie wartość aktywów bazowych. Czynniki, które mogą mieć wpływ na wartość aktywów bazowych, obejmują zmienność i poziomy stóp procentowych. Na zmiany cen Sukuk mogą również wpływać zmiany stóp procentowych na rynkach kapitałowych, na które z kolei wpływają czynniki makroekonomiczne. Sukuk może ucierpieć, gdy stopy procentowe na rynku kapitałowym wzrosną, a ich wartość może wzrosnąć, gdy stopy procentowe na rynku kapitałowym spadną. Zmiany cen zależą również od terminu lub pozostałego czasu do zapadalności Sukuk. Ogólnie rzecz biorąc, instrumenty Sukuk o krótszych terminach wykazują mniejsze ryzyko cenowe niż Sukuk o dłuższych terminach. Jednak generalnie wykazuję

one niższe zwroty i, ze względu na częstsze terminy zapadalności portfeli papierów wartościowych, wiążą się z wyższymi kosztami reinwestycji. Sukuk mogą być emitowane przez dowolny podmiot korporacyjny, państwowy lub ponadnarodowy i mogą być zabezpieczone bądź mogą czerpać swoją wartość z dowolnego składnika aktywów, materialnego lub innego, w tym z finansowania domu.

Państwowe Sukuk („Państwowe Sukuk") to Sukuk emitowane lub gwarantowane przez rządy lub podmioty powiązane z rządem. Inwestycje w Państwowe Sukuk emitowane lub gwarantowane przez rządy lub ich agencje i instytucje („podmioty rządowe") mogą wiązać się z wyższym stopniem ryzyka niż konwencjonalne obligacje rządowe ze względu na ich koncentrację geograficzną. Podmiot rządowy, który kontroluje spłatę Państwowych Sukuk, może nie być w stanie lub nie chcieć spłacić kwoty głównej i/lub dokonać zwrotu w terminie wymagalności zgodnie z warunkami takiego zadłużenia z powodu określonych czynników, w tym m.in. (i) rezerw walutowych, (ii) dostępnej kwoty walut obcych na dzień spłaty, (iii) niepowodzenia we wdrażaniu reform politycznych oraz (iv) polityki związanej z Międzynarodowym Funduszem Walutowym. Na posiadaczy Państwowych Sukuk mogą również wpływać dodatkowe ograniczenia związane z emitentami państwowymi, które mogą obejmować: (i) jednostronną zmianę harmonogramu takiego zobowiązania przez emitenta oraz (ii) ograniczone środki prawne dostępne przeciwko emitentowi (w przypadku braku spłaty lub opóźnienia w spłacie). W przypadku gdy Fundusz inwestuje w Państwowe Sukuk emitowane przez rządy lub podmioty powiązane z rządami z krajów wschodzących, ponosi on dodatkowe ryzyko związane ze specyfiką takich krajów (np. wahania kursów walut, niepewność polityczna i gospodarcza, ograniczenia dotyczące repatriacji).

Sukuk emitowane lub gwarantowane przez podmioty korporacyjne lub ponadnarodowe podlegają również ryzyku, że dłużnik nie będzie chciał lub nie będzie w stanie dokonać płatności zgodnie z warunkami Sukuk. W takich przypadkach regres wobec dłużnika może być ograniczony w zależności od jurysdykcji, w której Sukuk zostały wyemitowane, a także prawa regulującego emisję.

Sukuk wysokodochodowe
Ponieważ Fundusz może inwestować w Sukuk o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego lub Sukuk bez ratingu, Fundusz może wykazywać większą zmienność niż fundusze inwestujące w Sukuk o wyższym ratingu i podobnym terminie zapadalności.

Sukuk wysokodochodowe mogą również podlegać większemu poziomowi ryzyka kredytowego lub ryzyka niewykonania zobowiązania niż Sukuk o wysokim ratingu. W przypadku takich Sukuk istnieje większe prawdopodobieństwo, że będą one reagować na zmiany wpływające na ryzyko rynkowe i ryzyko kredytowe niż papiery wartościowe o wyższym ratingu. Na wartość Sukuk wysokodochodowych mogą niekorzystnie wpływać ogólne warunki ekonomiczne, takie jak spowolnienie gospodarcze lub okres wzrostu stóp procentowych. Sukuk wysokodochodowe mogą być też mniej płynne i trudniejsze do zbycia w korzystnym czasie lub po korzystnej cenie lub do wyceny niż Sukuk o wyższym ratingu. W szczególności Sukuk wysokodochodowe są często emitowane przez mniejsze, mniej wiarygodne kredytowo przedsiębiorstwa, które na ogół mają mniejszą zdolność niż bardziej stabilne finansowo spółki do dokonywania zaplanowanych wypłat zysku i kapitału.

Inwestorzy powinni starannie rozważyć względne ryzyko inwestowania w papiery wysokodochodowe i zrozumieć, że takie papiery wartościowe zasadniczo nie są przeznaczone do inwestowania krótkoterminowego. Ponieważ Fundusz inwestują w takie papiery wartościowe, może mieć większe trudności z ich sprzedażą lub może być w stanie je sprzedać po cenach niższych niż w przypadku, gdyby papiery te były w powszechnym obrocie. Ponadto Fundusz może w określonych momentach napotkać trudności z wyceną niektórych papierów wartościowych. W takich okolicznościach ceny uzyskane po sprzedaży takich papierów wartościowych o niższym ratingu lub bez ratingu mogą być niższe niż ceny zastosowane do obliczenia Wartości Aktywów Netto. Ponadto na ceny wysokodochodowych papierów wartościowych mogą mieć wpływ zmiany legislacyjne i regulacyjne, które mogłyby niekorzystnie wpływać na Wartość Aktywów Netto, o ile mogą one niekorzystnie wpłynąć na rynek wtórny wysokodochodowych papierów wartościowych, stan finansowy emitentów tych papierów oraz wartość niespłaconych wysokodochodowych papierów wartościowych.

Papiery wartościowe o niższym ratingu lub bez ratingu (tj. wysokodochodowe papiery wartościowe) z większym prawdopodobieństwem będą reagowały na zmiany mające wpływ na ryzyko rynkowe i kredytowe niż papiery wartościowe o wyższym ratingu, które reagują przede wszystkim na zmiany ogólnego poziomu stóp procentowych. Zobowiązania o niższym ratingu lub bez ratingu również niosą ze sobą ryzyko oparte na oczekiwaniach dotyczących płatności. Jeżeli emitent wezwie do umorzenia zobowiązań, Fundusz, który inwestuje w te papiery wartościowe, może być zmuszony do zastąpienia ich papierami wartościowym o niższej rentowności, co spowoduje obniżenie zwrotu dla inwestorów. Jeśli Fundusz doświadczy nieoczekiwanych umorzeń netto, może być zmuszony do sprzedaży papierów wartościowych o wyższym ratingu, co spowoduje spadek ogólnej jakości kredytowej portfela inwestycyjnego tego Funduszu oraz zwiększenie ekspozycji Funduszu na ryzyko związane z wysokodochodowymi papierami wartościowymi.

Brak płynności Sukuk bliskich terminowi zapadalności
Oprócz opisanych powyżej ryzyk dotyczących płynności Sukuk, istnieje ryzyko, że Sukuk zbliżające się do terminu zapadalności mogą utracić płynność. W takich przypadkach może być trudniej osiągnąć wartość godziwą przy ich zakupie i sprzedaży.

Rating emitenta Sukuk
Papiery wartościowe podlegają ocenie pod względem rzeczywistej, jak i postrzeganej zdolności kredytowej. Wielkość ryzyka kredytowego może być oceniona z wykorzystaniem ratingu kredytowego emitenta, który jest nadawany przez jedną lub wiele niezależnych agencji ratingowych. Nie stanowi to gwarancji wiarygodności kredytowej emitenta, ale stanowi wskaźnik prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania. Uważa się, że papiery wartościowe o niższym ratingu kredytowym zazwyczaj charakteryzują się wyższym ryzykiem kredytowym i większym prawdopodobieństwem niewykonania zobowiązania niż papiery wartościowe o wyższym ratingu. Spółki często emitują papiery wartościowe, które są klasyfikowane według starszeństwa, co w przypadku niewykonania zobowiązania znalazłoby odzwierciedlenie w priorytecie spłaty inwestorów. Obniżenie ratingu inwestycyjnego przyznanego danemu papierowi wartościowemu, jak również publikacje niekorzystnych informacji o danych papierach wartościowych oraz opinia inwestorów o takich papierach – które mogą nie być oparte na analizie fundamentalnej – mogą przyczynić się do obniżenia wartości oraz płynności papieru wartościowego, zwłaszcza na rynku o małym wolumenie obrotów.

Wpływ na Fundusz mogą mieć zmiany poziomu stóp procentowych oraz kwestie związane z oceną kredytową. Zmiany rynkowych stóp procentowych mogą mieć ogólny wpływ na wartość aktywów Funduszu, gdyż ceny papierów o stałej stopie na ogół rosną wraz ze spadkiem stóp procentowych oraz spadają, gdy stopy procentowe rosną. Ceny papierów wartościowych o

krótszych terminach wykupu charakteryzują się na ogół mniejszymi wahaniami na skutek zmian poziomu stóp procentowych, niż ma to miejsce w przypadku papierów o dłuższych terminach wykupu. Spowolnienie gospodarcze może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową emitenta oraz wartość rynkową papierów wartościowych o wysokim dochodzie emitowanych przez taki podmiot. Niekorzystny wpływ na zdolność emitenta do obsługi zobowiązań mogą mieć określone zdarzenia dotyczące emitenta lub jego niezdolność do realizacji prognozowanych wyników, bądź też brak dostępu do dodatkowego finansowania. W przypadku upadłości emitenta Fundusz może ponieść straty lub dodatkowe koszty.

Inwestycje za pośrednictwem spółek celowych
Fundusz może strukturyzować i realizować swoje inwestycje zgodnie z zasadami Szariatu poprzez inwestowanie w papiery wartościowe Sukuk o stałym dochodzie emitowane przez spółki celowe („SPV"). Chociaż SPV są powszechnie wykorzystywane do emitowania inwestycji zgodnych z Szariatem, ryzyko związane z wykorzystaniem spółek celowych może mieć wpływ na wyniki Funduszu. Ryzyko to obejmuje na przykład zmiany w przepisach prawa i regulacjach, w tym w przepisach podatkowych i regulacjach mających zastosowanie do SPV, niewywiązanie się przez SPV lub ich kierownictwo z odpowiednich zobowiązań, niewywiązanie się z prowadzenia SPV w sposób efektywny i skoordynowany lub niepowodzenie w strukturyzacji, administrowaniu lub zarządzaniu SPV.

Ryzyka dotyczące następujących funduszy zarejestrowanych do wprowadzenia na rynek we Francji: iShares $ Corp Bond 0-3yr ESG SRI UCITS ETF, iShares $ Corp Bond ESG SRI UCITS ETF, iShares $ High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF, iShares € Corp Bond 0-3yr ESG SRI UCITS ETF, iShares € Corp Bond ESG SRI UCITS ETF, iShares € Green Bond UCITS ETF, iShares € High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF, iShares Dow Jones Global Leaders Screened UCITS ETF, iShares Global Clean Energy Transition UCITS ETF, iShares MSCI Europe Paris-Aligned Climate UCITS ETF, iShares MSCI Europe Quality Dividend Advanced UCITS ETF, iShares MSCI USA Quality Dividend Advanced UCITS ETF, iShares MSCI World Quality Dividend Advanced UCITS ETF oraz iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF

Zasady AMF ESG
Zasady AMF ESG wyznaczają mierzalne cele ESG, które określone Fundusze obecne na rynku we Francji i posiadające strategię ESG wspieraną przez bardzo wymagającą metodologię muszą uwzględniać w swojej polityce inwestycyjnej („**mierzalne cele AMF**"). Mimo że metodologia dostawcy wskaźnika może nie uwzględniać wyraźnie mierzalnych celów AMF, Zarządzający Inwestycjami jest zdania, że poprzez pasywne śledzenie Wskaźnika Referencyjnego odpowiednie Fundusze powinny być w stanie osiągnąć mierzalne cele AMF w oparciu o obecną metodologię swoich Wskaźników Referencyjnych. Inwestorzy powinni mieć na uwadze, że Dyrektorzy mogą podejmować takie działania, jakie uznają za konieczne, w tym zastąpienie Wskaźnika Referencyjnego Funduszu innym indeksem, jak opisano w części zatytułowanej „Wskaźniki referencyjne", w zakresie, w jakim przyszłe równoważenie lub zmiana na Wskaźnik Referencyjny Funduszu przez dostawcę indeksu spowodowałyby, że Fundusz przestałby spełniać mierzalne cele AMF.

Ryzyko związane z inwestowaniem w Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym

Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym
Inwestorzy powinni mieć świadomość, że zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym może niekorzystnie wpływać na zwrot z inwestycji na skutek kosztów transakcyjnych i spreadów, nieefektywności rynku, premii za ryzyko i innych czynników, które mogą być istotne w przypadku niektórych walut i/lub w perspektywie długoterminowej.

Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym wykorzystują walutowe kontrakty forward i walutowe kontrakty spot w celu ograniczenia lub zminimalizowania ryzyka wahań kursów walut pomiędzy ekspozycją walutową portfela bazowego a Walutą Wyceny Funduszu lub, w przypadku funduszy iShares $ AAA CLO Active UCITS ETF i iShares € AAA CLO Active UCITS ETF, pomiędzy Walutą Bazową a Walutą Wyceny Klasy Tytułów Uczestnictwa. W okolicznościach, gdy Waluta Wyceny Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym zasadniczo wzmacniania się w stosunku do zabezpieczanych ekspozycji walutowych (tzn. ekspozycji walutowej portfela Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym lub, w przypadku funduszy iShares $ AAA CLO Active UCITS ETF i iShares € AAA CLO Active UCITS ETF, Waluty Bazowej), zabezpieczenie walutowe może chronić inwestorów odpowiedniej Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym przed takimi zmianami kursów walut. Jednakże w przypadku gdy Waluta Wyceny Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym zasadniczo osłabia się w stosunku do zabezpieczanych ekspozycji walutowych, zabezpieczenie walutowe może uniemożliwić inwestorom czerpanie korzyści z takich zmian kursów walut. Inwestorzy powinni inwestować w Klasę Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym tylko wtedy, gdy są gotowi zrezygnować z potencjalnych zysków wynikających z aprecjacji ekspozycji walutowej portfela bazowego Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym względem Waluty Wyceny Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym lub, w przypadku funduszy iShares $ AAA CLO Active UCITS ETF i iShares € AAA CLO Active UCITS ETF, Waluty Bazowej względem Waluty Wyceny Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym.

Chociaż zabezpieczenie walutowe prawdopodobnie zmniejszy ryzyko walutowe Klas Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym, mało prawdopodobne jest całkowite wyeliminowanie tego ryzyka.

Na Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym w walutach innych niż główne może mieć wpływ fakt, że pojemność danego rynku walutowego może być ograniczona, co może zmniejszyć zdolność Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym do ograniczenia ryzyka walutowego i zmienności takich Klas Tytułów Uczestnictwa.

Dla Klas Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym wykorzystuje się podejście zabezpieczania walutowego, zgodnie z którym zabezpieczenie jest proporcjonalnie korygowane względem zapisów i umorzeń netto w odpowiedniej Klasie Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym. Względem zabezpieczenia dokonuje się korekty w celu uwzględnienia zmian cen bazowych papierów wartościowych utrzymywanych dla odpowiedniej Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym, zdarzeń korporacyjnych mających wpływ na takie papiery wartościowe lub, w przypadku Funduszu Aktywnego, zmian w walucie bazowej Funduszu Aktywnego, uzupełnień, eliminacji lub jakichkolwiek innych zmian w portfelu bazowym Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym. Niemniej jednak zabezpieczenie będzie aktualizowane lub korygowane w okresach miesięcznych tylko wtedy, gdy uprzednio określony próg tolerancji zostanie aktywowany w ciągu miesiąca, a nie za każdym razem, gdy nastąpi rynkowa zmiana w bazowych papierach wartościowych. W każdym przypadku każda nadmiernie zabezpieczona pozycja w Klasie Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym będzie monitorowana

codziennie i nie może przekraczać 105% Wartości Aktywów Netto tej klasy zgodnie z regulacjami Banku Centralnego w sprawie UCITS. Pozycje niedostatecznie zabezpieczone nie mogą być niższe niż 95% części wartości aktywów netto odpowiedniej Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym, która ma być zabezpieczona przed ryzykiem walutowym.

Łączne zyski lub straty wynikające z pozycji zabezpieczających Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym będą redukowane poprzez korektę niektórych lub wszystkich zabezpieczeń walutowych w cyklach miesięcznych oraz w sytuacji, gdy suma przekroczy ustaloną wcześniej tolerancję w ciągu miesiąca zgodnie z ustaleniami Zarządzającego Inwestycjami, a nie zawsze, gdy wystąpi łączny zysk lub strata. Kiedy zysk lub strata z zabezpieczenia walutowego zostanie skorygowana, zysk zostanie ponownie zainwestowany w bazowe papiery wartościowe lub bazowe papiery wartościowe zostaną sprzedane w celu pokrycia straty. W przypadku wystąpienia straty z zabezpieczenia walutowego danej Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym przed korektą lub aktualizacją, klasa ta będzie miała ekspozycję na papiery wartościowe, która przekroczy Wartość Aktywów Netto, ponieważ jej Wartość Aktywów Netto obejmuje zarówno wartość bazowych papierów wartościowych, jak i niezrealizowaną stratę z tytułu zabezpieczenia walutowego. I odwrotnie, w przypadku wystąpienia zysku z zabezpieczenia walutowego danej Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym przed korektą lub aktualizacją, klasa ta będzie miała mniejszą ekspozycję na papiery wartościowe niż jej Wartość Aktywów Netto, ponieważ w tym przypadku jej Wartość Aktywów Netto będzie obejmować niezrealizowane zyski z zabezpieczenia walutowego. Po skorygowaniu lub aktualizacji zabezpieczenia walutowego wszelkie takie różnice zostaną w istotny sposób uwzględnione.

Zarządzający Inwestycjami będzie codziennie monitorował ekspozycję walutową oraz zyski lub straty wynikające z pozycji zabezpieczających każdej Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym względem ustalonych wcześniej poziomów tolerancji oraz określi, kiedy należy zaktualizować zabezpieczenie walutowe oraz zainwestować lub rozliczyć zysk bądź stratę z walutowych kontraktów forward, biorąc pod uwagę częstotliwość oraz powiązane koszty transakcji i reinwestycji związane z zawarciem nowych walutowych kontraktów forward. W przypadku aktywacji ustalonego wcześniej progu tolerancji dla Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym na zamknięcie Dnia Roboczego odpowiednie zabezpieczenie walutowe zostanie zaktualizowane lub skorygowane dopiero w następnym Dniu Roboczym (w którym otwarte będą odpowiednie rynki walutowe). W związku z tym może wystąpić opóźnienie do kolejnego Dnia Roboczego w aktualizacji lub korekcie pozycji zabezpieczającej.

Kryteria aktualizacji i korygowania zabezpieczenia są wstępnie określone przez Zarządzającego Inwestycjami i okresowo sprawdzane pod kątem stosowności. Poza okresową korektą progów tolerancji Zarządzający Inwestycjami nie ma prawa do zmiany lub różnicowania metodologii zabezpieczeń stosowanej przez odpowiednią Klasę Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym (poza wyjątkowymi okolicznościami rynkowymi, w których Zarządzający Inwestycjami uzna, że w interesie inwestorów byłoby zaktualizowanie lub skorygowanie zabezpieczenia przed przekroczeniem progów albo brak aktualizacji lub korekty zabezpieczenia w przypadku przekroczenia tych progów).

Ryzyka specyficzne dla korzystania z FIP

Ryzyka związane z FIP

O ile nie wskazano inaczej w polityce inwestycyjnej Funduszu każdy Fundusz może wykorzystywać FIP do celów efektywnego zarządzania portfelem lub, jeśli jest to określone w polityce inwestycyjnej Funduszu, do celów inwestycji bezpośrednich. Instrumenty te wiążą się z pewnym szczególnym ryzykiem i mogą narażać inwestorów na podwyższone ryzyko strat. Może to być ryzyko kredytowe dotyczące kontrahentów, z którymi Fundusz zawiera transakcje, ryzyko braku rozliczenia transakcji, ryzyko związane z brakiem płynności FIP, ryzyko wynikające z braku dokładnego odwzorowania w zmianach wartości FIP i zmian wartości aktywów bazowych, które dany Fundusz ma w założeniu odwzorowywać, oraz ryzyko ponoszenia wyższych kosztów transakcyjnych niż w wypadku bezpośredniej inwestycji w aktywa bazowe.

Zgodnie z powszechnie stosowaną w branży praktyką, zwierając FIP Fundusz może być zobowiązany do zabezpieczenia swoich zobowiązań wobec kontrahenta. W wypadku nie w pełni sfinansowanych FIP może się to wiązać z przekazaniem kontrahentowi aktywów stanowiących wstępny lub uzupełniający depozyt zabezpieczający. W wypadku FIP, w odniesieniu do których Fundusz jest zobowiązany przekazać kontrahentowi aktywa jako wstępny depozyt zabezpieczający, aktywa takie mogą nie być utrzymywane przez kontrahenta odrębnie od jego własnych aktywów oraz – ponieważ są one wymienialne i możliwe do zastąpienia – Fundusz może mieć prawo do otrzymana zwrotu nie aktywów przekazanych pierwotnie kontrahentowi jako depozyt zabezpieczający, lecz aktywów im równoważnych. Wartość przekazanego depozytu lub aktywów może przewyższać wartość zobowiązań Funduszu wobec kontrahenta, jeżeli kontrahent zażąda depozytu lub zabezpieczenia przewyższającego wartość zobowiązań. Ponadto, ponieważ warunki instrumentu pochodnego mogą przewidywać, że jeden kontrahent przekazuje drugiemu kontrahentowi zabezpieczenie w celu pokrycia ekspozycji związanej z depozytem uzupełniającym, powstałej z tytułu instrumentu pochodnego, tylko w wypadku osiągnięcia minimalnej kwoty przekazywanego zabezpieczenia (minimum transfer amount), Fundusz może posiadać niezabezpieczoną ekspozycję na ryzyko wobec kontrahenta z tytułu instrumentu pochodnego do wysokości takiej minimalnej kwoty. Niewykonanie zobowiązania przez kontrahenta w takich okolicznościach spowoduje zmniejszenie wartości Funduszu, a tym samym zmniejszenie wartości inwestycji w Fundusz. W przypadku iShares Listed Private Equity UCITS ETF taki próg ustala się na 250 000 dolarów amerykańskich i ich wielokrotności za przekazanie zmiennego depozytu zabezpieczającego i nie przewiduje się przekazywania wstępnego depozytu zabezpieczającego.

Dodatkowe potencjalne czynniki ryzyka związane z inwestycjami w FIP to m.in. ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązania do dostarczenia zabezpieczenia, ryzyko, że w wyniku problemów o charakterze operacyjnym (takich, jak różnica w czasie pomiędzy momentem obliczania ekspozycji na ryzyko a momentem dostarczenia dodatkowego zabezpieczenia przez kontrahenta, zastąpienia zabezpieczenia lub sprzedaży aktywów stanowiących zabezpieczenie w wypadku niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań) może dojść do sytuacji, gdzie ekspozycja kredytowa Funduszu wobec kontrahenta z tytułu FIP nie będzie w pełni zabezpieczona, przy czym każdy z Funduszy będzie nadal stosował limity określone w pkt. 2.8 Załącznika III. Wykorzystywanie FIP może także narazić Fundusz na ryzyko prawne, czyli ryzyko poniesienia straty na skutek nieoczekiwanego zastosowania określonych przepisów lub regulacji lub w wyniku uznania przez sąd, że dany kontrakt jest z punktu widzenia prawa niewykonalny.

Niezabezpieczone FIP

Oprócz ryzyka związanego z transakcjami FIP, transakcje FIP, które nie zostały zabezpieczone, powodują bezpośrednią ekspozycję kontrahenta. W przypadku FIP, które nie są zabezpieczone (w tym między innymi instrumenty terminowe zabezpieczone hipoteką, których instrument bazowy jest nieznany (powszechnie zwane jako „TBA")), taka ekspozycja

kontrahenta istnieje w okresie pomiędzy datą transakcji a datą rozliczenia. Niewykonanie zobowiązania przez emitenta takiego instrumentu może spowodować obniżenie wartości tego Funduszu.

Transakcje z opóźnioną dostawą
Fundusze inwestujące w zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie mogą nabywać TBA. Odnosi się to do częstej praktyki handlowej na rynku papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką, na którym zabezpieczenie ma być nabywane z puli hipotecznej (w tym między innymi z Ginnie Mae, Fannie Mae lub Freddie Mac) za stałą cenę w przyszłym terminie. W momencie zakupu dokładne zabezpieczenie nie jest znane, ale jego główne cechy są określone.

Mimo że cena została ustalona w momencie zakupu, wartość nominalna nie została sfinalizowana. Ponieważ TBA nie rozlicza się w momencie zakupu, może to prowadzić do pozycji lewarowanych w ramach Funduszu. Zakup TBA wiąże się z ryzykiem straty, jeśli wartość zabezpieczenia, które ma zostać zakupione, spada przed datą rozliczenia. Ryzyko może również powstać po zawarciu takich umów z powodu potencjalnej niezdolności kontrahentów do spełnienia warunków zawartych przez nich umów. Fundusze mogą zbywać zobowiązania przed rozliczeniem, jeśli zostanie to uznane za właściwe. Wpływy ze sprzedaży TBA otrzymuje się dopiero od dnia rozliczenia określonej w umowie. W czasie, gdy zobowiązanie do sprzedaży TBA jest nieopłacone, równoważne papiery wartościowe podlegające dostarczeniu lub zobowiązanie do zakupu TBA kompensującego (mające zostać dostarczone w dniu lub przed dniem zobowiązania do sprzedaży), są zachowywane jako zabezpieczenie transakcji.

Jeżeli zobowiązanie do sprzedaży TBA zostanie zamknięte w wyniku nabycia kompensującego zobowiązania zakupu, Fundusz realizuje zysk lub stratę z tytułu zobowiązania bez względu na niezrealizowane zyski lub straty z tytułu zabezpieczenia bazowego. Jeżeli Fundusz dostarcza papiery wartościowe w ramach zobowiązania, realizuje zysk lub stratę ze sprzedaży papierów wartościowych po cenie jednostkowej ustalonej na dzień podjęcia zobowiązania.

Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami („ABS")
Wartość ABS zazwyczaj wzrasta, gdy stopy procentowe spadają i obniża się, gdy stopy procentowe rosną i oczekuje się, że zmienią się w tym samym kierunku co powiązany składnik aktywów. Jednakże może nie istnieć idealna zależność między tymi przypadkami.

ABS, w które Fundusz może inwestować, mogą generować odsetki lub wypłacać dywidendy uprzywilejowane po stawkach niższych od rynkowych, a w niektórych przypadkach mogą w ogóle nie generować odsetek lub dywidend uprzywilejowanych.

Niektóre ABS mogą być płatne w terminie zapadalności w gotówce w ustalonej kwocie nominalnej lub, według wyboru posiadacza, bezpośrednio w określonej kwocie składnika aktywów, z którym jest on powiązany. W takim przypadku Fundusz może sprzedawać ABS na Rynku Wtórnym przed terminem zapadalności, jeżeli wartość określonej kwoty składnika aktywów przekracza określoną kwotę nominalną i tym samym zrealizować aprecjację w odniesieniu do składnika aktywów bazowych.

ABS mogą również podlegać ryzyku rozszerzającemu, czyli ryzyku polegającemu na tym, że w okresie wzrostu stóp procentowych przedpłaty mogą być dokonywane wolniej niż oczekiwano. W rezultacie średni czas trwania portfela Funduszu może się zwiększyć. Wartość długoterminowych papierów wartościowych zasadniczo zmienia się bardziej w reakcji na zmiany stóp procentowych niż w przypadku krótkoterminowych papierów wartościowych.

Podobnie jak w przypadku innych dłużnych papierów wartościowych, ABS podlegają ocenie pod względem rzeczywistej, jak i postrzeganej zdolności kredytowej. Na płynność ABS mogą mieć wpływ wyniki lub postrzegane wyniki aktywów bazowych. W niektórych okolicznościach inwestycje w ABS mogą stać się mniej płynne, a ich zbycie może być utrudnione. W związku z tym zdolność Funduszu do reagowania na zdarzenia rynkowe może ulec pogorszeniu, a Fundusz może doświadczyć niekorzystnych zmian cen po likwidacji takich inwestycji. Ponadto cena rynkowa ABS może być niestabilna i może nie być łatwa do ustalenia. W rezultacie Fundusz może nie być w stanie sprzedać ich w preferowanym terminie, lub zrealizować ich wartość godziwą ustaloną według własnego uznania, w przypadku ich sprzedaży. Sprzedaż mniej płynnych papierów wartościowych często wymaga więcej czasu i może skutkować wyższymi opłatami maklerskimi lub rabatami dla dealerów oraz innymi kosztami sprzedaży. ABS mogą być lewarowane, co może przyczynić się do zmienności wartości tych papierów wartościowych.

Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką („MBS")
MBS mogą również podlegać ryzyku przedpłaty, czyli ryzyku polegającemu na tym, że w okresie spadku stóp procentowych pożyczkobiorcy mogą refinansować lub w inny sposób spłacić kapitał kredytów hipotecznych wcześniej niż planowano. W takim przypadku niektóre rodzaje MBS będą spłacane szybciej niż pierwotnie przewidywano, a Fundusz będzie musiał inwestować wpływy w papiery wartościowe o niższych dochodach. MBS mogą również podlegać ryzyku rozszerzającemu, czyli ryzyku polegającemu na tym, że w okresie wzrostu stóp procentowych niektóre rodzaje MBS będą opłacane wolniej niż pierwotnie przewidywano, a wartość tych papierów wartościowych spadnie. W rezultacie średni czas trwania portfela Funduszu może się zwiększyć. Wartość długoterminowych papierów wartościowych zasadniczo zmienia się bardziej w reakcji na zmiany stóp procentowych niż w przypadku krótkoterminowych papierów wartościowych. Ze względu na ryzyko przedterminowej spłaty i ryzyko prolongaty, MBS reagują inaczej na zmiany stóp procentowych niż inne papiery wartościowe o stałym dochodzie. Niewielkie zmiany stóp procentowych (zarówno wzrosty, jak i spadki) mogą szybko i znacząco obniżyć wartość niektórych MBS. Niektóre MBS, w które Fundusz może inwestować, mogą również zapewniać pewien stopień dźwigni inwestycyjnej, co może spowodować utratę całości lub znacznej części inwestycji Funduszu. W niektórych okolicznościach inwestycje w MBS mogą stać się mniej płynne, a ich zbycie może być utrudnione. W związku z tym zdolność Funduszu do reagowania na zdarzenia rynkowe może ulec pogorszeniu, a Fundusz może doświadczyć niekorzystnych zmian cen po likwidacji takich inwestycji. Ponadto cena rynkowa MBS może być zmienna i może nie być łatwa do ustalenia. W rezultacie Fundusz może nie być w stanie sprzedać ich w preferowanym terminie, lub zrealizować ich wartość godziwą ustaloną według własnego uznania, w przypadku ich sprzedaży. Sprzedaż mniej płynnych papierów wartościowych często wymaga więcej czasu i może skutkować wyższymi opłatami maklerskimi lub rabatami dla dealerów oraz innymi kosztami sprzedaży.

Uwagi dotyczące szczególnych rodzajów MBS, w które Fundusz może inwestować:

Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką komercyjną („CMBS")

CMBS to rodzaj papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką, które są zabezpieczone pożyczką na nieruchomości komercyjnej; CMBS mogą zapewnić płynność dla inwestujących w nieruchomości i kredytodawców komercyjnych. Zazwyczaj

CMBS zapewniają niższy stopień ryzyka przedpłaty, ponieważ komercyjne kredyty hipoteczne są najczęściej ustalane na czas określony, a nie na okres zmienny, jak to zwykle bywa w przypadku hipotek mieszkaniowych. CMBS nie zawsze mają standardowy format, więc mogą wiązać się ze zwiększonym ryzykiem wyceny.

Papiery wartościowe zabezpieczone spłatami mieszkaniowych kredytów hipotecznych („RMBS")

RMBS to rodzaj zabezpieczenia, którego przepływy pieniężne pochodzą z zadłużenia mieszkaniowego, takiego jak kredyty hipoteczne, pożyczki pod zastaw domu i kredyty hipoteczne typu subprime. Jest to rodzaj MBS, który koncentruje się na długu mieszkaniowym, a nie komercyjnym. Posiadacze RMBS otrzymują spłaty odsetek i kwoty głównej, które pochodzą od posiadaczy długu mieszkaniowego. RMBS obejmują dużą liczbę połączonych w pule hipotek mieszkaniowych.

Stabilność zwrotów z RMBS zależy nie tylko od zmian stóp procentowych, ale także od zmian w spłacie pożyczek bazowych w wyniku zmian warunków ekonomicznych lub okoliczności posiadacza pożyczki. Te papiery wartościowe mogą zatem być bardziej wrażliwe na zdarzenia ekonomiczne, mogą podlegać silnym wahaniom cen oraz mogą być trudniejsze i/lub droższe w sprzedaży na trudnych rynkach.

Ryzyka specyficzne dla Funduszy Aktywnych

Zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie
Dłużne papiery wartościowe podlegają ocenie pod względem rzeczywistej, jak i postrzeganej zdolności kredytowej. Wielkość ryzyka kredytowego może być oceniona z wykorzystaniem ratingu kredytowego emitenta, który jest nadawany przez jedną lub wiele niezależnych agencji ratingowych. Nie stanowi to gwarancji wiarygodności kredytowej emitenta, ale stanowi wskaźnik prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania. Uważa się, że papiery wartościowe o niższym ratingu kredytowym zazwyczaj charakteryzują się wyższym ryzykiem kredytowym i większym prawdopodobieństwem niewykonania zobowiązania niż papiery wartościowe o wyższym ratingu. Spółki często emitują papiery wartościowe, które są klasyfikowane według starszeństwa, co w przypadku niewykonania zobowiązania znalazłoby odzwierciedlenie w priorytecie spłaty inwestorów. Obniżenie ratingu inwestycyjnego przyznanego dłużnemu papierowi wartościowemu, jak również publikacje niekorzystnych informacji o danych papierach wartościowych oraz opinia inwestorów o takich papierach – które mogą nie być oparte na analizie fundamentalnej – mogą przyczynić się do obniżenia wartości oraz płynności papieru wartościowego, zwłaszcza na rynku o małym wolumenie obrotów.

Wpływ na Fundusz mogą mieć zmiany poziomu stóp procentowych oraz kwestie związane z oceną kredytową. Zmiany rynkowych stóp procentowych mają ogólny wpływ na wartość aktywów Funduszu, gdyż ceny papierów o stałej stopie na ogół rosną wraz ze spadkiem stóp procentowych oraz spadają, gdy stopy procentowe rosną. Ceny papierów wartościowych o krótszych terminach wykupu charakteryzują się na ogół mniejszymi wahaniami na skutek zmian poziomu stóp procentowych, niż ma to miejsce w przypadku papierów o dłuższych terminach wykupu. Spowolnienie gospodarcze może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową emitenta oraz wartość rynkową dłużnych papierów wartościowych o wysokim dochodzie emitowanych przez taki podmiot. Niekorzystny wpływ na zdolność emitenta do obsługi zobowiązań dłużnych mogą mieć określone zdarzenia dotyczące emitenta lub jego niezdolność do realizacji prognozowanych wyników, bądź też brak dostępu do dodatkowego finansowania. W przypadku upadłości emitenta Fundusz może ponieść straty lub dodatkowe koszty.

Inwestycje w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami

Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami („ABS")

Papier wartościowy zabezpieczony aktywami to ogólny termin określający dłużny papier wartościowy emitowany przez korporacje lub inne podmioty (w tym organy publiczne lub lokalne), zabezpieczony strumieniem przychodów z bazowej puli aktywów. Aktywa bazowe zazwyczaj obejmują pożyczki, leasing lub należności (takie jak zadłużenie z tytułu kart kredytowych, kredytów samochodowych i kredytów studenckich). Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami są zwykle emitowane w wielu różnych klasach o różnych cechach w zależności od ryzyka aktywów bazowych ocenianych przez odniesienie do ich jakości kredytowej i terminu zapadalności i mogą być emitowane ze stałą lub zmienną stopą procentową. Zwykle im wyższe ryzyko w danej klasie, tym większy dochód przynosi papier wartościowy zabezpieczony aktywami.

Zobowiązania związane z tymi papierami wartościowymi mogą podlegać większemu ryzyku kredytowemu, płynności i stóp procentowych w porównaniu z innymi papierami wartościowymi o stałym dochodzie, takimi jak obligacje emitowane przez rząd. Papiery ABS są często narażone na ryzyko prolongaty (gdy zobowiązania z tytułu aktywów bazowych są spłacane później niż oczekiwano) i ryzyko przedpłaty (gdy zobowiązania z tytułu aktywów bazowych są spłacane wcześniej niż oczekiwano). Ryzyko to może mieć znaczący wpływ na termin i wielkość przepływów pieniężnych płaconych przez papiery wartościowe i może negatywnie wpływać na zwroty z papierów wartościowych. Na średni okres trwania poszczególnych papierów wartościowych może mieć wpływ wiele czynników, takich jak istnienie i częstotliwość wykonywania wszelkich opcjonalnych wykupów i obowiązkowych przedpłat, dominujący poziom stóp procentowych, rzeczywisty wskaźnik niewypłacalności aktywów bazowych, harmonogram odzyskiwania środków oraz poziom rotacji aktywów bazowych.

Zabezpieczone zobowiązania kredytowe („CLO")

CLO to rodzaj sekurytyzacji zabezpieczonej kredytami korporacyjnymi (tj. kredytami dla przedsiębiorstw).

CLO są głównie zabezpieczone pożyczkami o zmiennym oprocentowaniu (chociaż transakcje zazwyczaj pozwalają na pewną ekspozycję na obligacje o stałym oprocentowaniu i obligacje o zmiennym oprocentowaniu). Najpopularniejszym rodzajem CLO są tzw. „pożyczki lewarowane" CLO zabezpieczone przeważnie pożyczkami udzielanymi spółkom o wysokiej rentowności (o ratingu nieinwestycyjnym). Pożyczki lewarowane CLO są zazwyczaj aktywnie zarządzane przez menedżera CLO, który jest zarządzającym aktywami, który działa na rynku wysokodochodowym, chociaż statyczne (tj. niezarządzane aktywnie) CLO również istnieją i mogą być przedmiotem inwestycji Funduszu.

CLO są zazwyczaj emitowane w wielu transzach, gdzie każda transza ma inny profil ryzyka/zwrotu w oparciu o jakość kredytową, ryzyko straty i jej ranking w priorytecie płatności.

Wartość CLO będących własnością Funduszu będzie podlegać wahaniom zależnym m.in. od kondycji finansowej spółek, które pożyczyły pieniądze, ogólnej sytuacji gospodarczej, kondycji niektórych rynków finansowych, wydarzeń politycznych, kierunków rozwoju lub trendów w konkretnej branży oraz zmian obowiązujących stóp procentowych.

CLO oferują zdywersyfikowaną ekspozycję na dług korporacyjny, ponieważ zazwyczaj zawierają pożyczki dla znacznej liczby różnych firm. Koncentracja portfela bazowego na jednym dłużniku narażałaby powiązane CLO na większy stopień ryzyka w przypadku niewykonania zobowiązań przez takiego dłużnika, a koncentracja portfela na jednej branży narażałaby powiązane CLO na większy stopień ryzyka w przypadku pogorszenia koniunktury gospodarczej związanej z taką branżą.

CLO mogą być mniej płynne niż inne papiery wartościowe o stałym dochodzie, a podane ceny i wyceny dealerów mogą nie odzwierciedlać cen, w których aktywa mogą być w dowolnym momencie faktycznie kupowane lub sprzedawane na rynku.

Ryzyko Zarządzających CLO
CLO, w które inwestuje Fundusz, są zarządzane przez doradców inwestycyjnych niezależnych od Zarządzającego Inwestycjami. Zarządzający CLO są odpowiedzialni za wybór, zarządzanie i zamianę bazowych kredytów bankowych lub obligacji w ramach CLO. Zarządzający CLO mogą mieć ograniczoną historię operacyjną i mogą podlegać konfliktom interesów, w tym zarządzać aktywami innych klientów lub innych podmiotów inwestycyjnych, lub otrzymywać opłaty, które zachęcają do maksymalizacji zysków, a pośrednio ryzyka, CLO. Niekorzystne zmiany w odniesieniu do zarządzającego CLO, takie jak ograniczenia kadrowe i zasobowe, kwestie regulacyjne lub inne zmiany, które mogą mieć wpływ na zdolność i/lub wyniki zarządzającego CLO, mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki papierów wartościowych CLO, w które inwestuje Fundusz.

Ryzyko aktywnego zarządzania
Aktywa Funduszu będą aktywnie zarządzane przez Zarządzającego Inwestycjami, w oparciu o specjalistyczną wiedzę poszczególnych zarządzających funduszami, który będzie miał swobodę (pod warunkiem realizacji celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej Funduszu) inwestowania w inwestycje, które według niego umożliwią Funduszowi realizację jego celu inwestycyjnego. Nie ma gwarancji, że cel inwestycyjny Funduszu zostanie osiągnięty w oparciu o wybrane inwestycje.

Powodzenie strategii inwestycyjnej Funduszu będzie zależało od zdolności Zarządzającego Inwestycjami lub jego przedstawicieli do prawidłowej interpretacji danych rynkowych i przewidywania zmian na rynku. Każdy czynnik, który utrudniłby terminowe wykonywanie zleceń kupna i sprzedaży, taki jak znaczne zmniejszenie płynności w odniesieniu do danego rynku lub inwestycji, również miałby negatywny wpływ na rentowność. Taka działalność inwestycyjna zależy od doświadczenia i specjalistycznej wiedzy Zarządzającego Inwestycjami i/lub zespołu jego przedstawicieli, stosownie do przypadku. Utrata usług którejkolwiek lub wszystkich z tych osób, lub rozwiązanie Umowy o Zarządzanie Inwestycjami i/lub umów z jego przedstawicielami mogłyby mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki Funduszu.

Ryzyko koncentracji portfela
Fundusz może inwestować w ograniczoną liczbę papierów wartościowych w porównaniu do innych, bardziej zdywersyfikowanych funduszy posiadających większą liczbę papierów wartościowych. W przypadku, gdy Fundusz utrzymuje ograniczoną liczbę papierów wartościowych i jest uważany za skoncentrowany, wartość Funduszu może ulegać większym wahaniom niż wartość zdywersyfikowanego funduszu posiadającego większą liczbę papierów wartościowych. Wybór papierów wartościowych w skoncentrowanym portfelu może również prowadzić do koncentracji sektorowej i geograficznej.

Ryzyko specyficzne dla funduszu iShares € AAA CLO Active UCITS ETF

Ryzyko związane z polityką ESG
Ponieważ Fundusz posiada politykę ESG oprócz innych kryteriów inwestycyjnych określonych w jego polityce inwestycyjnej, będzie on uwzględniać, zgodnie z tą polityką, aspekty środowiskowe, społeczne i związane z ładem korporacyjnym („**ESG**") przy wyborze inwestycji Funduszu. Aby uzyskać więcej informacji, inwestorzy powinni zapoznać się z Polityką ESG Funduszu.

Oczekuje się, że Polityka ESG Funduszu będzie obejmować zastosowanie kryteriów wyłączających opartych na ESG, które mogą skutkować rezygnacją z możliwości zakupu przez Fundusz lub w inny sposób ograniczeniem ekspozycji na niektóre papiery wartościowe lub ich niedoważeniem, jeżeli w przeciwnym wypadku byłoby korzystne przeprowadzenie takiego zakupu lub utrzymanie posiadania takich papierów wartościowych, i/lub sprzedażą papierów wartościowych ze względu na ich charakterystykę w zakresie ESG, kiedy w przeciwnym wypadku mogłoby to być niekorzystne. W związku z tym stosowanie takich kryteriów może mieć wpływ na wyniki inwestycyjne Funduszu, który może osiągać inne wyniki w porównaniu z podobnymi funduszami, które nie stosują takich kryteriów. Jeśli dokonana przez Zarządzającego Inwestycjami ocena cech ESG papieru wartościowego ulegnie zmianie, skłaniając Zarządzającego Inwestycjami do sprzedaży już posiadanego papieru wartościowego lub zakupu papieru wartościowego, który nie jest w jego posiadaniu, wówczas Fundusz, Spółka, Zarządzający, Zarządzający Inwestycjami ani ich podmioty powiązane nie przyjmują odpowiedzialności w związku z taką oceną. Inwestorzy powinni zatem być usatysfakcjonowani z zakresu weryfikacji ESG przeprowadzanej w ramach Polityki ESG przed zainwestowaniem w Fundusz.

Oceniając papier wartościowy, emitenta lub indeks na podstawie cech ESG, Zarządzający Inwestycjami może być zależny od informacji i danych pochodzących od zewnętrznych dostawców badań ESG, które mogą być niekompletne, niedokładne lub niedostępne. Może również starać się polegać na własnych autorskich modelach, które mogą także opierać się na informacjach, które są niekompletne, niedokładne lub niedostępne. W rezultacie istnieje ryzyko, że Zarządzający Inwestycjami może nieprawidłowo ocenić papier wartościowy, emitenta lub indeks. Istnieje również ryzyko, że Zarządzający Inwestycjami lub zewnętrzni dostawcy badań ESG, od których Zarządzający Inwestycjami może być zależny, mogą nieprawidłowo interpretować lub stosować odpowiednie charakterystyki ESG. Fundusz, Spółka, Zarządzający, Zarządzający Inwestycjami ani żaden z ich podmiotów powiązanych nie składają żadnych oświadczeń ani zapewnień, wyraźnych lub dorozumianych, w odniesieniu do rzetelności, poprawności, dokładności, zasadności lub kompletności jakiejkolwiek tego rodzaju oceny ESG.

Inne ryzyka ogólne

Ryzyko odpowiedzialności Funduszu
Spółka ma strukturę funduszu z wydzielonymi funduszami parasolowymi, w ramach której istnieje odrębność odpowiedzialności poszczególnych Funduszy. Zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi w Irlandii aktywa danego Funduszu nie mogą być wykorzystane na pokrycie zobowiązań innego Funduszu. Jednak Spółka jest jednym podmiotem prawnym, który może

prowadzić działalność, posiadać aktywa przechowywane w jej imieniu lub być adresatem roszczeń w innych jurysdykcjach, które mogą nie uznawać takiej odrębności odpowiedzialności. Na dzień publikacji niniejszego Prospektu Dyrektorzy nie posiadają informacji o istnieniu faktycznych lub warunkowych zobowiązań z tego tytułu.

Fundusze o Różnych Klasach Tytułów Uczestnictwa
Chociaż aktywa i zobowiązania specyficzne dla danej Klasy Tytułów Uczestnictwa w ramach Funduszu są przypisywane (i powinny być zaliczane) tylko do tej Klasy Tytułów Uczestnictwa, w prawie irlandzkim nie ma rozdziału zobowiązań między klasami tytułów uczestnictwa. Ze względu na brak rozdzielenia zobowiązań z prawnego punktu widzenia istnieje ryzyko, że wierzyciele danej Klasy Tytułów Uczestnictwa mogą wystąpić z roszczeniem w stosunku do aktywów Funduszu teoretycznie przypisanych do innych Klas Tytułów Uczestnictwa.
W praktyce zobowiązanie wzajemne pomiędzy Klasami Tytułów Uczestnictwa może powstać tylko wtedy, gdy łączne zobowiązania przypadające na Klasę Tytułów Uczestnictwa przekraczają łączne aktywa Funduszu teoretycznie przypisane do tej Klasy Tytułów Uczestnictwa. Taka sytuacja może wystąpić, jeśli na przykład w odniesieniu do inwestycji danego Funduszu ze swojego zobowiązania nie wywiąże się kontrahent. W takich okolicznościach pozostałe aktywa Funduszu teoretycznie przypisane do innych Klas Tytułów Uczestnictwa tego samego Funduszu mogą być dostępne na pokrycie takich płatności i mogą w związku z tym nie być dostępne na pokrycie jakichkolwiek kwot, które w przeciwnym razie byłyby należne posiadaczom Tytułów Uczestnictwa takich innych Klas Tytułów Uczestnictwa.

Fundusze z jedną lub wieloma Klasami Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym
Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym zabezpieczają swoją ekspozycję walutową za pomocą walutowych kontraktów forward i kontraktów walutowych spot. Wszystkie zyski, straty i koszty wynikające z transakcji zabezpieczających dla określonej Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym przypadają wyłącznie tej Klasie Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym i są zasadniczo przypisywane wyłącznie inwestorom tej Klasy Tytułów Uczestnictwa. Jednakże biorąc pod uwagę brak zgodnego z prawem rozdziału zobowiązań pomiędzy Klasami Tytułów Uczestnictwa, istnieje ryzyko, że jeżeli aktywa teoretycznie przypisane do Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym będą niewystarczające do pokrycia strat wynikających z transakcji zabezpieczających (oprócz innych opłat i kosztów przypadających tej Klasie Tytułów Uczestnictwa), straty wynikające z transakcji zabezpieczających dla takiej Klasy Tytułów Uczestnictwa mogą mieć wpływ na Wartość Aktywów Netto na Tytuł Uczestnictwa jednej lub wielu innych Klas Tytułów Uczestnictwa tego samego Funduszu.

Niewystarczająca kwota ceł i opłat
Fundusz nakłada Cła i Opłaty w celu pokrycia kosztów związanych z zakupem i sprzedażą inwestycji. Poziom Ceł i Opłat może zostać określony przez Zarządzającego przed faktycznym zakupem lub sprzedażą inwestycji lub wykonaniem powiązanej z nimi wymiany walut. Można go oszacować na podstawie historycznych informacji dotyczących kosztów poniesionych w obrocie odpowiednimi papierami wartościowymi na odpowiednich rynkach. Wartość ta jest okresowo weryfikowana i w razie potrzeby korygowana. Jeżeli Fundusz nałoży Cła i Opłaty, które będą niewystarczające do pokrycia wszystkich kosztów poniesionych w związku z zakupem lub sprzedażą inwestycji, różnica zostanie wypłacona z aktywów Funduszu, co w oczekiwaniu na zwrot deficytu przez Upoważnionego Uczestnika spowoduje obniżenie wartości Funduszu (oraz odpowiednie obniżenie wartości każdego Tytułu Uczestnictwa). W okolicznościach, w których objęte subskrypcją Tytuły Uczestnictwa zostały wyemitowane Upoważnionemu Uczestnikowi przed otrzymaniem przez Fundusz od Upoważnionego Uczestnika pełnych kosztów ponoszonych przez Fundusz w związku z nabyciem inwestycji bazowych przypadających subskrypcji, Fundusz będzie posiadał ekspozycję kredytową jako niezabezpieczony wierzyciel Upoważnionego Uczestnika w odniesieniu do jakiegokolwiek deficytu. Podobnie, w sytuacji, gdy wpływy z umorzenia zostały wypłacone Upoważnionemu Uczestnikowi przed odliczeniem od takich wpływów pełnych kosztów ponoszonych przez Fundusz w związku ze zbyciem inwestycji bazowych związanych z umorzeniem, Fundusz będzie posiadał ekspozycję kredytową jako niezabezpieczony wierzyciel Upoważnionego Uczestnika w odniesieniu do jakiegokolwiek niedoboru.

Brak rozliczenia
Jeżeli Upoważniony Uczestnik złoży zlecenie transakcyjne, a następnie nie będzie w stanie rozliczyć i sfinalizować tego zlecenia, Spółka nie będzie miała prawa regresu wobec Upoważnionego Uczestnika z wyjątkiem jej prawa do odzyskania kosztów. W przypadku braku możliwości odzyskania środków od Upoważnionego Uczestnika, wszelkie koszty powstałe w wyniku braku rozliczenia zostaną poniesione przez Fundusz i jego inwestorów.

Ryzyko podatkowe
Potencjalni inwestorzy powinni zwrócić uwagę na ryzyko podatkowe związane z inwestycją w Spółkę. Zob. część zatytułowaną „Opodatkowanie".

Zmiany w ustawodawstwie podatkowym mogą niekorzystnie wpłynąć na Fundusze

Zgodnie z wiedzą Spółki informacje przedstawione w części „Opodatkowanie" opracowano na podstawie przepisów prawa podatkowego oraz praktyk ich stosowania obowiązujących na dzień niniejszego Prospektu. Przepisy prawa podatkowego, status podatkowy Spółki i Funduszy, opodatkowanie inwestorów oraz możliwość skorzystania z ewentualnej ulgi podatkowej, a także skutki posiadania określonego statusu podatkowego lub możliwości skorzystania z ulg podatkowych, mogą ulec zmianie. Zmiana przepisów prawa podatkowego obowiązującego w Irlandii lub w dowolnej jurysdykcji, w której Fundusz jest zarejestrowany, podwójnie notowany, wprowadzony do sprzedaży lub oferowany jako inwestycja, może wpłynąć na status podatkowy Spółki oraz odpowiedniego Funduszu, wartość inwestycji dokonanych przez Fundusz w danej jurysdykcji, zdolność Funduszu do osiągnięcia wyznaczonego celu inwestycyjnego i/lub wielkość zwrotu z inwestycji po opodatkowaniu posiadanych Tytułów Uczestnictwa. W przypadku Funduszy inwestujących w FIP lub uczestniczących w pożyczaniu papierów wartościowych poprzednie zdanie może dodatkowo dotyczyć jurysdykcji prawa właściwego dla FIP lub umowy pożyczki papierów wartościowych i/lub kontrahenta i/lub pożyczkobiorcy w ramach FIP i/lub rynku (rynków) ekspozycji bazowych FIP.

Możliwość skorzystania przez inwestorów z ewentualnych ulg podatkowych oraz wysokość takich ulg zależą od indywidualnej sytuacji inwestorów. Informacje zamieszczone w części „Opodatkowanie" nie wyczerpują przedmiotowych kwestii ani nie stanowią porady o charakterze prawnym czy podatkowym. Potencjalnym inwestorom zaleca się, aby u własnych doradców podatkowych zasięgnęli informacji na temat swojej indywidualnej sytuacji podatkowej oraz skutków podatkowych inwestycji w Fundusze.

Zwrot podatku pobieranego u źródła

Spółka może podlegać opodatkowaniu podatkiem u źródła lub innym podatkiem od dochodu i/lub zysków z inwestycji wchodzących w skład jej portfela. Nawet jeżeli od papierów wartościowych, w które inwestuje Spółka, nie jest w momencie ich nabycia należny podatek pobierany u źródła lub inny podatek, nie można wykluczyć nałożenia takiego podatku w przyszłości w wyniku zmiany obowiązujących przepisów prawa, umów o unikaniu podwójnego opodatkowania lub innych regulacji, czy też w wyniku zmiany ich wykładni. Spółka może nie być w stanie odzyskać takiego podatku, a tym samym każda tego rodzaju zmiana może mieć istotny niekorzystny wpływ na Wartość Aktywów Netto Funduszu.

Spółka (lub jej przedstawiciel) może w imieniu Funduszy dochodzić zwrotu podatku pobieranego u źródła od dywidend i ewentualnego dochodu z odsetek otrzymanego od emitentów w niektórych krajach, gdzie prawo przewiduje możliwość zwrotu podatku pobieranego u źródła. Możliwość i termin otrzymania przez Fundusz zwrotu podatku u źródła w przyszłości zależy od władz podatkowych w tych krajach. W przypadku gdy Spółka spodziewa się odzyskać podatek u źródła dla Funduszu na podstawie bieżącej oceny prawdopodobieństwa zwrotu, rozliczenia międzyokresowe czynne z tytułu takiego zwrotu podatku są zasadniczo uwzględniane w Wartości Aktywów Netto tego Funduszu. Spółka na bieżąco ocenia zmiany sytuacji w zakresie podatków pod kątem ich potencjalnego wpływu na prawdopodobieństwo uzyskania zwrotu podatku na rzecz Funduszy. Jeżeli prawdopodobieństwo otrzymania zwrotu istotnie się zmniejszy, na przykład ze względu na zmianę regulacji podatkowych lub podejścia organów podatkowych, wówczas uwzględnione w Wartości Aktywów Netto Funduszu rozliczenia międzyokresowe czynne z tytułu zwrotu podatku mogą wymagać, w całości lub w części, odpisu aktualizującego, co niekorzystnie wpłynie na Wartość Aktywów Netto tego Funduszu. Zmniejszenie Wartości Aktywów Netto będzie miało wpływ na wartość inwestycji inwestorów posiadających Tytuły Uczestnictwa Funduszu w momencie dokonania odpisu aktualizującego, niezależnie od tego, czy byli oni uczestnikami Funduszu w okresie, gdy rozliczenia międzyokresowe były rozpoznawane. Natomiast w wypadku otrzymania przez Fundusz zwrotu podatku, którego kwota nie została wcześniej uwzględniona przy obliczaniu Wartości Aktywów Netto, inwestorzy posiadający Tytuły Uczestnictwa Funduszu w chwili otrzymania zwrotu odniosą korzyści w postaci wzrostu Wartości Aktywów Netto Funduszu w wyniku uwzględnienia tego zwrotu. Inwestorzy, którzy wcześniej zbyli posiadane Tytuły Uczestnictwa, nie odniosą tych korzyści.

Obowiązek podatkowy w nowych jurysdykcjach

Jeżeli Fundusz dokonuje inwestycji w jurysdykcji, w której system podatkowy nie jest jeszcze w pełni ukształtowany lub wystarczająco przewidywalny, na przykład w krajach Bliskiego Wschodu, Spółka, odpowiedni Fundusz, Zarządzający, Zarządzający Inwestycjami, Depozytariusz, Administrator ani Agent Transferowy nie mają obowiązku przedstawiać żadnemu posiadaczowi Tytułów Uczestnictwa wyjaśnień odnośnie uiszczenia lub zaakceptowania w dobrej wierze jakiejkolwiek płatności na rzecz organu skarbowego z tytułu podatków bądź innych opłat Spółki lub odpowiedniego Funduszu, nawet jeżeli w późniejszym terminie okazałoby się, że uiszczenie takiej płatności nie było wymagane bądź wskazane.

Jednocześnie w przypadku, gdy ze względu na istnienie zasadniczej niepewności co do istnienia zobowiązania podatkowego, zakwestionowanie zastosowania dobrej lub powszechnie przyjętej (tam, gdzie nie istnieje ustalona dobra praktyka) praktyki rynkowej lub brak ugruntowanych mechanizmów praktycznego i terminowego uiszczania płatności podatków, Fundusz zapłaci podatek odnoszący się do lat ubiegłych, a także zostanie obciążony kosztem wszelkich powiązanych z takim podatkiem odsetek i kar za zwłokę. Kwota uiszczanych w późniejszym terminie płatności podatkowych będzie zwykle zaliczana w koszty Funduszu w momencie podjęcia decyzji o uznaniu zobowiązania w księgach Funduszu.

Podejście do kwestii podatkowych przez dostawców indeksów

Inwestorzy powinni mieć świadomość, że wyniki Funduszy w porównaniu ze Wskaźnikiem Referencyjnym mogą kształtować się niekorzystnie w okolicznościach, w których założenia podatkowe poczynione przez odpowiedni podmiot oferujący indeks w swojej metodologii obliczania indeksu różnią się w stosunku do rzeczywistego systemu opodatkowania bazowych papierów wartościowych Wskaźnika Referencyjnego posiadanych w ramach Funduszy.

FATCA

Inwestorzy powinni także zapoznać się z treścią części zatytułowanej „Amerykańskie przepisy w sprawie wypełniania obowiązków podatkowych przez posiadaczy rachunków zagranicznych (FATCA) oraz inne transgraniczne systemy przekazywania informacji", w tym w szczególności z informacjami dotyczącymi skutków braku możliwości spełnienia przez Spółkę warunków systemów przekazywania informacji.

Przeniesienie udziałów w Funduszu z ekspozycją na Indie

Artykuł 9 indyjskiej ustawy o podatku dochodowym (z mocą wsteczną od dnia 1 kwietnia 1961 r.) stanowi, że przeniesienie jakichkolwiek udziałów w podmiocie zagranicznym podlega podatkowi od zysków kapitałowych w Indiach, jeżeli ich wartość w znacznym stopniu wywodzi się bezpośrednio lub pośrednio z aktywów znajdujących się w Indiach („**podatek od pośredniego transferu**"). Przepisy prawa przewidują jednak wyłączenie, zgodnie z którym podatek od pośredniego transferu nie ma zastosowania do inwestycji bezpośrednich lub pośrednich w zagraniczne inwestycje portfelowe (FPI) kategorii I i II. Na podstawie tego wyłączenia oraz rejestracji każdego Funduszu z ekspozycją na Indie jako FPI kategorii II, inwestorzy nie będą podlegać opodatkowaniu w Indiach z tytułu umorzenia lub sprzedaży swoich Tytułów Uczestnictwa lub udziałów w Funduszu z ekspozycją na Indie.

Ryzyko płynności

Inwestycje Funduszu mogą podlegać ograniczeniom płynności, co oznacza, że mogą być przedmiotem handlu rzadziej oraz w małych wolumenach. Niektóre rodzaje papierów wartościowych, takie jak obligacje oraz instrumenty zabezpieczone hipoteką, mogą również podlegać okresom znacznie niższej płynności w trudnych warunkach rynkowych. W rezultacie zmiany wartości inwestycji mogą być bardziej nieprzewidywalne. W niektórych przypadkach może nie być możliwa sprzedaż papieru wartościowego po cenie, po której zostały one wycenione do celów obliczenia Wartości Aktywów Netto Funduszu lub po cenie uznanej za najbardziej godziwą. Ograniczona płynność inwestycji Funduszu może spowodować utratę wartości inwestycji.

Ryzyko związane z dniem operacji

Ponieważ giełdy zagraniczne mogą być otwarte w dniach, które nie odpowiadają Dniom Operacji, lub w dniach, w których

Fundusz mógł zawiesić obliczanie Wartości Aktywów Netto oraz zapisy i umarzanie Tytułów Uczestnictwa, w związku z czym Tytuły Uczestnictwa w Funduszu nie są wyceniane, wartość papierów wartościowych w portfelu Funduszu może ulec zmianie w dniach, w których Tytuły Uczestnictwa w Funduszu nie będą dostępne do nabycia lub sprzedaży.

Zapisy na tytuły uczestnictwa i ich umarzanie
Postanowienia dotyczące umarzania Tytułów Uczestnictwa przyznają Spółce swobodę w zakresie ograniczania ilości Tytułów Uczestnictwa dostępnych do wykupu w dowolnym Dniu Operacji do 10% Wartość Aktywów Netto w odniesieniu do dowolnego Funduszu oraz, w związku z takimi ograniczeniami, do odroczenia lub proporcjonalnego podziału takiego umorzenia. Ponadto w przypadku opóźnionego wpłynięcia wniosków subskrypcyjnych lub umorzeniowych nastąpi opóźnienie między momentem złożenia wniosku a faktyczną datą zapisu lub umorzenia. Narzędzia zarządzania płynnością opisane w niniejszym Prospekcie (w tym ograniczenia subskrypcji, opłaty antyrozwodnieniowe oraz umorzenia w formie niepieniężnej) mogą zostać aktywowane w okresach napięć rynkowych lub w wyjątkowych okolicznościach w celu ochrony interesów inwestorów Funduszu. Ich zastosowanie może jednak ograniczyć lub opóźnić dostęp do inwestycji lub spowodować dodatkowe koszty dla inwestorów dokonujących subskrypcji lub umorzenia. W pewnych okolicznościach umorzenia mogą być realizowane poprzez przeniesienie aktywów zamiast wypłaty środków pieniężnych, a Upoważnieni Uczestnicy mogą otrzymać papiery wartościowe lub inne aktywa, które mogą charakteryzować się mniejszą płynnością lub być trudne do wyceny lub sprzedaży.

Ryzyko związane z parasolowym rachunkiem środków pieniężnych z zapisów i umorzeń
Środki z zapisów otrzymane w związku z Funduszem przed emisją Tytułów Uczestnictwa będą przechowywane na Parasolowym Rachunku Pieniężnym. Inwestorzy będą niezabezpieczonymi wierzycielami takiego Funduszu w odniesieniu do kwoty zapisu do czasu emisji Tytułów Uczestnictwa i nie będą korzystać z jakiegokolwiek wzrostu Wartości Aktywów Netto Funduszu ani żadnych innych praw udziałowców (w tym prawa do dywidendy) do czasu emisji Tytułów Uczestnictwa. W przypadku niewypłacalności Funduszu lub Spółki nie ma gwarancji, że Fundusz lub Spółka będą posiadać wystarczające środki na spłatę niezabezpieczonych wierzycieli w całości.

Wypłata przez Fundusz wpływów z tytułu umorzenia i dywidend jest uzależniona od otrzymania przez Agenta Transferowego oryginalnych dokumentów dotyczących zapisów oraz od przestrzegania wszystkich procedur przeciwdziałania praniu pieniędzy. Niezależnie od powyższego, umorzone Tytuły Uczestnictwa zostaną anulowane w terminie umorzenia. Upoważnieni Uczestnicy dokonujący umorzenia oraz Upoważnieni Uczestnicy uprawnieni do dywidend będą w stosownych przypadkach – od dnia umorzenia lub podziału dywidendy – niezabezpieczonymi wierzycielami Funduszu i nie będą beneficjentami jakiegokolwiek wzrostu Wartości Aktywów Netto Funduszu ani jakichkolwiek innych praw (w tym uprawnień do dalszej dywidendy) w odniesieniu do kwoty wykupu lub dywidendy. W przypadku niewypłacalności Funduszu lub Spółki w tym okresie nie ma gwarancji, że Fundusz lub Spółka będą posiadać wystarczające środki na spłatę niezabezpieczonych wierzycieli w całości. W związku z tym Upoważnieni Uczestnicy dokonujący umorzenia oraz Upoważnieni Uczestnicy uprawnieni do dywidend powinni niezwłocznie dostarczyć Agentowi Transferowemu wszelkie zaległe dokumenty i informacje. Niedopełnienie tego obowiązku odbywa się na własne ryzyko Upoważnionego Uczestnika.

W odniesieniu do Parasolowego Rachunku Pieniężnego, w przypadku niewypłacalności innego Funduszu Spółki, odzyskanie wszelkich kwot, do których Fundusz jest uprawniony, ale które mogły zostać przeniesione do takiego innego Funduszu w wyniku obsługi Parasolowego Rachunku Pieniężnego, będą podlegać zasadom irlandzkiego prawa upadłościowego i powierniczego oraz warunkom procedur operacyjnych dla Parasolowego Rachunku Pieniężnego. Mogą wystąpić opóźnienia w realizacji i/lub spory dotyczące odzyskiwania takich kwot, a niewypłacalny Fundusz może mieć niewystarczające środki na spłatę kwot należnych odpowiedniemu Funduszowi. W związku z tym nie ma gwarancji, że taki Fundusz lub Spółka odzyska takie kwoty. Ponadto nie ma gwarancji, że w takich okolicznościach taki Fundusz lub Spółka miałyby wystarczające środki na spłatę niezabezpieczonych wierzycieli.

Ekspozycja na walutę transakcyjną
Tytuły Uczestnictwa mogą być przedmiotem obrotu w różnych walutach na różnych giełdach. Ponadto zapisy i umorzenia Tytułów Uczestnictwa w Funduszu będą zazwyczaj dokonywane w Walucie Wyceny Tytułów Uczestnictwa, a w niektórych przypadkach mogą być dozwolone w innych walutach. Waluty, w których denominowane są inwestycje bazowe Funduszu, mogą również różnić się od Waluty Bazowej Funduszu (która może być zgodna z walutą Wskaźnika Referencyjnego Funduszu) oraz od Waluty Wyceny Tytułów Uczestnictwa. W zależności od waluty, w której inwestor inwestuje w Fundusz, wahania kursów wymiany walut pomiędzy walutą inwestycji, Walutą Wyceny Tytułów Uczestnictwa oraz Walutą Bazową Funduszu i/lub walutami, w których denominowane są inwestycje bazowe Funduszu, będą miały wpływ i mogą negatywnie oddziaływać na wartość inwestycji takiego inwestora.

Tymczasowe zawieszenie
Inwestorzy powinni pamiętać, że w pewnych okolicznościach ich prawo do umorzenia lub zamiany Tytułów Uczestnictwa może zostać czasowo zawieszone. Zob. część „Tymczasowe zawieszenie wyceny tytułów uczestnictwa oraz ich sprzedaży, umorzeń i konwersji" na stronach 154-156.

Ryzyko wyceny
Niektóre aktywa Funduszu mogą utracić płynność i/lub mogą nie być przedmiotem publicznego obrotu. Takie papiery wartościowe i instrumenty finansowe mogą nie mieć łatwo dostępnych cen i w związku z tym mogą być trudne do wyceny. Zarządzający, Zarządzający Inwestycjami lub Administrator mogą świadczyć usługi wyceny (w celu pomocy w obliczaniu Wartości Aktywów Netto Funduszu) w odniesieniu do takich papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Inwestorzy powinni mieć świadomość, że w takich okolicznościach może powstać ewentualny konflikt interesów, ponieważ im wyższa szacowana wycena papierów wartościowych, tym wyższe opłaty uiszczane na rzecz Zarządzającego, Zarządzającego Inwestycjami lub Administratora. Szczegółowe informacje na temat rozwiązywania konfliktów przez Spółkę można znaleźć w części „Konflikty interesów – informacje ogólne" na stronie 173. Ponadto, biorąc pod uwagę charakter takich inwestycji, ustalenia dotyczące ich wartości godziwej mogą nie odzwierciedlać rzeczywistej kwoty, która zostanie zrealizowana po ewentualnym zbyciu takich inwestycji.

Ryzyko operacyjne, ryzyko technologiczne i ryzyko związane z cyberbezpieczeństwem
Fundusze są bezpośrednio lub pośrednio narażone na ryzyko operacyjne i technologiczne wynikające z szeregu czynników, w tym między innymi z błędów ludzkich, błędów przetwarzania i komunikacji, błędów podmiotów świadczących usługi, kontrahentów lub innych stron trzecich, nieodpowiednich procesów i awarii technologii lub systemów, incydentów związanych

z cyberbezpieczeństwem oraz coraz powszechniejszym wykorzystaniem sztucznej inteligencji i uczenia maszynowego („AI"). Takie zdarzenia mogą spowodować straty dla Funduszu i Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa lub mogą negatywnie wpłynąć na działalność Spółki. Ryzyko operacyjne i technologiczne dla emitentów, w które inwestuje Fundusz, może również pociągać za sobą istotne negatywne konsekwencje dla tych emitentów, co z kolei może spowodować spadek wartości inwestycji Funduszu w tych podmiotach.

Operacje Funduszu (w tym zarządzanie inwestycjami, usługi powiernicze, pożyczanie papierów wartościowych, dystrybucja, zarządzanie zabezpieczeniami, administracja, zabezpieczenie ryzyka kursowego i rachunkowość) są realizowane przez kilka podmiotów świadczących usługi wybranych w oparciu o rygorystyczne procedury należytej staranności (due diligence). Niemniej jednak Zarządzający, Zarządzający Inwestycjami, inne podmioty świadczące usługi (np. dostawcy indeksów i wskaźników referencyjnych, księgowi, depozytariusze i agenci transferowi), animatorzy rynku, Upoważnieni Uczestnicy, giełdy papierów wartościowych, inne podmioty działające na rynkach finansowych oraz organy rządowe mogą doświadczać usterek operacyjnych i technologicznych, zakłóceń lub błędów, które mogą mieć negatywny wpływ na działalność i systemy techniczne Funduszu oraz narażać Fundusz na ryzyko poniesienia straty. Może to przejawiać się na różne sposoby, w tym w postaci przerwy w działalności, słabych wyników, awarii lub usterek systemów informatycznych, nieautoryzowanego dostępu do systemów, dostarczania lub otrzymywania błędnych lub niekompletnych danych, uszkodzenia lub utraty danych, naruszeń operacyjnych, regulacyjnych lub umownych, błędów ludzkich, niedbałego wykonania, utrudnień w obrocie, problemów w procesie rozliczeniowym i księgowym (w tym niemożności obliczenia Wartości Aktywów Netto). Inwestorzy mogliby doświadczyć opóźnień (np. opóźnień w przetwarzaniu zapisów, konwersji i umorzeń Tytułów Uczestnictwa) lub innych zakłóceń. Chociaż Zarządzający i Zarządzający Inwestycjami starają się minimalizować błędy operacyjne, jak określono poniżej, nadal mogą wystąpić błędy, które mogą spowodować straty Funduszu i zmniejszyć jego wartość.

Rosnące wykorzystanie technologii AI niesie za sobą dodatkowe zagrożenia, w tym związane z danymi, przejrzystością i ryzykiem operacyjnym. Technologie AI bazujące na przetwarzaniu dużych wolumenów danych są narażone na występowanie stronniczości lub nieścisłości w danych, a zapewnienie pełnej kompletności i reprezentatywności danych wejściowych nie jest możliwe ani operacyjnie wykonalne. Wyniki działania takich technologii AI mogą zatem być niekompletne, błędne, zniekształcone lub wprowadzające w błąd. Ponadto narzędzia AI mogą charakteryzować się brakiem przejrzystości w zakresie sposobu wykorzystania danych i generowania wyników. Technologie AI mogą też prowadzić do niezamierzonego wprowadzania luk w zabezpieczeniach do infrastruktury i aplikacji. Ryzyko związane z technologiami AI może mieć negatywny wpływ na Fundusz i Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa. Technologie AI, ich obecne i potencjalne przyszłe zastosowania oraz ramy prawne, w których funkcjonują, podlegają ciągłej i szybkiej ewolucji, dlatego też niemożliwe jest przewidzenie pełnego zakresu przyszłych możliwości AI, obowiązujących przepisów oraz związanych z tą technologią zagrożeń dla Spółki lub Funduszu.

Spółka lub którykolwiek z dostawców usług, w tym Zarządzający i Zarządzający Inwestycjami, mogą również być narażeni na ryzyko wynikające z incydentów związanych z cyberbezpieczeństwem. Incydent związany z cyberbezpieczeństwem to zdarzenie, które może skutkować utratą zastrzeżonych informacji, uszkodzeniem danych lub utratą zdolności operacyjnych. Incydenty związane z cyberbezpieczeństwem mogą wynikać z celowych ataków lub zdarzeń niezamierzonych skierowanych przeciwko Spółce, jej usługodawców lub emitentom, w których inwestuje Fundusz. Do takich incydentów zalicza się m.in. nieautoryzowany dostęp do systemów, sprzeniewierzenie zasobów lub poufnych informacji, uszkodzenie lub zniszczenie danych oraz spowodowanie zakłóceń w działalności. Napięcia geopolityczne mogą spowodować wzrost skali i stopnia zaawansowania umyślnych ataków, zwłaszcza tych przeprowadzanych przez państwa narodowe lub wspierane przez nie podmioty. Incydenty związane z cyberbezpieczeństwem mogą również występować w ramach działania, które nie wymaga uzyskania nieautoryzowanego dostępu, na przykład w postaci ataków „denial of service" na strony internetowe, na skutek których usługi sieciowe stają się niedostępne dla użytkowników. Emitenci papierów wartościowych i kontrahenci innych instrumentów finansowych, w które inwestuje Fundusz, również mogą być narażeni na incydenty związane z cyberbezpieczeństwem. Incydenty związane z cyberbezpieczeństwem mogą skutkować stratami finansowymi, ujawnieniem poufnych informacji, dochodzeniami organów regulacyjnych, grzywnami lub karami, uszczerbkiem na reputacji, kosztami zwrotów lub odszkodowań oraz wzrostem wydatków na obsługę prawną i zapewnienie zgodności z przepisami. Dokumentacja dotycząca aktywów Funduszu, transakcji lub struktury własnościowej Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa może stać się niedostępna, nieaktualna lub niekompletna.

Zarządzający i Zarządzający Inwestycjami ustanowili plany ciągłości działania oraz strategie zarządzania ryzykiem w celu zapobiegania ryzyku operacyjnemu, technologicznemu i związanemu z cyberbezpieczeństwem poprzez stosowanie wewnętrznych mechanizmów kontroli, procedur i nadzoru nad podmiotami świadczącymi usługi oraz planowaniem ciągłości działania. Należy jednak pamiętać, że wszelkie tego typu środki są obarczone ograniczeniami.

Z uwagi na rozwojowy charakter tego typu zagrożeń Zarządzający i inne podmioty świadczące usługi nie są w stanie zidentyfikować ani wyeliminować wszystkich ryzyk operacyjnych, technologicznych i tych związanych z cyberbezpieczeństwem, które mogą mieć wpływ na Spółkę lub Fundusz, ani opracować procesów i kontroli w celu całkowitego wyeliminowania lub ograniczenia ich skutków. Nie ma gwarancji, że działania zapobiegawcze i naprawcze zakończą się sukcesem ani że incydenty zostaną wykryte. Ponadto Zarządzający ani Zarządzający Inwestycjami nie mogą kontrolować planów ciągłości działania ani strategii cyberbezpieczeństwa wdrożonych przez inne podmioty świadczące usługi na rzecz Spółki lub Funduszu bądź przez emitentów papierów wartościowych, kontrahentów oraz inne strony trzecie, których działalność ma wpływ na Spółkę lub Fundusz. Fundusz może ponosić znaczne koszty w związku z działaniami mającymi na celu zapobieganie ryzyku operacyjnemu, technologicznemu i związanemu z cyberbezpieczeństwem, ograniczanie tego ryzyka lub eliminowanie jego skutków, co może negatywnie wpłynąć na wyniki Funduszu.

Ryzyko stopy referencyjnej

Niektóre z inwestycji, wskaźników referencyjnych i obowiązków płatniczych Funduszy mogą opierać się na stopach zmiennych, takich jak European Interbank Offer Rate („EURIBOR"), Sterling Overnight Index Average („SONIA") oraz innych podobnych rodzajach stóp referencyjnych („Stopy Referencyjne"). Zmiany lub reformy ustalania Stóp Referencyjnych lub nadzoru nad nimi mogą mieć niekorzystny wpływ na rynek lub wartość wszelkich papierów wartościowych lub płatności powiązanych z tymi Stopami Referencyjnymi. Ponadto wszelkie zastępcze Stopy Referencyjne oraz wszelkie korekty cen nałożone przez organ regulacyjny, przez kontrahentów lub w inny sposób mogą niekorzystnie wpływać na wyniki Funduszu i/lub Wartość Aktywów Netto.

Ryzyko ograniczenia własności

Spółka może podlegać ograniczeniom wynikającym z przepisów prawa, regulacji lub innych przepisów dotyczących działalności inwestycyjnej ze względu na limity własności i obowiązki sprawozdawcze obowiązujące w niektórych regulowanych branżach lub na niektórych rynkach międzynarodowych. Ograniczenia takie mogą mieć zastosowanie łącznie do rachunków klientów (w tym Funduszu) Grupy BlackRock oraz mogą mieć negatywny wpływ na wyniki Funduszu oraz jego zdolność do osiągnięcia celu inwestycyjnego poprzez utratę możliwości inwestycyjnych. Jeśli jest to dozwolone, Zarządzający Inwestycjami może również dokonywać inwestycji pośrednich (np. poprzez FIP) w imieniu Funduszu, aby uzyskać ekspozycję na określone papiery wartościowe przekraczającą obowiązujące ograniczenia dotyczące stanu posiadania. Może to spowodować poniesienie przez Fundusz dodatkowych kosztów i ryzyka. Może również wystąpić ograniczona dostępność FIP, które zapewniają pośrednią ekspozycję na określony papier wartościowy. BlackRock Group zarządza tym konfliktem poprzez przestrzeganie Polityki Alokacji Inwestycji i Transakcji, mającej na celu podział ograniczonych możliwości inwestycyjnych pomiędzy rachunki, których dotyczą ograniczenia, w sposób zgodny z zasadami słuszności i sprawiedliwy w określonym przedziale czasu.

Ograniczenia dotyczące progów własności są bardzo złożone. Fundusz może podlegać wielu ograniczeniom dotyczącym własności, z których każde ma wpływ na różne papiery wartościowe utrzymywane przez Fundusz. Dlatego pomimo intencji Zarządzającego Inwestycjami, aby ich przestrzegać lub uzyskać zgodę na ich przekroczenie, mogą wystąpić nieumyślne naruszenia lub wykroczenia, które mogą skutkować podjęciem działań egzekucyjnych, ograniczeniami regulacyjnymi, wzrostem kosztów zapewnienia zgodności lub ograniczeniami działalności.

Oprócz powyższego, progi własności mogą powodować konieczność składania sprawozdań organom rządowym i regulacyjnym, co może wiązać się z ujawnieniem tożsamości Funduszu lub zamierzonej strategii BlackRock w odniesieniu do papierów wartościowych lub aktywów Funduszu.

WYCENA FUNDUSZY

Informacje ogólne

Wartość Aktywów Netto na Tytuł Uczestnictwa w każdym Funduszu jest ustalana na każdy Dzień Operacji, zgodnie z postanowieniami Statutu, poprzez podzielenie aktywów Funduszu, po odliczeniu jego zobowiązań, przez liczbę wyemitowanych Tytułów Uczestnictwa w odniesieniu do tego Funduszu, skorygowana przez zaokrąglenie do takiej liczby miejsc po przecinku, jaką mogą ustalić Dyrektorzy w porozumieniu z Administratorami. Wszelkie zobowiązania Spółki, które nie przypisuje się żadnemu Funduszowi, są rozdzielane proporcjonalnie pomiędzy wszystkie Fundusze zgodnie z ich odpowiednimi Wartościami Aktywów Netto.

Każdy Fundusz będzie wyceniany dla każdego Dnia Operacji na Moment Wyceny, który jest określony dla Funduszu w Harmonogramie Transakcyjnym Rynku Pierwotnego przy użyciu metodologii indeksowej wyceny papierów wartościowych. W zależności od charakteru bazowego papieru wartościowego może to być cena ostatniego obrotu, średnia cena zamknięcia lub cena ofertowa na właściwym rynku.

Fundusz może składać się z więcej niż jednej klasy Tytułów Uczestnictwa, a Wartość Aktywów Netto na Tytuł Uczestnictwa może różnić się w zależności od klas w Funduszu. W przypadku gdy Fundusz składa się z więcej niż jednej klasy Tytułów Uczestnictwa, Wartość Aktywów Netto każdej klasy określa się poprzez obliczenie kwoty Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na każdą klasę. Wartość Aktywów Netto na Tytuł Uczestnictwa oblicza się dzieląc Wartość Aktywów Netto danej klasy przez liczbę Tytułów Uczestnictwa w tej klasie. Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na klasę określa się poprzez ustalenie wartości wyemitowanych Tytułów Uczestnictwa w danej klasie oraz poprzez przypisanie odpowiednich opłat i wydatków do danej klasy i dokonanie odpowiednich korekt w celu uwzględnienia wypłat z Funduszu (jeżeli występują) oraz odpowiedni podział Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Aktywa notowane na giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na Rynku Regulowanym, dla których notowania rynkowe są łatwo dostępne, wyceniane są w Momencie Wyceny przy użyciu ostatniej ceny w obrocie w przypadku papierów wartościowych oraz średniej rynkowej ceny zamknięcia w przypadku zabezpieczenia obligacji na głównym Rynku Regulowanym dla takich Inwestycji (z wyjątkiem funduszy iShares $ AAA CLO Active UCITS ETF i iShares € AAA CLO Active UCITS ETF w odniesieniu do których obligacyjne papiery wycenia się według ceny kupna, z wyjątkiem funduszy iShares $ Corp Bond 0-3yr ESG SRI UCITS ETF, iShares $ Corp Bond 10+ yr UCITS ETF, iShares $ Corp Bond ESG SRI UCITS ETF, iShares $ EM Bond UCITS ETF, iShares $ Floating Rate Bond UCITS ETF, iShares $ High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF, iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF, iShares $ Sukuk UCITS ETF, iShares $ TIPS 0-5 UCITS ETF, iShares $ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF, iShares $ Treasury Bond 10-20yr UCITS ETF, iShares € Corp Bond 0-3yr ESG SRI UCITS ETF, iShares € Corp Bond 5+ yr UCITS ETF, iShares € Corp Bond ESG SRI UCITS ETF, iShares € Green Bond UCITS ETF, iShares € High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF, iShares J.P. Morgan $ EM Bond UCITS ETF, iShares J.P. Morgan Advanced $ EM Bond UCITS ETF, iShares £ Corp Bond 15+ yr UCITS ETF i iShares US Aggregate Bond UCITS ETF, w odniesieniu do których obligacyjne papiery wartościowe (Sukuk w odniesieniu do funduszu iShares $ Sukuk UCITS ETF) są wyceniane zgodnie z metodologią stosowaną przez odpowiedni Wskaźnik Referencyjny Funduszu, który wycenia obligacyjne papiery wartościowe według ceny zakupu). Jeżeli aktywa Funduszu są notowane lub są przedmiotem obrotu na kilku Rynkach Regulowanych, stosowana będzie cena ostatniego obrotu, średnia cena zamknięcia i/lub cena ofertowa, stosownie do przypadku, na Rynku Regulowanym, który zdaniem Administratora stanowi główny rynek takich aktywów.

Wartość Inwestycji notowanej na Rynku Regulowanym, ale nabytej lub będącej w obrocie z premią lub z dyskontem poza odpowiednią giełdą lub rynkiem pozagiełdowym może być wyceniana z uwzględnieniem poziomu premii lub dyskonta na dzień wyceny Inwestycji za zgodą Depozytariusza, który musi zapewnić, że przyjęcie takiej procedury jest uzasadnione w kontekście ustalenia prawdopodobnej wartości realizacji Inwestycji.

W przypadku gdy jakiekolwiek Inwestycje Funduszu w danym Dniu Operacji nie są notowane na giełdzie ani nie są przedmiotem obrotu na jakimkolwiek Rynku Regulowanym, dla którego notowania rynkowe nie są łatwo dostępne, Inwestycje takie są wyceniane według ich prawdopodobnej wartości realizacji ustalanej przez Dyrektorów lub inną kompetentną osobę (która może być powiązana z Funduszem, ale od niego niezależna) lub firmę wyznaczoną przez Dyrektorów i zatwierdzoną przez Depozytariusza (jako kompetentną osobę do tego celu) z zachowaniem staranności oraz w dobrej wierze.

Administrator może stosować taką prawdopodobną wartość realizacji, oszacowaną z należytą starannością i w dobrej wierze według zaleceń kompetentnego specjalisty wyznaczonego przez Dyrektorów i zatwierdzonego przez Depozytariusza jako kompetentną osobę do tego celu. Środki pieniężne i inne płynne aktywa będą wyceniane według ich wartości nominalnej z naliczonymi odsetkami (w stosownych przypadkach).

Jeżeli w odniesieniu do określonych aktywów Funduszu cena ostatniego obrotu, średnie ceny zamknięcia i/lub ofertowa, stosownie do przypadku, nie odzwierciedla w opinii Zarządzającego ich wartości godziwej lub gdy ceny są niedostępne, wartość obliczana jest z należytą starannością i w dobrej wierze przez Dyrektorów lub kompetentną osobę lub firmę wyznaczoną przez Dyrektorów i zatwierdzoną do tego celu przez Depozytariusza na podstawie prawdopodobnej wartości realizacji takich aktywów na Moment Wyceny.

W przypadku braku możliwości lub nieprawidłowości przeprowadzenia wyceny danej Inwestycji zgodnie z zasadami wyceny określonymi powyżej lub jeżeli taka wycena nie jest reprezentatywna dla wartości godziwej w kontekście waluty, zbywalności i innych względów uznawanych za istotne, Dyrektorzy są uprawnieni do stosowania innych powszechnie uznanych metod wyceny w celu osiągnięcia właściwej wyceny tej konkretnej Inwestycji, pod warunkiem że taka metoda wyceny została zatwierdzona przez Depozytariusza.

Tytułu Uczestnictwa, jednostki lub udziały w otwartych programach zbiorowego inwestowania będą wyceniane według najnowszej dostępnej wartości aktywów netto takich tytułów uczestnictwa, jednostek lub udziałów opublikowanej przez taki otwarty program zbiorowego inwestowania. Tytuły uczestnictwa, jednostki lub udziały w zamkniętych programach zbiorowego inwestowania, jeżeli są notowane na giełdzie lub są przedmiotem obrotu na Rynku Regulowanym, będą wyceniane zgodnie z powyższymi postanowieniami, które mają zastosowanie do Inwestycji notowanych na giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na Rynku Regulowanym (tj. po ostatniej cenie transakcyjnej).

Każda wartość i pożyczka wyrażona w inny sposób niż w Walucie Bazowej Funduszu (czy to inwestycyjna czy gotówkowa) będzie przeliczana na Walutę Bazową Funduszu według kursu (oficjalnego lub innego), który Administrator uzna za odpowiedni w danych okolicznościach.

Instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na giełdzie będą wyceniane dla każdego Dnia Operacji według ceny rozliczenia takich instrumentów w Momencie Wyceny. Jeżeli taka cena nie jest dostępna, wartość ta będzie prawdopodobną wartością realizacji oszacowaną z należytą starannością i w dobrej wierze przez Dyrektorów lub kompetentną osobę lub firmę wyznaczoną przez Dyrektorów i zatwierdzoną w tym celu przez Depozytariusza.

Wartość wszelkich pozagiełdowych kontraktów pochodnych będzie przyjmowana jako: (a) wycena od kontrahenta lub (b) wycena alternatywna, np. wycena modelowa, obliczana przez Spółkę lub niezależnego dostawcę cen (który może być stroną powiązaną, ale niezależną w stosunku do kontrahenta, która nie opiera się na tych samych modelach cen stosowanych przez tego kontrahenta), pod następującymi warunkami: (i) w przypadku zastosowania wyceny kontrahenta, musi ona być dostarczana co najmniej codziennie i zatwierdzana lub sprawdzana co najmniej raz w tygodniu przez stronę niezależną od kontrahenta, którą może być Zarządzający Inwestycjami lub Administrator (zatwierdzony do tego celu przez Depozytariusza); (ii) w przypadku zastosowania wyceny alternatywnej (tj. wyceny dostarczanej przez kompetentną osobę wyznaczoną przez Zarządzającego lub Dyrektorów i zatwierdzoną w tym celu przez Depozytariusza (lub wyceny dokonywanej w jakikolwiek inny sposób, pod warunkiem że wartość jest zatwierdzona przez Depozytariusza)), musi ona być dostarczana codziennie, a stosowane zasady wyceny muszą być zgodne z najlepszymi praktykami międzynarodowymi ustanowionymi przez organy takie jak IOSCO (Międzynarodowa Organizacja Komisji Papierów Wartościowych) i AIMA (Alternative Investment Management Association), a każda taka wycena będzie co miesiąc porównywana z wyceną kontrahenta. W przypadku wystąpienia istotnych różnic, muszą one być niezwłocznie zbadane i wyjaśnione.

Kontrakty walutowe forward i swapy stóp procentowych, dla których wyceny rynkowe są łatwo dostępne, mogą być wyceniane zgodnie z poprzednim ustępem albo przez odniesienie do wycen rynkowych (w takim przypadku nie ma wymogu niezależnej weryfikacji takich cen ani porównywania ich z wyceną kontrahenta).

Publikacja wartości aktywów netto i wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa

Z wyjątkiem przypadków, gdy ustalenie Wartości Aktywów Netto zostało zawieszone w okolicznościach opisanych w części „Tymczasowe zawieszenie wyceny tytułów uczestnictwa oraz ich sprzedaży, umorzeń i konwersji" na stronach 154-156, Wartość Aktywów Netto na Tytuł Uczestnictwa dla każdego Funduszu będzie udostępniana w siedzibie Administratora na zakończenie lub przez zakończeniem pracy każdego Dnia Operacji. Dodatkowo Wartość Aktywów Netto na Tytuł Uczestnictwa dla każdej Klasy Tytułów Uczestnictwa w każdym Funduszu będzie również publikowana codziennie w Dni Robocze po Momencie Wyceny dla odpowiedniego Funduszu za pośrednictwem Usługi informacji nt. regulacji lub na oficjalnej stronie internetowej iShares (www.iShares.com), która będzie na bieżąco aktualizowana, a także za pośrednictwem innych publikacji i z częstotliwością określoną przez Dyrektorów. Publikowanie Wartości Aktywów Netto na Tytuł Uczestnictwa dla każdej klasy Tytułów Uczestnictwa ma wyłącznie charakter informacyjny i nie stanowi zaproszenia do nabywania, umarzania lub konwersji Tytułów Uczestnictwa przy opublikowanej Wartości Aktywów Netto na Tytuł Uczestnictwa.

Orientacyjna Wartość Aktywów Netto

Orientacyjna Wartość Aktywów Netto (iNAV) to wartość aktywów netto na jeden Tytuł Uczestnictwa każdej klasy Tytułów Uczestnictwa w Funduszu, obliczana w czasie rzeczywistym (co 15 sekund) w godzinach obrotu. Wartości te mają na celu zapewnienie inwestorom i uczestnikom rynku stałego wskazania wartości każdej klasy Tytułów Uczestnictwa. Wartości te są zwykle obliczane na podstawie wyceny rzeczywistego portfela Funduszu z zastosowaniem cen w czasie rzeczywistym z Tradeweb Markets LLC i innych źródeł.

Zarządzający Inwestycjami zlecił firmie Tradeweb Markets LLC obliczanie i publikowanie wartości iNAV każdej klasy. Te iNAV są publikowane przez odpowiednie giełdy. Grupa BlackRock może otrzymywać od dostawcy iNAV płatności za zaangażowanie w rozwój i poprawę poziomu usług.

Wartość iNAV nie jest i nie powinna być traktowana jako wartość Tytułu Uczestnictwa lub cena, po której można dokonywać zapisów na Tytuły Uczestnictwa lub Tytuły Uczestnictwa umarzać, nabywać lub sprzedawać na jakiejkolwiek odpowiedniej giełdzie papierów wartościowych. W szczególności każda wartość iNAV podawana dla Funduszu, gdzie składniki Wskaźnika Referencyjnego lub Inwestycje nie są przedmiotem aktywnego obrotu w czasie publikacji takiej wartości iNAV, może nie odzwierciedlać rzeczywistej wartości Tytułów Uczestnictwa, i dlatego też może wprowadzać w błąd i nie powinno się na niej polegać. Niezdolność Zarządzającego Inwestycjami lub osoby przez niego wyznaczonej do podawania wartości iNAV w czasie rzeczywistym lub przez dowolny okres czasu samo w sobie nie powoduje wstrzymania obrotu Tytułami Uczestnictwa na właściwej giełdzie, które określa regulamin właściwej giełdy w danych okolicznościach. Inwestorzy powinni mieć świadomość, że obliczanie i raportowanie każdej wartości iNAV może odzwierciedlać opóźnienia w odbiorze cen odpowiednich składowych papierów wartościowych w porównaniu z innymi obliczonymi wartościami opartymi na tych samych składowych papierach wartościowych, w tym np. na Wskaźniku Referencyjnym lub samych Inwestycjach albo na wartości iNAV innych funduszy giełdowych opartych na tym samym Wskaźniku Referencyjnym lub Inwestycjach. Inwestorzy zainteresowani obrotem Tytułami Uczestnictwa na odpowiedniej giełdzie nie powinni polegać wyłącznie na udostępnianej wartości iNAV przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych, lecz powinni wziąć pod uwagę inne informacje rynkowe oraz istotne czynniki ekonomiczne i inne (w tym, w stosownych przypadkach, informacje oparte na Wskaźniku Referencyjnym lub Inwestycjach odpowiadających Funduszowi). Spółka, Dyrektorzy, Zarządzający Inwestycjami lub wyznaczona przez niego osoba, Depozytariusz, Administrator, Agent Transferowy, żaden Upoważniony Uczestnik ani inni usługodawcy nie ponoszą odpowiedzialności wobec jakiejkolwiek osoby, która opiera się na wartości iNAV.

Wyrównanie dochodów
Do celów podatkowych i księgowych Zarządzający może wprowadzić mechanizmy wyrównywania dochodów w celu zapewnienia, aby poziom dochodu uzyskiwany z Inwestycji nie podlegał wpływom emisji, konwersji lub umorzenia Tytułów Uczestnictwa w danym okresie rozliczeniowym.

TRANSAKCJE W SPÓŁCE

Fundusze są funduszami giełdowymi, co oznacza, że Tytuły Uczestnictwa Funduszy są notowane na jednej lub kilku giełdach. Wyznaczeni animatorzy rynku i brokerzy są upoważnieni przez Spółkę do subskrypcji i umarzania Tytułów Uczestnictwa Funduszy bezpośrednio ze Spółką na Rynku Pierwotnym i określa się ich jako „Upoważnionych Uczestników". Upoważnieni Uczestnicy mają na ogół możliwość wydawania Tytułów Uczestnictwa Funduszy w systemach rozliczeniowych giełd papierów wartościowych, na których są notowane Tytuły Uczestnictwa. Upoważnieni Uczestnicy zazwyczaj sprzedają Tytuły Uczestnictwa, które subskrybują, na jednej albo większej liczbie giełd papierów wartościowych na Rynku Wtórnym, gdzie Tytuły Uczestnictwa tego rodzaju podlegają swobodnemu obrotowi. Potencjalni inwestorzy niebędący Upoważnionymi Uczestnikami mogą nabywać i sprzedawać Tytuły Uczestnictwa Funduszy na Rynku Wtórnym za pośrednictwem brokera/dealera na uznanej giełdzie papierów wartościowych albo w obrocie pozagiełdowym. Więcej informacji na temat takich brokerów można uzyskać od Zarządzającego Inwestycjami.

Część zatytułowana „Procedura zawierania transakcji na Rynku Pierwotnym" odnosi się do zapisów i umorzeń między Spółką a Upoważnionymi Uczestnikami. Inwestorzy niebędący Upoważnionymi Uczestnikami powinni odnieść się do poniższej części zatytułowanej „Procedura zawierania transakcji na Rynku Wtórnym".

PROCEDURA ZAWIERANIA TRANSAKCJI NA RYNKU PIERWOTNYM

Rynek Pierwotny to rynek, na którym Tytuły Uczestnictwa Funduszy są emitowane lub umarzane przez Spółkę na wniosek Upoważnionych Uczestników. Jedynie Upoważnieni Uczestnicy mogą dokonywać zapisów i umorzeń Tytułów Uczestnictwa na Rynku Pierwotnym.

Kandydaci, którzy chcą realizować transakcje na Rynku Pierwotnym w odniesieniu do Funduszy, muszą spełniać określone kryteria kwalifikacji oraz zarejestrować się w Spółce, aby otrzymać status Upoważnionego Uczestnika. Ponadto wszyscy kandydaci ubiegający się o uzyskanie statusu Upoważnionego Uczestnika muszą najpierw wypełnić Formularz Otwarcia Rachunku Spółki, który można uzyskać od Agenta Transferowego, a także przejść określone kontrole w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy. Podpisany oryginalny Formularz Otwarcia Rachunku należy wysłać do Agenta Transferowego. Kandydaci, którzy chcą zostać Upoważnionymi Uczestnikami, powinni skontaktować się z Zarządzającym Inwestycjami lub Operatorem Systemu Elektronicznego Składania Zamówień w celu uzyskania dalszych informacji. Spółka ma całkowitą swobodę w akceptowaniu lub odrzucaniu Formularzy Otwarcia Rachunku oraz cofaniu upoważnień do działania w charakterze Upoważnionego Uczestnika. Przedstawiciel Wspólnego Depozytariusza, działający jako zarejestrowany posiadacz Jednostek Uczestnictwa, nie może ubiegać się o status Upoważnionego Uczestnika.

Upoważnieni Uczestnicy mogą składać wnioski transakcyjne dotyczące zapisów lub umarzania Tytułów Uczestnictwa w Funduszu za pośrednictwem Systemu Elektronicznego Składania Zamówień. Korzystanie z Systemu Elektronicznego Składania Zamówień podlega uprzedniej zgodzie Operatora Systemu Elektronicznego Składania Zamówień oraz Agenta Transferowego i musi być zgodne z wymogami Banku Centralnego. Wnioski o zapisy i umorzenia składane drogą elektroniczną podlegają terminom granicznym dla wniosków transakcyjnych określonym w Harmonogramie Obrotu na Rynku Pierwotnym. Alternatywne metody transakcyjne dostępne są za zgodą Zarządzającego Inwestycjami i zgodnie z wymogami Banku Centralnego.

Wszystkie zgłoszenia transakcyjne dokonywane są na własne ryzyko Upoważnionego Uczestnika. Zgłoszone wnioski transakcyjne (z wyjątkiem przypadków określonych przez Zarządzającego Inwestycjami lub Operatora Systemu Elektronicznego Składania Zamówień według własnego uznania) są nieodwołalne. Spółka, Zarządzający Inwestycjami, Operator Systemu Elektronicznego Składania Zamówień i Agent Transferowy nie ponoszą odpowiedzialności za jakiekolwiek straty wynikające z przekazania Formularzy Otwarcia Rachunku ani za jakiekolwiek straty wynikające z przekazania wniosku transakcyjnego za pośrednictwem Systemu Elektronicznego Składania Zamówień lub jakiejkolwiek innej metody transakcyjnej zatwierdzonej przez Zarządzającego Inwestycjami lub Operatora Systemu Elektronicznego Składania Zamówień. Zmiany danych rejestracyjnych i instrukcji płatności będą dokonywane wyłącznie po otrzymaniu przez Agenta Transferowego oryginalnej dokumentacji.

Upoważnieni Uczestnicy są odpowiedzialni za zapewnienie, że są w stanie wypełniać swoje zobowiązania w zakresie rozliczeń zakupu i umarzania przy składaniu wniosków transakcyjnych na Rynku Pierwotnym. Upoważnieni Uczestnicy zgłaszający wnioski umorzeniowe muszą najpierw zapewnić, że posiadają wystarczającą ilość Tytułów Uczestnictwa do umorzenia (wymagana liczba Tytułów Uczestnictwa musi być przekazana Agentowi Transferowemu do rozliczenia w odpowiednim Międzynarodowym Centralnym Depozycie Papierów Wartościowych przed właściwym dniem rozliczenia). Wnioski umorzeniowe będą rozpatrywane tylko w przypadku, gdy płatność ma zostać dokonana na zarejestrowany rachunek Upoważnionego Uczestnika.

Plik Przedstawiający Strukturę Portfela

Spółka publikuje Plik Przedstawiający Strukturę Portfela dla każdej Uruchomionej Klasy Tytułów Uczestnictwa, przedstawiający informacje o Inwestycjach każdego Bieżącego Funduszu. Ponadto w Pliku Przedstawiającym Strukturę Portfela określono również Składnik Gotówkowy przekazywany (a) Spółce przez Upoważnionych Uczestników w przypadku zapisów lub (b) Upoważnionym Uczestnikom przez Spółkę w przypadku umorzeń.

Upoważnieni Uczestnicy mogą zażądać od Zarządzającego Inwestycjami Pliku Przedstawiającego Strukturę Portfela dla każdej Uruchomionej Klasy Tytułów Uczestnictwa każdego z Bieżących Funduszy na każdy Dzień Operacji.

Transakcje niepieniężne, pieniężne oraz zlecone transakcje pieniężne

Tytuły Uczestnictwa mogą być obejmowane zapisami i umarzane w każdym Dniu Operacji.

Spółka ma całkowitą swobodę w przyjmowaniu lub odrzuceniu w całości lub w części wszelkich wniosków o przyznanie Tytułów Uczestnictwa bez podania przyczyny. Spółka posiada również bezwzględną swobodę (ale nie obowiązek) w zakresie odrzucania lub anulowania w całości lub w części zapisów na Tytuły Uczestnictwa przed ich wydaniem wnioskodawcy (bez względu na to, czy wniosek został przyjęty) oraz rejestracji tych działań w imieniu Pełnomocnika Wspólnego Depozytariusza w przypadku wystąpienia któregokolwiek z poniższych zdarzeń dotyczących Upoważnionego Uczestnika (bądź jego spółki dominującej lub ostatecznej spółki dominującej): niewypłacalność, obniżenie ratingu kredytowego, umieszczenie na liście obserwacyjnej (z negatywnymi implikacjami) przez agencję ratingową, lub w przypadku gdy Spółka (lub jej Zarządzający bądź Zarządzający Inwestycjami) ma uzasadnione podstawy do stwierdzenia, że dany Upoważniony Uczestnik może nie być w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań rozliczeniowych lub że Upoważniony Uczestnik stwarza ryzyko kredytowe dla Funduszy. Ponadto Spółka może nałożyć takie ograniczenia, jakie uzna za niezbędne w celu zapewnienia, że żadne Tytuły Uczestnictwa nie zostaną objęte przez osoby, które nie są Uprawnionymi Posiadaczami.

Spółka może przyjmować zapisy i dokonywać umorzeń w formie niepieniężnej lub pieniężnej albo w obu formach jednocześnie. Spółka może decydować w zakresie przyjmowania zapisów w formie niepieniężnej lub pieniężnej według własnego uznania. Spółka może decydować w zakresie przyjmowania zapisów w formie niepieniężnej według własnego uznania. Spółka ma prawo do ustalenia indywidualnie, czy będzie przyjmować wyłącznie wnioski o umorzenie od Upoważnionego Uczestnika w formie niepieniężnej i/lub pieniężnej w przypadku wystąpienia którekolwiek z poniższych zdarzeń u Upoważnionego Uczestnika (bądź w jego spółce dominującej lub ostatecznej spółce dominującej): niewypłacalność, obniżenie ratingu kredytowego, umieszczenie na liście obserwacyjnej (z negatywnymi implikacjami) przez agencję ratingową, lub w przypadku gdy Spółka (lub jej Zarządzający bądź Zarządzający Inwestycjami) ma uzasadnione podstawy do stwierdzenia, że dany Upoważniony Uczestnik może nie być w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań rozliczeniowych lub że Upoważniony Uczestnik stwarza ryzyko kredytowe.

Tytuły Uczestnictwa mogą być obejmowane zapisami z zastosowaniem odpowiedniej Wartości Aktywów Netto na Tytuł Uczestnictwa powiększonej o powiązane Cła i Opłaty, które mogą być zróżnicowane w celu odzwierciedlenia kosztu wykonania. Tytuły Uczestnictwa mogą być umarzane z zastosowaniem odpowiedniej Wartości Aktywów Netto na Tytuł Uczestnictwa pomniejszonej o powiązane Cła i Opłaty, które mogą być zróżnicowane w celu odzwierciedlenia kosztu wykonania. Statut upoważnia Spółkę do naliczania takiej sumy, jaką Zarządzający uzna za odpowiadającą wysokości stosownych Ceł i Opłat. Poziom i podstawa obliczania Ceł i Opłat mogą być również zróżnicowane w zależności od wielkości danego wniosku transakcyjnego oraz kosztów związanych z transakcjami na rynku pierwotnym. W przypadku gdy Upoważnieni Uczestnicy dokonują zapisów lub umorzenia Tytułów Uczestnictwa w gotówce w walucie innej niż waluty, w których denominowane są inwestycje bazowe danego Funduszu, koszty transakcji walutowej związane z przeliczeniem kwoty zapisów na waluty niezbędne do zakupu inwestycji bazowych (w przypadku zapisu) lub przeliczeniem wpływów ze sprzedaży inwestycji bazowych na walutę niezbędną do wypłaty wpływów z umorzenia (w przypadku umorzenia) zostaną uwzględnione w Cłach i Opłatach stosowanych do kwot zapisu lub umorzenia (odpowiednio) wpłaconych lub otrzymanych (w zależności od przypadku) przez takich Upoważnionych Uczestników.

Inwestowanie w każdy Fundusz o określonym terminie oznacza, że dla Posiadaczy tytułów uczestnictwa w Funduszu w Terminie zapadalności (zob. czynnik ryzyka „Ryzyka związane z inwestowaniem w Fundusze o określonym terminie") dokonane zostanie umorzenie Tytułów uczestnictwa w Terminie umorzenia (zob. czynnik ryzyka „Ryzyka związane z inwestowaniem w Fundusze o określonym terminie") bez wcześniejszego powiadomienia lub zgody Posiadaczy tytułów uczestnictwa, gdy wszystkie obligacje zainwestowane przez Fundusz w celu zapewnienia zwrotu ze Wskaźnika Referencyjnego osiągną termin zapadalności.

W przypadku gdy Upoważnieni Uczestnicy dokonują zapisów lub umorzenia Tytułów Uczestnictwa w Klasie Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym, koszty transakcyjne związane z podwyższeniem (w przypadku zapisu) lub obniżeniem (w przypadku umorzenia) takiego zabezpieczenia zostaną uwzględnione w Cłach i Opłatach stosowanych do kwot zapisu lub umorzenia (odpowiednio) wpłaconych lub otrzymanych (w zależności od przypadku) przez takich Upoważnionych Uczestników.

W niektórych przypadkach poziom Ceł i Opłat należy określić przed realizacją faktycznego zakupu lub sprzedaży Inwestycji lub realizacją powiązanej wymiany walutowej przez lub w imieniu Spółki, a cena zapisu lub umorzenia może być oparta o szacunkowe Cła i Opłaty (które mogą opierać się na historycznych danych dotyczących poniesionych lub oczekiwanych kosztów związanych z obrotem papierami wartościowymi na odpowiednich rynkach). W przypadku gdy suma reprezentująca cenę zapisu lub umorzenia będzie oparta na szacunkowych Opłatach, które okażą się inne od kosztów faktycznie poniesionych przez Fundusz przy nabywaniu lub zbywaniu Inwestycji w wyniku zapisu lub umorzenia, Upoważniony Uczestnik zwróci Funduszowi wszelkie niedobory kwoty wpłaconej do Funduszu (w ramach zapisu) lub jakąkolwiek nadwyżkę kwoty otrzymanej z Funduszu (w ramach umorzenia), a Fundusz zwróci Uprawnionemu Uczestnikowi każdą nadwyżkę otrzymaną przez Fundusz (w ramach zapisu) lub niedobór wypłacony przez Fundusz (w przypadku umorzenia), w zależności od przypadku. Upoważnieni Uczestnicy powinni pamiętać, że żadne odsetki nie będą naliczane ani należne od jakiejkolwiek kwoty zwróconej Funduszowi lub podlegającej zwrotowi przez Fundusz. W celu ochrony Funduszy i posiadaczy ich Tytułów Uczestnictwa, Spółka i Zarządzający zastrzegają sobie prawo do uwzględnienia w szacowanych Cłach i Opłatach buforu w celu ochrony Funduszu przed potencjalną ekspozycją rynkową i walutową w oczekiwaniu na zapłatę rzeczywistych Ceł i Opłat.

Zlecenia transakcyjne będą zazwyczaj przyjmowane jako wielokrotności minimalnej liczby Tytułów Uczestnictwa. Takie wartości minimalne mogą być obniżane lub podwyższane w każdym przypadku według uznania Zarządzającego. Upoważnieni Uczestnicy powinni zapoznać się z Systemem Elektronicznego Składania Zamówień, aby uzyskać szczegółowe informacje na temat minimalnych zleceń zapisu i umorzenia dla Bieżących Funduszy. Szczegóły dotyczące Momentów Wyceny i terminów granicznych dla Bieżących Funduszy są również określone w poniższym Harmonogramie Obrotu na Rynku Pierwotnym. Szczegółowe informacje na temat ostatecznych terminów składania zleceń zapisu i umorzenia są również dostępne u Administratora. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu nie obowiązują wymogi dotyczące minimalnego stanu posiadania jednostek uczestnictwa Funduszy. Szczegółowe informacje dotyczące okresu pierwszej oferty i ceny pierwszej oferty są określone w poniższym Harmonogramie Pierwszych Transakcji na Rynku Pierwotnym.

Zgłoszenia otrzymane po godzinach podanych w Harmonogramie Pierwszych Transakcji na Rynku Pierwotnym nie będą zasadniczo przyjmowane do realizacji w danym Dniu Operacji. Jednakże takie wnioski mogą być przyjmowane do realizacji w danym Dniu Operacji według uznania Spółki, Zarządzającego lub Zarządzającego Inwestycjami, w wyjątkowych okolicznościach, pod warunkiem, że wpłyną one przed Momentem Wyceny. Rozliczenie transferu Inwestycji i/lub płatności gotówkowych związanych z zapisami i umorzeniami musi nastąpić w określonej liczbie Dni Roboczych po Dniu Operacji (lub we wcześniejszym terminie, który Zarządzający może określić w porozumieniu z Upoważnionym Uczestnikiem). Upoważnieni Uczestnicy powinni zapoznać się z Systemem Elektronicznego Składania Zamówień w celu uzyskania szczegółowych informacji na temat maksymalnego i minimalnego czasu rozliczenia (który może wynosić od jednego do czterech Dni Roboczych) w odniesieniu do zapisów i umorzeń. W przypadku gdy Rynek Istotny będzie zamknięty dla obrotu lub rozliczeń w jakimkolwiek Dniu Roboczym w okresie między danym Dniem Operacji a oczekiwaną datą rozliczenia (włącznie) i/lub rozliczenie w walucie bazowej Funduszu nie będzie możliwe w oczekiwanym terminie rozliczenia, mogą wystąpić opóźnienia w terminach rozliczenia (jednak takie opóźnienia nie przekroczą wymogów regulacyjnych dotyczących rozliczenia).

Jeżeli Upoważniony Uczestnik złoży wniosek o umorzenie Tytułów Uczestnictwa stanowiących co najmniej 5% Wartości Aktywów Netto Funduszu, Dyrektorzy mogą, w ramach narzędzia zarządzania płynnością dostępnego dla Spółki, według własnego uznania umorzyć Tytuły Uczestnictwa w formie niepieniężnej i w takich okolicznościach na wniosek Upoważnionego Uczestnika dokonującego umorzenia Dyrektorzy dokonają sprzedaży Inwestycji w imieniu Upoważnionego Uczestnika. (Upoważniony Uczestnik może zostać obciążony kosztami sprzedaży).

Jeżeli wnioski o umorzenie w dowolnym Dniu Operacji obejmą Tytuły Uczestnictwa stanowiące co najmniej 10% Wartości Aktywów Netto Funduszu, Zarządzający może, w ramach narzędzia do zarządzania płynności dostępnego dla Spółki, według własnego uznania odmówić umorzenia Tytułów Uczestnictwa reprezentujących nadwyżkę ponad 10% Wartości Aktywów Netto Funduszu (w dowolnym momencie, w tym po terminie granicznym w Dniu Operacji). Wszelkie wnioski o umorzenie w takim Dniu Operacji zostaną zredukowane proporcjonalnie i będą traktowane tak, jakby wpływały w każdym kolejnym Dniu Operacji do czasu umorzenia wszystkich Tytułów Uczestnictwa objętych pierwotnym wnioskiem.

Jeżeli w dowolnym Dniu Operacji wartość subskrypcji netto lub wartość umorzeń netto przekroczy określony przez Dyrektorów procent Wartości Aktywów Netto, Dyrektorzy mogą skorygować cenę subskrypcji (w przypadku subskrypcji netto) lub cenę umorzenia (w przypadku umorzeń netto) poprzez zastosowanie Opłaty antyrozwodnieniowej jako narzędzia zarządzania

płynnością dostępnego dla Spółki. W przypadku zastosowania Opłaty antyrozwodnieniowej będzie ona wyrażona jako procent wartości zlecenia subskrypcji lub umorzenia, stosownie do przypadku, lub jako wartość pieniężna.

Zarządzający ponosi główną odpowiedzialność za obsługę, wdrażanie, aktywację, dezaktywację oraz kalibrację narzędzi zarządzania płynnością opisanych w niniejszej sekcji, podlegając ogólnemu nadzorowi i kontroli ze strony Dyrektorów. Zarządzający ma obowiązek niezwłocznie powiadomić Bank Centralny o wprowadzeniu lub zniesieniu zawieszenia przyjmowania subskrypcji i umorzeń. W przypadku wszystkich pozostałych narzędzi zarządzania płynnością Zarządzający ma obowiązek niezwłocznie powiadomić Bank Centralny, jeżeli ich aktywacja lub dezaktywacja nastąpi poza tokiem zwykłej działalności (np. w ramach doraźnego lub wyjątkowego zastosowania w reakcji na trudne warunki rynkowe, zdarzenia dotyczące danego emitenta, niepewność co do wyceny lub zakłócenia operacyjne).

Rozliczenie umorzeń będzie zwykle dokonywane w terminie dziesięciu Dni Roboczych od Dnia Operacji. Wpłata środków z umorzenia na rachunek wskazany przez Upoważnionego Uczestnika wnioskującego o umorzenie będzie stanowiła pełną realizację zobowiązań Spółki.

Zarządzający Inwestycjami przeprowadzi transakcje bazowe dla każdego zlecenia zapisu lub umorzenia według własnego uznania oraz może różnicować transakcje bazowe (np. poprzez rozłożenie w czasie transakcji), aby uwzględnić (między innymi) wpływ na inne Tytuły Uczestnictwa w danym Funduszu i na rynku bazowym, jak również akceptowalne praktyki branżowe.

Transakcje niepieniężne

Tytuły Uczestnictwa w niektórych Funduszach mogą być obejmowane zapisami i/lub umarzane w zamian za aktywa niepieniężne. Upoważnieni Uczestnicy, którzy chcą dokonać transakcji niepieniężnych, powinni skontaktować się z Zarządzającym Inwestycjami w celu uzyskania listy funduszy, które akceptują transakcje niepieniężne.

Zapisy Upoważnionych Uczestników na Tytuły Uczestnictwa w zamian za aktywa niepieniężne będą musiały uwzględniać przekazanie koszyka bazowych papierów wartościowych oraz Składnika środków pieniężnych (określone przez Zarządzającego Inwestycjami na podstawie posiadanego i planowanego portfolio bazowego Funduszu) do Funduszu w ramach swoich zobowiązań w zakresie rozliczenia.

W przypadku, gdy Upoważniony Uczestnik nie dostarczy lub spóźni się z dostarczeniem co najmniej jednego z określonych bazowych papierów wartościowych do właściwego dnia rozliczenia, Spółka może (ale nie jest zobowiązana) zażądać od Upoważnionego Uczestnika zapłaty na jej rzecz sumy równej wartości tych bazowych papierów wartościowych, powiększonej o wszelkie Cła i Opłaty związane z zakupem przez Spółkę tych bazowych papierów wartościowych, w tym wszelkich kosztów wymiany walut i innych opłat lub kosztów poniesionych w wyniku opóźnienia.

Umorzenia dokonywane przez Upoważnionych Uczestników w zamian za aktywa niepieniężne będą rozliczane w formie bazowych papierów wartościowych oraz, w stosownych przypadkach, Składnika środków pieniężnych, zgodnie z decyzją Zarządzającego Inwestycjami na podstawie portfolio bazowego Funduszu.

Zlecone Transakcje Pieniężne

W przypadku gdy jakikolwiek Upoważniony Uczestnik inicjujący zapis lub umorzenie w formie pieniężnej, życzy sobie, by papiery wartościowe stanowiące aktywa bazowe były przedmiotem transakcji z udziałem określonego wyznaczonego brokera (tj. zapis lub umorzenie w formie pieniężnej realizowane przez wskazanego brokera), Upoważniony Uczestnik powinien określić wyznaczonego brokera we wniosku o realizację zlecenia. Zarządzający Inwestycjami dołoży wszelkich uzasadnionych starań, aby transakcje na papierach wartościowych stanowiących aktywa bazowe dokonywane były z udziałem wyznaczonego brokera (z wyłączeniem przypadków wystąpienia nadzwyczajnych okoliczności rynkowych), pod warunkiem że wyznaczony broker i współpracujący z nim brokerzy pomocniczy są akceptowalni dla Zarządzającego Inwestycjami oraz że są oni uprawnieni do dokonywania transakcji na papierach wartościowych stanowiących aktywa bazowe. Upoważnieni Uczestnicy, którzy życzą sobie wskazać wyznaczonego brokera, są zobowiązani, przed dokonaniem przez Zarządzającego Inwestycjami transakcji na papierach wartościowych stanowiących aktywa bazowe, do skontaktowania się z odpowiednim biurem handlowym wyznaczonego brokera w celu zorganizowania transakcji oraz uzgodnienia cen i pozostałych warunków transakcji.

W ramach zobowiązań Upoważnionego Uczestnika dotyczących rozliczeń zapisu w formie pieniężnej realizowanego za pośrednictwem wskazanego brokera, Upoważniony Uczestnik ma obowiązek (i) zapewnienia, że wyznaczony broker przekaże do Funduszu (za pośrednictwem Depozytariusza) odpowiednie papiery wartościowe stanowiące aktywa bazowe oraz (ii) uiszczania opłat i kosztów poniesionych przez wyznaczonego brokera z tytułu sprzedaży odpowiednich papierów wartościowych stanowiących aktywa bazowe na rzecz Funduszu wraz z wszelkimi powiązanymi Cłami i Opłatami, w tym kosztami wymiany walut, w celu odzwierciedlenia kosztu realizacji.

Upoważniony Uczestnik ma obowiązek zapewnić, że wyznaczony broker nabędzie od Funduszu odpowiednie papiery wartościowe stanowiące aktywa bazowe w celu umorzenia w formie pieniężnej. Upoważniony Uczestnik otrzyma cenę zapłaconą przez wyznaczonego brokera z tytułu nabycia odpowiednich bazowych papierów wartościowych od Funduszu, pomniejszoną o wszelkie powiązane Cła i Opłaty, w tym koszty wymiany walut, w celu odzwierciedlenia kosztu realizacji.

Zarządzający Inwestycjami nie ma obowiązku i nie ponosi żadnej odpowiedzialności, jeżeli transakcja na bazowych papierach wartościowych z wyznaczonym brokerem oraz, mówiąc ogólniej, z tytułu zlecenia przez Upoważnionego Uczestnika zapisu lub umorzenia, nie zostanie zrealizowana na skutek zaniechania, błędu, braku realizacji lub opóźnienia transakcji lub rozliczenia ze strony Upoważnionego Uczestnika lub wyznaczonego brokera. Upoważniony Uczestnik jest zobowiązany do zorganizowania transakcji i uzgodnienia cen oraz pozostałych warunków transakcji z wyznaczonym przez siebie brokerem, a Zarządzający Inwestycjami nie ponosi żadnej odpowiedzialności w przypadku braku realizacji zlecenia w sposób pożądany przez Upoważnionego Uczestnika, niezależnie od przyczyny takiego braku realizacji. Jeżeli Upoważniony Uczestnik lub wyznaczony broker, do którego Upoważniony Uczestnik skierował transakcję na bazowych papierach wartościowych, nie wywiąże się z umowy, opóźni rozliczenie lub zmieni warunki jakiejkolwiek części transakcji na papierach wartościowych, Upoważniony Uczestnik ponosi wszelkie związane z tym ryzyko i koszty, w tym koszty poniesione przez Spółkę i/lub Zarządzającego Inwestycjami w wyniku opóźnienia transakcji na papierach wartościowych. W takich okolicznościach Spółka i Zarządzający

Inwestycjami mają prawo do zawarcia transakcji z innym brokerem oraz do zmiany warunków zlecenia zapisu lub umorzenia złożonego przez Upoważnionego Uczestnika, w tym ceny zapisu i/lub wpływów z umorzenia, w celu wyeliminowania skutków niedotrzymania warunków, opóźnienia i/lub zmiany warunków.

Poniższe ma zastosowanie wyłącznie do funduszy, które inwestują bezpośrednio w papiery wartościowe Królestwa Arabii Saudyjskiej (KAS)

Spółka przyjmuje zapisy i dokonuje umorzenia Tytułów Uczestnictwa w danym Funduszu wyłącznie w gotówce.

Spółka, Zarządzający Inwestycjami lub Operator Systemu Elektronicznego Wprowadzania Zamówień może opóźnić, zawiesić i/lub odrzucić wszelkie wnioski Upoważnionych Uczestników dotyczące zapisu lub umorzenia w odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa w odpowiednich Funduszach w formie pieniężnej, jeżeli w opinii Spółki, Zarządzającego Inwestycjami lub Operatora Systemu Elektronicznego Wprowadzania Zamówień takie wnioski mogą spowodować naruszenie zakazu obrotu w Królestwie Arabii Saudyjskiej.

Zgodnie z wymogami Królestwa Arabii Saudyjskiej, w tym wymogiem rozliczenia środków pieniężnych na zasadzie T+2, odpowiedni Fundusz musi posiadać pełną kwotę w SAR na pokrycie kosztów nabycia papierów wartościowych notowanych na giełdzie saudyjskiej na lokalnym rachunku powierniczym Królestwa Arabii Saudyjskiej prowadzonym przez Powiernika pomocniczego w Królestwie Arabii Saudyjskiej w terminie dwóch dni roboczych od daty takiej transakcji. W związku z powyższym, aby zapewnić ważność wniosku Upoważnionego Uczestnika, każdy Upoważniony Uczestnik składający wniosek o zapis na Tytuły Uczestnictwa w odpowiednim Funduszu jest zobowiązany do przekazania kwoty wymaganej do rozliczenia środków pieniężnych na zasadzie T+2 na pokrycie kosztów nabycia przez odpowiedni Fundusz bazowych papierów wartościowych notowanych na giełdzie saudyjskiej w związku z wnioskiem o dokonanie zapisu. Początkowa kwota wymagana do rozliczenia środków pieniężnych na zasadzie T+2 będzie określana na podstawie szacowanej ceny zapisu, w tym szacowanych kwot Ceł i Opłat. Ostateczna cena zapisu może zostać potwierdzona dopiero po nabyciu przez dany Fundusz wszystkich tytułów uczestnictwa stanowiących aktywa bazowe notowane na giełdzie saudyjskiej, których zakup jest wymagany w związku z zapisem. Jeżeli kwota wymagana do rozliczenia środków pieniężnych na zasadzie T+2 nie jest wyrażona w SAR (np. w USD), należy dokonać przeliczenia na SAR w celu przekazania jej do Królestwa Arabii Saudyjskiej w celu realizacji inwestycji.

W przypadku stwierdzenia w terminie późniejszym, że jakakolwiek kwota wymagana do rozliczenia środków pieniężnych na zasadzie T+2 wpłacona przez Upoważnionego Uczestnika jest wyższa niż ostateczna cena zapisu (z uwzględnieniem ostatecznych kwot Ceł i Opłat) na odpowiednie Tytuły Uczestnictwa w Dniu Operacji, w odniesieniu do którego dokonano zapisu, nadwyżka zostanie tymczasowo zatrzymana w depozycie i zwrócona właściwemu Upoważnionemu Uczestnikowi tak szybko, jak to możliwe, po potrąceniu wszelkich kosztów transakcji walutowych związanych z przeliczeniem takiej kwoty z SAR na USD (oraz na inną odpowiednią walutę) i jej zwrotem w celu wypłacenia Upoważnionemu Uczestnikowi.

W przypadku, gdy Kwota Wymagana do Rozliczenia Środków Pieniężnych na zasadzie T+2 będzie niewystarczająca do nabycia wszystkich bazowych papierów wartościowych w związku z zapisem, odpowiedni Fundusz może nie być w stanie nabyć wszystkich wymaganych bazowych papierów wartościowych w ramach początkowego zakupu i będzie musiał przeprowadzić co najmniej jedną dodatkową transakcję zakupu w następnym dniu lub dniach bądź w oparciu o pożyczkę pieniężną od właściwego powiernika. Podobnie, jeżeli ograniczenia wynikające z przepisów prawa, regulacji i regulaminu giełdy papierów wartościowych w Królestwie Arabii Saudyjskiej, albo zawieszenie obrotu określonymi papierami wartościowymi Królestwa Arabii Saudyjskiej lub opóźnienie w przekazaniu waluty SAR do Królestwa Arabii Saudyjskiej ograniczą odpowiedniemu Funduszowi możliwość nabycia wszystkich wymaganych papierów wartościowych w ramach pierwszego zakupu (zob. część powyżej zatytułowaną „Limity własności zagranicznej zgodnie z systemem QFI" w celu zapoznania się z okolicznościami, w których takie ograniczenia mogą zostać uruchomione), właściwy Fundusz będzie również musiał dokonać co najmniej jednego dodatkowego zakupu w kolejnym dniu (kolejnych dniach). Ryzyko rynkowe wynikające z terminu zawarcia kolejnych transakcji bazowych oraz wszelkich opóźnień w zawieraniu transakcji ponosi Upoważniony Uczestnik. W przypadku jakiegokolwiek niedoboru finansowego Upoważniony Uczestnik będzie zobowiązany przekazać, zgodnie z określonym harmonogramem i procedurą danego Funduszu (dostępnymi u Administratora i/lub w Systemie Elektronicznego Składania Zamówień, jak określono w części zatytułowanej „Procedura zawierania transakcji na rynku pierwotnym"), dodatkowe kwoty na uzupełnienie wszelkich niedoborów finansowych, aby umożliwić dokonanie dalszych zakupów do momentu nabycia wszystkich zamówionych bazowych papierów wartościowych Królestwa Arabii Saudyjskiej w ramach odpowiedniego Funduszu. W celu ograniczenia ryzyka, że Upoważniony Uczestnik będzie musiał wpłacić niedobór środków oraz w celu ochrony odpowiedniego Funduszu i jego Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa, do szacowanych Ceł i Opłat uwzględnionych w kwocie wymaganej do rozliczenia środków pieniężnych na zasadzie T+2 dodany zostanie bufor na pokrycie oczekiwanej zmienności rynku i kursów walut, a także wszelkie dodatkowe kwoty należne od Upoważnionego Uczestnika na pokrycie niedoboru środków finansowych. Jeżeli Upoważniony Uczestnik będzie musiał zapłacić dodatkowe kwoty na pokrycie niedoboru środków po otrzymaniu przez niego objętych zapisem Tytułów Uczestnictwa w odpowiednim Funduszu, Fundusz ten będzie posiadał ekspozycję kredytową jako niezabezpieczony wierzyciel w odniesieniu do takich dodatkowych kwot.

Koszty transakcji walutowych związane z przeliczeniami dokonywanymi w związku z zapisami i umorzeniami oraz ryzyko potencjalnej różnicy między walutami USD a SAR (oraz każdą inną odpowiednią walutą, w której okresowo przyjmowane są zapisy i umorzenia) będą ponoszone przez odpowiedniego Upoważnionego Uczestnika i uwzględnione w ostatecznych Cłach i Opłatach mających zastosowanie względem odpowiednich kwot zapisów i umorzeń (odpowiednio) wpłaconych lub otrzymanych przez takiego Upoważnionego Uczestnika. Upoważnieni Uczestnicy powinni pamiętać, że nie będą naliczane żadne odsetki od odpowiedniej Kwoty zwrotu, a zatem w odniesieniu do jakiejkolwiek takiej kwoty Upoważnionemu Uczestnikowi nie będą należne odsetki od odpowiedniego Funduszu.

W przypadku gdy Upoważniony Uczestnik nie dostarczy w całości kwoty wymaganej do rozliczenia środków pieniężnych na zasadzie T+2 w terminie wskazanym dla odpowiedniego Funduszu (dostępnej u Administratora i/lub w Systemie Elektronicznego Składania Zamówień), wniosek dotyczący zapisu będzie nieważny, a Spółka i/lub Zarządzający Inwestycjami zastrzega sobie prawo (lecz nie jest zobowiązana) odrzucenia lub anulowania odnośnego wniosku o zapis. W przypadku, gdy wniosek o zapis nie zostanie przyjęty, kwota zapisu wpłacona dotychczas przez Upoważnionego Uczestnika na rzecz danego Funduszu zostanie mu zwrócona (bez odsetek i po potrąceniu kosztów transakcji walutowych oraz innych poniesionych kosztów transakcyjnych).

Rozrachunek i rozliczenie

Tytuł i prawa Upoważnionych Uczestników dotyczące Tytułów Uczestnictwa w Funduszach zostaną określone przez system rozrachunkowy, za pomocą którego będą oni realizować rozliczenia i/lub rozrachunek posiadanych udziałów. Tytuły Uczestnictwa w Funduszach będą rozliczane za pośrednictwem odpowiednich Międzynarodowych Centralnych Depozytów Papierów Wartościowych, a Przedstawiciel Wspólnego Depozytariusza będzie występować w charakterze zarejestrowanego posiadacza wszystkich takich Tytułów Uczestnictwa. Więcej informacji znajduje się w części „Globalny rozrachunek i rozliczenie" poniżej.

HARMONOGRAM PIERWSZYCH TRANSAKCJI NA RYNKU PIERWOTNYM

Nazwa Funduszu	Klasa początkowa Tytułu Uczestnictwa	Okres Pierwszej Oferty*	Cena Pierwszej Oferty	Rozpoczęcie transakcji (przewidywane)
iShares $ Corp Bond 10+ yr UCITS ETF	Akumulacyjna USD	Okres oferty początkowej rozpoczął się w dniu 31 lipca 2025 r. o godz. 9:00 (czasu irlandzkiego) i został przedłużony do dnia 19 marca 2027 r. do godziny 12:00 (czasu irlandzkiego).	5 USD	19 marca 2027 r.
iShares € Corp Bond 10+ yr UCITS ETF	Akumulacyjna EUR	Okres oferty początkowej rozpoczął się w dniu 31 lipca 2025 r. o godz. 9:00 (czasu irlandzkiego) i został przedłużony do dnia 19 marca 2027 r. do godziny 12:00 (czasu irlandzkiego).	5€	19 marca 2027 r.
iShares £ Corp Bond 15+ yr UCITS ETF	Dystrybucyjna GBP	Okres oferty początkowej rozpoczął się w dniu 31 lipca 2025 r. o godz. 9:00 (czasu irlandzkiego) i został przedłużony do dnia 19 marca 2027 r. do godziny 12:00 (czasu irlandzkiego).	5£	19 marca 2027 r.
iShares Asia Pacific AC ex-Japan Domestic Focus UCITS ETF	Akumulacyjna USD	Okres oferty początkowej rozpoczął się w dniu 23 lutego 2026 r. o godz. 9:00 (czasu irlandzkiego) i został przedłużony do dnia 19 marca 2027 r. do godziny 12:00 (czasu irlandzkiego).	5 USD	19 marca 2027 r.
iShares Asia Pacific AC ex-Japan Foreign Focus UCITS ETF	Akumulacyjna USD	Okres oferty początkowej rozpoczął się w dniu 23 lutego 2026 r. o godz. 9:00 (czasu irlandzkiego) i został przedłużony do dnia 19 marca 2027 r. do godziny 12:00 (czasu irlandzkiego).	5 USD	19 marca 2027 r.
iShares Japan Domestic Focus UCITS ETF	Akumulacyjna USD	Okres oferty początkowej rozpoczął się w dniu 23 lutego 2026 r. o godz. 9:00 (czasu irlandzkiego) i został przedłużony do dnia 19 marca 2027 r. do godziny 12:00 (czasu irlandzkiego).	5 USD	19 marca 2027 r.
iShares Japan Foreign Focus UCITS ETF	Akumulacyjna USD	Okres oferty początkowej rozpoczął się w dniu 23 lutego 2026 r. o godz. 9:00 (czasu irlandzkiego) i został przedłużony do dnia 19 marca 2027 r. do godziny 12:00 (czasu irlandzkiego).	5 USD	19 marca 2027 r.
iShares USA Domestic Focus UCITS ETF	Akumulacyjna USD	Okres oferty początkowej rozpoczął się w dniu 23 lutego 2026 r. o godz. 9:00 (czasu irlandzkiego) i został przedłużony do dnia 19 marca 2027 r. do godziny 12:00 (czasu irlandzkiego).	5 USD	19 marca 2027 r.
iShares USA Foreign Focus UCITS ETF	Akumulacyjna USD	Okres oferty początkowej rozpoczął się w dniu 23 lutego 2026 r. o godz. 9:00 (czasu irlandzkiego) i został przedłużony do dnia 19 marca 2027 r. do godziny 12:00 (czasu irlandzkiego).	5 USD	19 marca 2027 r.

* Dyrektorzy mogą podjąć decyzję o skróceniu, wydłużeniu lub przesunięciu terminów obowiązywania okresu pierwszej oferty.

HARMONOGRAM OBROTU NA RYNKU PIERWOTNYM

Nazwa Funduszu	**Moment wyceny Funduszu w dniu DD***	**Wniosek dot. transakcji – godzina graniczna w dniu DO (transakcje pieniężne/rynkowe oraz, w stosownych przypadkach, transakcje niepieniężne FOP/OTC DVP)** (lub, w wyjątkowych okolicznościach, takich jak termin późniejszy zatwierdzony przez Zarządzającego wyłącznie według jego uznania)** Upoważnieni Uczestnicy powinni zapoznać się z Systemem Elektronicznego Składania Zamówień w celu uzyskania dalszych informacji.
iShares $ AAA CLO Active UCITS ETF	23:00	20:00
iShares $ Corp Bond 0-3yr ESG SRI UCITS ETF	23:00	20:00
iShares $ Corp Bond 10+ yr UCITS ETF	23:00	20:00
iShares $ Corp Bond ESG SRI UCITS ETF	23:00	20:00
iShares $ EM Bond UCITS ETF	23:00	20:00
iShares $ Floating Rate Bond UCITS ETF	23:00	20:00
iShares $ High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF	23:00	20:00
iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF	23:00	20:00
iShares $ Sukuk UCITS ETF	23:00	20:00
iShares $ TIPS 0-5 UCITS ETF	23:00	20:00
iShares $ TIPS UCITS ETF	23:00	20:00
iShares $ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	23:00	20:00
iShares $ Treasury Bond 10-20yr UCITS ETF	23:00	20:00
iShares € AAA CLO Active UCITS ETF	23:00	16:00
iShares € Corp Bond 0-3yr ESG SRI UCITS ETF	23:00	16:00
iShares € Corp Bond 5+ yr UCITS ETF	23:00	16:00
iShares € Corp Bond ESG SRI UCITS ETF	23:00	16:00
iShares € Floating Rate Bond Advanced UCITS ETF	23:00	16:00
iShares € Govt Bond 15-30yr UCITS ETF	23:00	16:00
iShares € Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	23:00	16:00
iShares € Govt Bond 7-10yr UCITS ETF	23:00	16:00
iShares € Green Bond UCITS ETF	23:00	16:00
iShares € High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF	23:00	16:00
iShares £ Corp Bond 15+ yr UCITS ETF	23:00	16:00
iShares £ Index-Linked Gilts UCITS ETF	23:00	16:00

Nazwa Funduszu	**Moment wyceny Funduszu w dniu DD***	**Wniosek dot. transakcji – godzina graniczna w dniu DO (transakcje pieniężne/rynkowe oraz, w stosownych przypadkach, transakcje niepieniężne FOP/OTC DVP)** (lub, w wyjątkowych okolicznościach, takich jak termin późniejszy zatwierdzony przez Zarządzającego wyłącznie według jego uznania)****** Upoważnieni Uczestnicy powinni zapoznać się z Systemem Elektronicznego Składania Zamówień w celu uzyskania dalszych informacji.
iShares Asia Pacific AC ex-Japan Domestic Focus UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares Asia Pacific AC ex-Japan Foreign Focus UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares Asia Property Yield UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares BIC 50 UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (Dist)	23:00	16:00
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	23:00	15:30
iShares Core UK Gilts UCITS ETF	23:00	16:00
iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares Dow Jones Global Leaders Screened UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares EURO STOXX 50 ex-Financials UCITS ETF	23:00	16:00
iShares Europe Domestic Focus UCITS ETF	23:00	15:30
iShares Europe Foreign Focus UCITS ETF	23:00	15:30
iShares Europe Infrastructure Builders UCITS ETF	23:00	16:30
iShares FTSE All-World UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Dist)	23:00	16:00
iShares Global Clean Energy Transition UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares Global Timber & Forestry UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares Global Water UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares iBonds Dec 2028 Term $ High Yield Corp UCITS ETF	23:00	20:00 **Fundusz jest funduszem o określonym terminie i dla Posiadaczy tytułów uczestnictwa w Funduszu w dniu 02 grudnia 2028 r. dokonane zostanie umorzenie Tytułów uczestnictwa w dniu 3 grudnia 2028 r., bez wcześniejszego powiadomienia.**

Nazwa Funduszu	**Moment wyceny Funduszu w dniu DD***	**Wniosek dot. transakcji – godzina graniczna w dniu DO (transakcje pieniężne/rynkowe oraz, w stosownych przypadkach, transakcje niepieniężne FOP/OTC DVP)** (lub, w wyjątkowych okolicznościach, takich jak termin późniejszy zatwierdzony przez Zarządzającego wyłącznie według jego uznania)** Upoważnieni Uczestnicy powinni zapoznać się z Systemem Elektronicznego Składania Zamówień w celu uzyskania dalszych informacji.
iShares iBonds Dec 2028 Term € Corp Crossover UCITS ETF	23:00	16:00 **Fundusz jest funduszem o określonym terminie i dla Posiadaczy tytułów uczestnictwa w Funduszu w dniu 02 grudnia 2028 r. dokonane zostanie umorzenie Tytułów uczestnictwa w dniu 3 grudnia 2028 r., bez wcześniejszego powiadomienia.**
iShares iBonds Dec 2029 Term $ High Yield Corp UCITS ETF	23:00	20:00 **Fundusz jest funduszem o określonym terminie i dla Posiadaczy tytułów uczestnictwa w Funduszu w dniu 02 grudnia 2029 r. dokonane zostanie umorzenie Tytułów uczestnictwa w dniu 3 grudnia 2029 r., bez wcześniejszego powiadomienia.**
iShares iBonds Dec 2029 Term € Corp Crossover UCITS ETF	23:00	16:00 **Fundusz jest funduszem o określonym terminie i dla Posiadaczy tytułów uczestnictwa w Funduszu w dniu 02 grudnia 2029 r. dokonane zostanie umorzenie Tytułów uczestnictwa w dniu 3 grudnia 2029 r., bez wcześniejszego powiadomienia.**
iShares Japan Dividend UCITS ETF	23:00	16:30
iShares Japan Domestic Focus UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares Japan Foreign Focus UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares J.P. Morgan $ EM Bond UCITS ETF	23:00	20:00

Nazwa Funduszu	**Moment wyceny Funduszu w dniu DD***	**Wniosek dot. transakcji – godzina graniczna w dniu DO (transakcje pieniężne/rynkowe oraz, w stosownych przypadkach, transakcje niepieniężne FOP/OTC DVP)** (lub, w wyjątkowych okolicznościach, takich jak termin późniejszy zatwierdzony przez Zarządzającego wyłącznie według jego uznania)****** Upoważnieni Uczestnicy powinni zapoznać się z Systemem Elektronicznego Składania Zamówień w celu uzyskania dalszych informacji.
iShares J.P. Morgan Advanced $ EM Bond UCITS ETF	23:00	20:00
iShares Listed Private Equity UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares MSCI AC Far East ex-Japan Small Cap UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares MSCI EM Islamic UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares MSCI EM Latin America UCITS ETF	23:00	20:00
iShares MSCI Europe Paris-Aligned Climate UCITS ETF	23:00	15:30
iShares MSCI Europe Quality Dividend Advanced UCITS ETF	23:00	15:30
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	23:00	15:30
iShares MSCI Turkey UCITS ETF	23:00	15:00
iShares MSCI USA Quality Dividend Advanced UCITS ETF	23:00	20:00
iShares MSCI USA Islamic UCITS ETF	23:00	20:00
iShares MSCI World Islamic UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares MSCI World Quality Dividend Advanced UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF	23:00	15:30
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	23:00	15:30
iShares UK Domestic Focus UCITS ETF	23:00	16:00
iShares UK Foreign Focus UCITS ETF	23:00	16:00
iShares UK Property UCITS ETF	23:00	16:00
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	23:00	20:00
iShares US Property Yield UCITS ETF	23:00	20:00
iShares USA Domestic Focus UCITS ETF	23:00	20:00
iShares USA Foreign Focus UCITS ETF	23:00	20:00

Niniejszy Harmonogram Obrotu na Rynku Pierwotnym ma zastosowanie do Upoważnionych Uczestników, którzy mogą dokonywać zapisów i umorzeń Tytułów Uczestnictwa w Spółce na Rynku Pierwotnym. Upoważnieni Uczestnicy powinni również zapoznać się z warunkami Systemu elektronicznego wprowadzania zamówień.

„DR" oznacza Dzień Roboczy, a „DO" oznacza Dzień Operacji. Każdy wniosek otrzymany po godzinie granicznej w Dniu Operacji będzie traktowany jako wniosek do realizacji w kolejnym Dniu Operacji.

* Moment Wyceny Funduszu dla danego wniosku to Moment Wyceny Funduszu w Dniu Operacji, w odniesieniu do którego wniosek ten uznaje się za otrzymany.

** Wnioski dotyczące transakcji otrzymane po godzinie granicznej dla Funduszu mogą być przyjmowane w wyjątkowych okolicznościach według uznania Zarządzającego, w każdym przypadku pod warunkiem otrzymania wniosku przed Momentem Wyceny Funduszu w odpowiednim Dniu Operacji, w odniesieniu do którego wniosek uznaje się za otrzymany. Wnioski otrzymane po Momencie Wyceny danego Funduszu uznaje się za wnioski otrzymane w kolejnym Dniu Operacji.

*** Godzina graniczna dla tego Funduszu została wyznaczona z uwzględnieniem faktu, że część lub całość aktywów bazowych Funduszu jest przedmiotem obrotu w strefach czasowych wcześniejszych niż europejska strefa czasowa.

Zlecenia zapisu i umorzenia są zwykle przyjmowane w wielokrotnościach minimalnej liczby Tytułów Uczestnictwa określonej według uznania Zarządzającego lub Zarządzającego Inwestycjami. Upoważnieni Uczestnicy powinni skorzystać z Systemu Elektronicznego Składania Zamówień w celu uzyskania szczegółowych informacji na temat minimalnej wartości zapisów i umorzeń Uruchomionych Klas Tytułów Uczestnictwa.

Zarządzający lub Zarządzający Inwestycjami może według własnego uznania wskazać godziny wcześniejsze lub późniejsze z zastrzeżeniem uprzedniego powiadomienia Upoważnionych Uczestników.

W Dniu Operacji poprzedzającym dzień 25 grudnia i 1 stycznia wnioski dotyczące zapisów lub umorzeń muszą zostać otrzymane przed godziną graniczną lub godz. 12:00, zależnie od tego, która z nich jest wcześniejsza.

UWAGA: W NINIEJSZYM HARMONOGRAMIE OBROTU WSZYSTKIE ODNIESIENIA CZASOWE ODNOSZĄ SIĘ DO CZASU UNIWERSALNEGO (GMT) LUB BRYTYJSKIEGO CZASU LETNIEGO (BST), JEŚLI MA ON ZASTOSOWANIE – A NIE DO CZASU ŚRODKOWOEUROPEJSKIEGO (CET).

Brak spełnienia obowiązku

W przypadku gdy (i) w odniesieniu do transakcji niepieniężnej skutkującej utworzeniem nowych jednostek, Upoważniony Uczestnik nie dopełni obowiązku zapewnienia wymaganych Inwestycji i Składnika Pieniężnego lub (ii) w odniesieniu do utworzenia z wykorzystaniem środków pieniężnych Upoważniony Uczestnik nie zapewni wymaganych środków pieniężnych, lub (iii) w odniesieniu do spełnionej transakcji w formie pieniężnej realizowanej za pośrednictwem wskazanego brokera skutkującej utworzeniem, Upoważniony Uczestnik nie zapewni wymaganych środków pieniężnych lub wyznaczony przez niego broker nie dostarczy Inwestycji stanowiących aktywa bazowe, Spółka i/lub Zarządzający Inwestycjami zastrzega sobie prawo (lecz nie jest zobowiązana) anulowania odnośnego wniosku dotyczącego zapisu w ustalonych terminach rozliczenia dla Funduszy bieżących (informacje dotyczące terminów rozliczenia są dostępne w Systemie Elektronicznego Składania Zamówień). Upoważniony Uczestnik wypłaci Spółce odszkodowanie z tytułu wszelkich strat poniesionych przez Spółkę na skutek niedopełnienia przez Upoważnionego Uczestnika obowiązku lub opóźnienia dostarczenia wymaganych Inwestycji i Składnika Pieniężnego lub środków pieniężnych oraz, w odniesieniu do transakcji w formie pieniężnej realizowanej za pośrednictwem wskazanego brokera skutkujących utworzeniem, z tytułu wszelkich strat poniesionych przez Spółkę w wyniku niedostarczenia przez wyznaczonego brokera wymaganych Inwestycji stanowiących aktywa bazowe w ustalonych terminach rozliczenia, w tym (między innymi) wszelkich ekspozycji rynkowych, kosztów odsetek i innych kosztów poniesionych przez Fundusz. W takim przypadku Spółka zastrzega sobie prawo do anulowania tymczasowego przydziału odpowiednich Tytułów Uczestnictwa.

W przypadku uznania, że leży to w najlepszym interesie Funduszu, Dyrektorzy mają prawo, według własnego uznania, zadecydować, że zapis i tymczasowy przydział Tytułów Uczestnictwa nie zostaną anulowane, w przypadku gdy Upoważniony Uczestnik nie dostarczył wymaganych Inwestycji i Składnika środków pieniężnych lub środków pieniężnych i/lub – w odniesieniu do zapisów w formie pieniężnej realizowanych za pośrednictwem wskazanego brokera – wyznaczony broker nie dostarczył wymaganych Inwestycji stanowiących aktywa bazowe w określonych terminach rozliczenia. Spółka może tymczasowo zaciągnąć pożyczkę w wysokości równej kwocie zapisu i zainwestować pożyczone kwoty zgodnie z celem inwestycyjnym oraz zasadami odpowiedniego Funduszu. Po otrzymaniu wymaganych Inwestycji i Składnika Pieniężnego lub środków pieniężnych, Spółka wykorzysta je na spłatę pożyczek. Spółka zastrzega sobie prawo do obciążenia odpowiedniego Upoważnionego Uczestnika wszelkimi kosztami odsetek i pozostałymi kosztami poniesionymi przez Spółkę na skutek zaciągnięcia pożyczki. W przypadku gdy wyznaczony broker w ramach zapisu w formie pieniężnej nie dopełni obowiązku dostarczenia lub z opóźnieniem dostarczy wymagane papiery wartościowe stanowiące aktywa bazowe, Spółka i jej Zarządzający Inwestycjami uprawnieni są do zawarcia transakcji z innym brokerem oraz do obciążenia odpowiedniego Upoważnionego Uczestnika wszelkimi kosztami odsetek i pozostałymi kosztami poniesionymi przez Spółkę w związku z nieudanymi i nowymi transakcjami. Jeżeli Upoważniony Uczestnik nie dokona zwrotu tych kosztów na rzecz Spółki, Spółka i/lub Zarządzający Inwestycjami ma prawo do sprzedaży całości lub części Tytułów Uczestnictwa posiadanych przez składającego zapis w Funduszu lub jakimkolwiek innym Funduszu Spółki w celu pokrycia takich kosztów.

Wniosek dotyczący umorzenia złożony przez Upoważnionego Uczestnika będzie ważny tylko wtedy, gdy Upoważniony Uczestnik spełni swoje zobowiązanie w zakresie rozliczenia dotyczące dostarczenia Agentowi Transferowemu, do odpowiedniego dnia rozliczenia, wymaganej liczby Tytułów Uczestnictwa w danym Funduszu w celu rozliczenia w odpowiednim Międzynarodowym Centralnym Depozycie Papierów Wartościowych. W przypadku gdy Upoważniony Uczestnik nie dostarczy wymaganych Tytułów Uczestnictwa odpowiedniego Funduszu w związku z umorzeniem w odpowiednim terminie rozliczenia Bieżących Funduszy (informacje dotyczące terminów rozliczenia są dostępne w Systemie Elektronicznego Składania Zamówień), Spółka i/lub Zarządzający Inwestycjami zastrzega sobie prawo (lecz nie jest zobowiązana) do uznania tego faktu za brak dopełnienia obowiązku przez Upoważnionego Uczestnika oraz do anulowania odpowiedniego zlecenia umorzenia, zaś Upoważniony Uczestnik wypłaci Spółce odszkodowanie z tytułu wszelkich strat poniesionych przez Spółkę na skutek niedopełnienia przez Upoważnionego Uczestnika obowiązku terminowego dostarczenia wymaganych Tytułów Uczestnictwa, w tym (między innymi) ekspozycji rynkowych i kosztów poniesionych przez Fundusz.

W przypadku gdy Upoważniony Uczestnik jest zobowiązany do dokonania na rzecz Funduszu zwrotu Ceł i Opłat (np. z tytułu jakichkolwiek niedoborów kwot wypłaconych Funduszowi w związku z zapisem lub wszelkich nadwyżek wpływów z tytułu umorzenia otrzymanych z Funduszu w związku z umorzeniem), Spółka zastrzega sobie prawo do obciążenia odpowiedniego Upoważnionego Uczestnika kosztami wszelkich odsetek lub pozostałymi kosztami poniesionymi przez Spółkę na skutek niedokonania przez Upoważnionego Uczestnika zwrotu środków finansowych w odpowiednim terminie po otrzymaniu powiadomienia dotyczącego obowiązku zwrotu należnej kwoty.

PROCEDURA ZAWIERANIA TRANSAKCJI NA RYNKU WTÓRNYM

Tytuły Uczestnictwa mogą być nabywane lub sprzedawane na Rynku Wtórnym przez wszystkich inwestorów za pośrednictwem odpowiedniej uznanej giełdy papierów wartościowych, na której Tytuły Uczestnictwa są dopuszczone do obrotu lub są przedmiotem obrotu na rynku pozagiełdowym.

Oczekuje się, że Tytuły Uczestnictwa w Funduszach będą notowane na jednej lub kilku uznanych giełdach papierów wartościowych. Celem notowania Tytułów Uczestnictwa na uznanej giełdzie papierów wartościowych jest umożliwienie inwestorom nabywania i sprzedaży Tytułów Uczestnictwa na Rynku Wtórnym, standardowo za pośrednictwem brokera/maklera, w dowolnej ilości wyższej niż co najmniej jeden Tytuł Uczestnictwa. Zgodnie z wymogami odpowiedniej uznanej giełdy papierów wartościowych, animatorzy rynku (którzy mogą, lecz nie muszą być Upoważnionymi Uczestnikami) powinny zapewnić płynność oraz ceny kupna i sprzedaży w celu ułatwienia obrotu Tytułami Uczestnictwa na Rynku Wtórnym.

Inwestorzy zamierzający nabyć albo sprzedać Tytuły Uczestnictwa Funduszu na Rynku Wtórnym muszą składać zlecenia za pośrednictwem swoich brokerów. Zlecenia zakupu Tytułów Uczestnictwa na Rynku Wtórnym za pośrednictwem uznanych giełd lub w obrocie na rynku pozagiełdowym mogą wiązać się z opłatami maklerskimi i/lub innymi kosztami, które nie są naliczane przez Spółkę i które pozostają poza kontrolą Spółki i Zarządzającego. Informacje dotyczące takich opłat są publicznie udostępniane przez uznane giełdy papierów wartościowych, na których notowane są Tytuły Uczestnictwa lub można je uzyskać od maklerów giełdowych.

Inwestorzy mogą umorzyć swoje Tytuły Uczestnictwa za pośrednictwem Upoważnionego Uczestnika poprzez sprzedaż swoich Tytułów Uczestnictwa Upoważnionemu Uczestnikowi (bezpośrednio albo poprzez brokera).

Cena Tytułów Uczestnictwa będących przedmiotem obrotu na Rynku Wtórnym będzie określana przez rynek i panujące warunki ekonomiczne, które mogą mieć wpływ na wartość aktywów bazowych. Cena rynkowa Tytułów Uczestnictwa notowanych na giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na giełdzie może nie odzwierciedlać Wartości Aktywów Netto na jeden Tytuł Uczestnictwa Funduszu.

Harmonogram obrotu na Rynku Wtórnym zależy od zasad obowiązujących na giełdzie, na której Tytuły Uczestnictwa są przedmiotem obrotu lub warunków obrotu pozagiełdowego. Aby uzyskać szczegółowe informacje na temat odpowiedniego harmonogramu obrotu należy skontaktować się z profesjonalnym doradcą lub brokerem.

Umorzenia na rynku wtórnym

Ze względu na fakt, że Fundusz jest funduszem typu ETF UCITS, Tytuły Uczestnictwa Funduszu nabyte na Rynku Wtórnym zasadniczo nie mogą być przedmiotem odsprzedaży na rzecz Funduszu bezpośrednio przez inwestorów niebędących Upoważnionymi Uczestnikami. Inwestorzy, którzy nie są Upoważnionymi Uczestnikami, muszą nabywać i sprzedawać Tytuły Uczestnictwa na Rynku Wtórnym za pośrednictwem pośredników (np. maklera papierów wartościowych). Transakcje mogą ponosić w związku z tym opłaty oraz dodatkowe koszty podatkowe. Ponadto, ponieważ cena rynkowa, po której Tytuły Uczestnictwa są sprzedawane na Rynku Wtórnym, może różnić się od Wartości Aktywów Netto na jeden Tytuł Uczestnictwa, przy zakupie Tytułów Uczestnictwa inwestorzy mogą płacić cenę wyższą niż bieżąca Wartość Aktywów Netto na jeden Tytuł Uczestnictwa, a przy ich sprzedaży mogą uzyskać cenę niższą niż bieżąca Wartość Aktywów Netto na jeden Tytuł Uczestnictwa.

Inwestor (niebędący Upoważnionym Uczestnikiem) ma prawo, pod warunkiem zachowania zgodności z odpowiednimi przepisami prawa i regulacjami, zażądać od Zarządzającego odkupu posiadanych przez niego Tytułów Uczestnictwa w Funduszu w sytuacji, gdy Zarządzający ustalił według własnego uznania, że Wartość Aktywów Netto na jeden Tytuł Uczestnictwa Funduszu różni się znacząco od wartości Tytułu Uczestnictwa będącego przedmiotem obrotu na Rynku Wtórnym, na przykład, żaden z Upoważnionych uczestników nie prowadzi ani nie zamierza zawierać transakcji w takim charakterze w odniesieniu do danego Funduszu („Zakłócenie na Rynku Wtórnym").

Jeżeli zdaniem Zarządzającego wystąpi Zakłócenie na Rynku Wtórnym, Zarządzający sporządzi „Powiadomienie o odkupie tytułów uczestnictwa posiadanych przez inwestorów niebędących Upoważnionymi Uczestnikami" oraz ogłoszenie giełdowe zawierające warunki akceptacji, minimalną kwotę umorzenia oraz dane kontaktowe na potrzeby odkupu Tytułów Uczestnictwa.

Odkup Tytułów Uczestnictwa będzie podlegać postanowieniom Statutu, w tym między innymi postanowieniom dotyczącym tymczasowego zawieszenia wyceny Tytułów Uczestnictwa oraz procedur stosowanych w przypadku, gdy wnioski dotyczące umorzenia stanowią 10% lub więcej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym Dniu Operacji. Zgoda Zarządzającego na odkup jakichkolwiek Tytułów Uczestnictwa jest uzależniona od tego, czy Tytuły Uczestnictwa zostaną przekazane na rachunek agenta transferowego w odpowiednim Międzynarodowym Centralnym Depozycie Papierów Wartościowych (lub agenta transferowego w odpowiednim Centralnym Depozycie Papierów Wartościowych, w zależności od modelu rozliczeń dla odpowiednich Tytułów Uczestnictwa) oraz odpowiednich potwierdzeń przedstawionych przez Wspólnego Depozytariusza. Wniosek dotyczący umorzenia zostanie zaakceptowany wyłącznie po dostarczeniu Tytułów Uczestnictwa.

Tytuły Uczestnictwa odkupione od inwestora niebędącego Upoważnionym Uczestnikiem, zostaną odkupione za gotówkę, z wyjątkiem sytuacji, gdy wniosek dotyczący odkupu odnosi się do Tytułów Uczestnictwa stanowiących 5% lub więcej Wartości Aktywów Netto Funduszu. W takim przypadku Dyrektorzy mogą, według własnego uznania, dokonać odkupu Tytułów Uczestnictwa w formie niepieniężnej. W takich okolicznościach, na żądanie inwestora, Dyrektorzy przeprowadzą sprzedaż Inwestycji w imieniu inwestora. (Inwestor może zostać obciążony kosztami sprzedaży). Warunkiem wypłaty jest uprzednie dopełnienie przez inwestora wszelkich wymaganych czynności identyfikacyjnych oraz pozytywny wynik kontroli w zakresie przeciwdziałania praniu brudnych pieniędzy. Umorzenia w formie niepieniężnej mogą być dostępne, na wniosek inwestora, wyłącznie według uznania Zarządzającego.

Zlecenia dotyczące umorzenia będą przetwarzane w Dniu Operacji, w którym Tytuły Uczestnictwa wpłyną na rachunek agenta transferowego do godziny granicznej, po pomniejszeniu o ewentualnie mające zastosowanie Cła i Opłaty oraz o pozostałe uzasadnione koszty administracyjne, pod warunkiem że otrzymano również wypełniony wniosek dotyczący odkupu.

Zarządzający może według własnego uznania stwierdzić, że Zakłócenie Rynku Wtórnego ma charakter długoterminowy i nie może zostać naprawione. W takim przypadku Zarządzający może podjąć działania w celu przymusowego umorzenia, a następnie rozwiązać Fundusz.

Każdy inwestor składający wniosek dotyczących odkupu posiadanych przez niego Tytułów Uczestnictwa w przypadku Zakłócenia na Rynku Wtórnym może być zobowiązany do płatności odpowiednich podatków, w tym podatków od zysków kapitałowych lub podatków od czynności prawnych. W związku z tym zaleca się, aby przed złożeniem takiego wniosku inwestor zasięgnął profesjonalnej porady podatkowej w związku z konsekwencjami odkupu na mocy przepisów prawa jurysdykcji, w której może podlegać obowiązkowi płatności podatków.

OGÓLNE INFORMACJE NA TEMAT TRANSAKCJI W SPÓŁCE

(a) Pierwsza Oferta Tytułów Uczestnictwa – Struktura Rozliczeń i Rozrachunków

Tytuły Uczestnictwa w Funduszach wymienionych w powyższym Harmonogramie pierwszych transakcji na Rynku Pierwotnym początkowo będą oferowane w okresie oferty początkowej (który może zostać skrócony, przedłużony, zmieniony na termin wcześniejszy lub późniejszy przez Dyrektorów) i po cenie za Tytuł Uczestnictwa określonej w tym harmonogramie lub, jeśli podana została przybliżona cena, po cenie za Tytuł Uczestnictwa równej mnożnikowi odpowiedniego Wskaźnika Referencyjnego, który jest obliczany na koniec dnia na odpowiednich rynkach bazowych. Rzeczywista cena początkowa za Tytuł Uczestnictwa może różnić się od tej szacunkowej ceny w zależności od zmian wartości odpowiedniego Wskaźnika Referencyjnego między datą sporządzenia niniejszego Prospektu a datą zamknięcia pierwszej oferty. Szczegóły dotyczące rzeczywistej ceny początkowej za Tytuł Uczestnictwa będą dostępne u Administratora i Zarządzającego Inwestycjami.

Aby umożliwić zawarcie transakcji po cenie oferty początkowej, Formularze Otwarcia Rachunku dla osób składających zapisy po raz pierwszy oraz wnioski o realizację transakcji muszą wpłynąć w okresie obowiązywania oferty początkowej. W tym samym terminie należy również dokonać uzgodnień dotyczących rozliczenia przelewu Inwestycji i płatności pieniężnych w terminach rozliczeń dostępnych w Systemie Elektronicznego Składania Zamówień (które mogą wynosić od jednego do czterech Dni Roboczych).

W celu uzyskania szczegółowych informacji na temat przewidywanego terminu rozpoczęcia obrotu Tytułami Uczestnictwa w Funduszach wymienionych w harmonogramie należy zapoznać się z harmonogramem pierwszych transakcji na Rynku Pierwotnym. Tytuły Uczestnictwa zostaną dopuszczone do obrotu w momencie emisji.

Tytuły Uczestnictwa Bieżących Klas Tytułów Uczestnictwa, które nie stanowią Udostępnionych Klas Tytułów Uczestnictwa na dzień publikacji niniejszego Prospektu (zob. strony 24–31), będą początkowo oferowane w okresie od godz. 09:00 (czasu irlandzkiego) dnia 21 września 2026 r. do godz. 12:00 (czasu irlandzkiego) dnia 19 marca 2027 r. (termin ten może zostać skrócony, przedłużony, zmieniony na termin wcześniejszy lub późniejszy przez Dyrektorów) oraz po ustalonej cenie za Tytuł Uczestnictwa wynoszącą 5 jednostek odpowiedniej waluty (np. 5 USD) lub inną kwotę określoną przez Zarządzającego Inwestycjami w odpowiednim czasie i przekazaną do wiadomości inwestorów przed rozpoczęciem inwestycji.

Tytuły Uczestnictwa Funduszy obejmujących Bieżące Klasy Tytułów Uczestnictwa są zwykle wymienione w oficjalnym wykazie UKLA. Uruchomione Klasy Tytułów Uczestnictwa mogą być wymienione w Oficjalnym Wykazie UKLA lub innej giełdy papierów wartościowych (szczegółowe informacje są dostępne pod adresem www.ishares.com).

Tytuły Uczestnictwa będą wyemitowane po cenie, która może zostać pokryta w formie środków pieniężnych lub, w razie możliwości, w formie niepieniężnej, wraz z wszelkimi obowiązującymi Cłami i Opłatami. Plik Przedstawiający Strukturę Portfela (w stosownych przypadkach) można uzyskać od Agenta Transferowego.

(b) Tytuł własności Tytułów Uczestnictwa

Podobnie jak pozostałe irlandzkie spółki akcyjne, Spółka jest zobowiązana do prowadzenia rejestru Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa. Tytuły Uczestnictwa będą przechowywane przez Przedstawiciela Wspólnego Depozytariusza (jako zarejestrowanego posiadacza) w formie imiennej. Posiadaczem Tytułów Uczestnictwa może być wyłącznie osoba figurująca w rejestrze Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa (tj. Przedstawiciel Wspólnego Depozytariusza). Ułamkowe Tytuły Uczestnictwa nie będą emitowane. Jakiekolwiek tymczasowe dokumenty dotyczące tytułu własności lub certyfikaty Tytułów Uczestnictwa nie będą wydawane (z wyjątkiem przypadków opisanych poniżej). Agent Transferowy prześle potwierdzenie transakcji Upoważnionym Uczestnikom.

Tytuły Uczestnictwa w Funduszach mogą być emitowane w formie zdematerializowanej (tj. nieposiadające formy dokumentu) lub przekształcane w Tytuły Uczestnictwa w formie zdematerializowanej. W takich przypadkach odpowiednie Fundusze będą wnioskować o dopuszczenie do rozrachunku i rozliczenia za pośrednictwem odpowiedniego Uznanego Systemu Rozliczania Transakcji. Z uwagi na fakt, że Spółka jest spółką irlandzką, funkcjonowanie Uznanego Systemu Rozliczeniowego w odniesieniu do wszelkich zdematerializowanych Tytułów Uczestnictwa podlega przepisom ustawy o spółkach z 1990 r. (papiery wartościowe nieposiadające formy dokumentu) przepisy z 1996 r.

(c) Globalne rozrachunki i rozliczenia

Dyrektorzy podjęli decyzję, że Tytuły Uczestnictwa w Funduszach nie będą obecnie emitowane w formie zdematerializowanej (tj. lub nieposiadające formy dokumentu) oraz że nie będą wydawane jakiekolwiek tymczasowe dokumenty dotyczące tytułu własności lub certyfikatów Tytułów Uczestnictwa inne niż Zbiorowy Odcinek Udziałowy wymagany na potrzeby Międzynarodowych Centralnych Depozytów Papierów Wartościowych (będących Uznanymi Systemami Rozliczania Transakcji, za pomocą których rozliczane będą Tytuły Uczestnictwa Funduszy). Fundusze złożyły wnioski o dopuszczenie do rozrachunku i rozliczenia za pośrednictwem właściwego Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych. Obecnie rolę Międzynarodowych Centralnych Depozytów Papierów Wartościowych dla Funduszy pełnią Euroclear i Clearstream, a odpowiedni Międzynarodowy Centralny Depozyt Papierów Wartościowych dla inwestora uzależniony jest od rynku, na którym Tytuły Uczestnictwa są przedmiotem obrotu. Wszystkie Tytuły Uczestnictwa w Funduszach są ostatecznie rozliczane

w Międzynarodowym Centralnym Depozycie Papierów Wartościowych, przy czym udziały mogą być utrzymywane za pośrednictwem Centralnych Depozytów Papierów Wartościowych. Zbiorowy Odcinek Udziałowy w odniesieniu do każdego z Funduszy lub, w stosownych przypadkach, każdej z klas Tytułów Uczestnictwa, zostanie złożony u Wspólnego Depozytariusza (będącego podmiotem wyznaczonym przez Międzynarodowe Centralne Depozyty Papierów Wartościowych w celu utrzymywania Zbiorowego Odcinka Udziałowego) i zarejestrowany na Przedstawiciela Wspólnego Depozytariusza (będącego zarejestrowanym posiadaczem Tytułów Uczestnictwa Funduszy, wskazanym przez Wspólnego Depozytariusza) w imieniu Euroclear i Clearstream oraz zaakceptowany do celów rozliczeń za pośrednictwem Euroclear i Clearstream. Udziały w Tytułach Uczestnictwa reprezentowane przez Zbiorowe Odcinki Udziałowe będą zbywalne zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz wszelkimi zasadami i procedurami obowiązującymi w Międzynarodowych Centralnych Depozytach Papierów Wartościowych. Tytuł prawny do Tytułów Uczestnictwa posiada Przedstawiciel Wspólnego Depozytariusza.

Nabywca udziałów w Tytułach Uczestnictwa w Funduszach nie będzie zarejestrowanym Posiadaczem Tytułów Uczestnictwa w Spółce, lecz będzie posiadać pośredni udział właściciela faktycznego w takich Tytułach Uczestnictwa, zaś prawa takich inwestorów, jeżeli są oni Uczestnikami, są regulowane zgodnie z umową zawartą z właściwym Międzynarodowym Centralnym Depozytem Papierów Wartościowych lub, jeżeli nie są oni Uczestnikami, zgodnie z porozumieniem z ich odpowiednim przedstawicielem, brokerem lub Centralnym Depozytem Papierów Wartościowych (zależnie od przypadku), który może być Uczestnikiem lub może posiadać zawarte porozumienie z Uczestnikiem. Wszelkie odniesienia do działań podejmowanych przez posiadaczy Zbiorowego Odcinka Udziałowego będą odnosić się do działań podejmowanych przez Przedstawiciela Wspólnego Depozytariusza jako zarejestrowanego Posiadacza Tytułów Uczestnictwa zgodnie z instrukcjami właściwego Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych po otrzymaniu instrukcji od jego Uczestników. Wszelkie odniesienia w niniejszym dokumencie do dystrybucji, powiadomień, sprawozdań i oświadczeń takiego Posiadacza Tytułów Uczestnictwa są przekazywane Uczestnikom zgodnie z odpowiednimi procedurami Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych.

Międzynarodowe Centralne Depozyty Papierów Wartościowych

Wszystkie Tytuły Uczestnictwa emitowane przez każdy z Funduszy lub, w stosownych przypadkach, każda Klasa Tytułów Uczestnictwa reprezentowana jest przez Zbiorowy Odcinek Udziałowy. Zbiorowy Odcinek Udziałowy jest przechowywany przez Pełnomocnika Wspólnego Depozytariusza i zarejestrowany w imieniu Pełnomocnika Wspólnego Depozytariusza na rzecz Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych. Takie Tytuły Uczestnictwa są zbywalne wyłącznie zgodnie z zasadami i procedurami obowiązującymi w danym czasie we właściwym Międzynarodowym Centralnym Depozycie Papierów Wartościowych.

W celu pozyskania dokumentów potwierdzających wartość posiadanych Tytułów Uczestnictwa każdy Uczestnik ma obowiązek zwracać się wyłącznie do swojego Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych, z którym współpracuje. Wszelkie certyfikaty lub inne dokumenty wydane przez odpowiedni Międzynarodowy Centralny Depozyt Papierów Wartościowych dotyczące wartości Tytułów Uczestnictwa zapisanych na rachunku jakiejkolwiek osoby mają charakter ostateczny i wiążący jako dokładnie odzwierciedlające takie zapisy.

Każdy Uczestnik musi zwracać się wyłącznie do swojego Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych w sprawie udziału tego Uczestnika w każdej płatności lub dystrybucji dokonywanej przez Spółkę na rzecz lub zgodnie z instrukcjami Przedstawiciela Wspólnego Depozytariusza oraz w odniesieniu do wszelkich innych praw wynikających ze Zbiorowego Odcinka Udziałowego. Zakres oraz sposób wykonywania przez Uczestników wszelkich praw wynikających ze Zbiorowego Odcinka Udziałowego zostaną określone zgodnie z odpowiednimi zasadami i procedurami obowiązującymi we właściwym Międzynarodowym Centralnym Depozycie Papierów Wartościowych. Uczestnicy nie mogą występować z roszczeniami bezpośrednio wobec Spółki, Agentów Płatności ani jakiejkolwiek innej osoby (innej niż ich Międzynarodowy Centralny Depozyt Papierów Wartościowych, z którym współpracują) w odniesieniu do płatności lub dystrybucji należnych na podstawie Zbiorowego Odcinka Udziałowego, dokonywanych przez Spółkę na rzecz lub na polecenie Przedstawiciela Wspólnego Depozytariusza, a Spółka zostaje niniejszym zwolniona z obowiązków w tym zakresie. Międzynarodowy Centralny Depozyt Papierów Wartościowych nie może wnosić roszczeń bezpośrednio wobec Spółki, Agenta Płatności ani jakiejkolwiek innej osoby (innej niż Wspólny Depozytariusz).

Spółka lub jej należycie upoważniony przedstawiciel może w dowolnym terminie żądać od inwestorów przedłożenia informacji dotyczących: a) charakteru, w jakim posiadają udziały w Tytułach Uczestnictwa Funduszy; b) tożsamości każdej innej osoby lub osób, które w danym czasie lub uprzednio wyrażały zainteresowanie takimi Tytułami Uczestnictwa; c) charakteru takiego zainteresowania oraz d) wszelkich innych kwestii, których ujawnienie jest wymagane w celu umożliwienia Spółce przestrzegania obowiązujących przepisów prawa lub dokumentów założycielskich Spółki.

Spółka lub jej należycie upoważniony przedstawiciel może w dowolnym terminie żądać od odpowiedniego Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych przedłożenia Spółce określonych informacji dotyczących Uczestników posiadających Tytuły Uczestnictwa w każdym Funduszu, w tym między innymi: ISIN, nazwa Uczestnika Międzynarodowych Centralnych Depozytów Papierów Wartościowych, typ Uczestnika Międzynarodowych Centralnych Depozytów Papierów Wartościowych – np. fundusz/bank/osoba fizyczna, miejsce siedziby/zamieszkania Uczestników Międzynarodowych Centralnych Depozytów Papierów Wartościowych, liczba funduszy ETF i pakietów papierów wartościowych Uczestnika w ramach Euroclear i Clearstream, zależnie od przypadku, w tym informacja, które Fundusze i rodzaje Tytułów Uczestnictwa znajdują się w posiadaniu Uczestnika, liczba Tytułów Uczestnictwa posiadanych przez każdego Uczestnika oraz szczegółowe informacje na

temat instrukcji dotyczących głosowania udzielanych przez każdego Uczestnika. Uczestnicy Euroclear i Clearstream, którzy są Posiadaczami Tytułów Uczestnictwa lub pośrednikami występującymi w imieniu takich Posiadaczy, wyrażają zgodę na ujawnianie takich informacji Spółce lub jej należycie upoważnionemu przedstawicielowi przez Euroclear i Clearstream, zgodnie z odpowiednimi zasadami i procedurami Euroclear i Clearstream. Podobnie, Spółka lub jej należycie upoważniony przedstawiciel może w dowolnym terminie zażądać od jakiegokolwiek Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych przedłożenia Spółce szczegółowych informacji dotyczących Tytułów Uczestnictwa w każdym Funduszu lub udziałów w Tytułach uczestnictwa w każdym Funduszu, które znajdują się w każdym Centralnym Depozycie Papierów Wartościowych, a także informacji dotyczących posiadaczy takich Tytułów Uczestnictwa lub udziałów w Tytułach uczestnictwa, w tym między innymi typów posiadaczy, miejsca siedziby/zamieszkania, liczby i rodzajów posiadanych pakietów oraz informacji dotyczących instrukcji w zakresie głosowania udzielonych przez każdego posiadacza. Posiadacze Tytułów Uczestnictwa i udziałów w Tytułach uczestnictwa w Centralnym Depozycie Papierów Wartościowych lub pośrednicy występujący w imieniu takich posiadaczy wyrażają zgodę na ujawnianie takich informacji Spółce lub jej należycie upoważnionemu przedstawicielowi przez Centralny Depozyt Papierów Wartościowych (w tym Euroclear UK & Ireland (system CREST), SIX SIS Ltd i Monte Titoli), zgodnie z zasadami i procedurami odpowiedniego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych.

Inwestorzy mogą być zobowiązani do niezwłocznego dostarczenia wszelkich informacji wymaganych i żądanych przez Spółkę lub jej należycie upoważnionego przedstawiciela oraz wyrażają enia zgodę na podawanie Spółce lub jej należycie upoważnionemu przedstawicielowi, na żądanie, przez odpowiedni Międzynarodowy Centralny Depozyt Papierów Wartościowych tożsamości takiego Uczestnika lub inwestora.

Spółka będzie przekazywać powiadomienia o walnych zgromadzeniach i powiązaną dokumentację zarejestrowanemu posiadaczowi Zbiorowego Odcinka Udziałowego, Przedstawicielowi Wspólnego Depozytariusza. Każdy Uczestnik ma obowiązek kontaktować się wyłącznie w odpowiednim Międzynarodowym Centralnym Depozytem Papierów Wartościowych zgodnie z obowiązującymi w danym czasie zasadami i procedurami właściwego Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych regulującymi przekazywanie takich zawiadomień i wykonywanie praw głosu. W przypadku inwestorów niebędących Uczestnikami dostarczanie zawiadomień i wykonywanie praw głosu podlega porozumieniom z Uczestnikiem Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych (przykładowo, przedstawicielem, brokerem lub Centralnym Depozytem Papierów Wartościowych, zależnie od przypadku).

Wykonywanie praw głosu za pośrednictwem Międzynarodowych Centralnych Depozytów Papierów Wartościowych

Przedstawiciel Wspólnego Depozytariusza jest zobowiązany na mocy umowy do niezwłocznego powiadamiania Wspólnego Depozytariusza o wszelkich posiedzeniach zgromadzenia Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa Spółki oraz przekazywania powiązanej dokumentacji sporządzonej przez Spółkę., który z kolei ma umowny obowiązek przekazywania wszelkich takich zawiadomień i dokumentacji odpowiedniemu Międzynarodowemu Centralnemu Depozytowi Papierów Wartościowych. Każdy Międzynarodowy Centralny Depozyt Papierów Wartościowych przekaże Uczestnikom zawiadomienia otrzymane od Wspólnego Depozytariusza zgodnie z zasadami i procedurami obowiązującymi w takim Międzynarodowym Centralnym Depozycie Papierów Wartościowych. Dyrektorzy przyjmują, że zgodnie z odpowiednimi zasadami i procedurami każdy Międzynarodowy Centralny Depozyt Papierów Wartościowych jest zobowiązany na mocy umowy do gromadzenia i przekazywania wszystkich głosów otrzymanych od swoich Uczestników do Wspólnego Depozytariusza, a Wspólny Depozytariusz jest zobowiązany na mocy umowy do gromadzenia i przekazywania wszystkich głosów otrzymanych od każdego Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych Pełnomocnikowi Wspólnego Depozytariusza, który jest zobowiązany do głosowania zgodnie z instrukcjami Wspólnego Depozytariusza dotyczącymi głosowania. Inwestorzy, którzy nie są Uczestnikami odpowiedniego Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych, powinni polegać na swoim brokerze, przedstawicielu, banku występującym w charakterze powiernika lub innym pośredniku będącym Uczestnikiem lub który zawarł porozumienie z Uczestnikiem odpowiedniego Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych w celu otrzymywania wszelkich powiadomień o zgromadzeniach posiadaczy Tytułów Uczestnictwa Spółki i przekazywania instrukcji dotyczących głosowania właściwemu Międzynarodowemu Centralnemu Depozytowi Papierów Wartościowych.

(d) Identyfikacja w zakresie przeciwdziałania praniu brudnych pieniędzy

Agent Transferowy i/lub Spółka zastrzega sobie prawo do żądania od Upoważnionego Uczestnika i Przedstawiciela Wspólnego Depozytariusza dodatkowych informacji w celu weryfikacji ich tożsamości. Każda taka strona ma obowiązek powiadamiania Agenta Transferowego o wszelkich zmianach swoich danych i przekazywania Spółce wszelkich dodatkowych dokumentów związanych z taką zmianą, jakich Agent Transferowy może zażądać. Zmiany danych rejestracyjnych i instrukcji płatniczych strony będą wprowadzane dopiero po otrzymaniu przez Agenta Transferowego oryginałów dokumentacji. Brak dostarczenia wymaganych informacji lub zawiadomienia Agenta Transferowego lub Spółki o jakichkolwiek zmianach danych może spowodować, że wniosek takiej strony dotyczący zapisu lub umorzenia Tytułów Uczestnictwa nie zostanie zaakceptowany lub przetworzony do czasu uzyskania zadowalającego wyniku weryfikacji tożsamości.

Środki mające na celu zapobieganie praniu brudnych pieniędzy mogą wymagać od składającego wniosek poddania się weryfikacji tożsamości przez Spółkę. Obowiązek ten powstaje, chyba że (i) wniosek jest składany za pośrednictwem uznanego pośrednika finansowego lub (ii) płatność dokonywana jest za pośrednictwem instytucji bankowej, która w każdym przypadku znajduje się w kraju, w którym przepisy dotyczące prania brudnych pieniędzy są równoważne przepisom obowiązującym w Irlandii.

Spółka określi, jaki dowód tożsamości jest wymagany, w tym między innymi paszport lub dowód osobisty należycie poświadczony przez organ publiczny, taki jak notariusz, policja lub ambasador w kraju zamieszkania, wraz z potwierdzeniem adresu składającego wniosek, na przykład rachunkiem za media lub wyciągiem z rachunku bankowego. W przypadku wniosków składanych przez osoby prawne wymagane może być przedstawienie uwierzytelnionego odpisu z rejestru handlowego (i rejestracji każdej zmiany nazwy), statutu, aktu założycielskiego i umowy spółki (lub równoważnego dokumentu) oraz nazw i adresów wszystkich członków zarządu i beneficjentów rzeczywistych.

Ponadto Upoważniony Uczestnik zabezpiecza i zwalnia z odpowiedzialności Spółkę, Zarządzającego Inwestycjami, Operatora Systemu Elektronicznego Składania Zamówień i Agenta Transferowego z tytułu wszelkich strat wynikających z braku realizacji zapisu, jeżeli składający wniosek nie dostarczy informacji, jakich żądała Spółka.

(e) Konwersja

Konwersja Tytułów Uczestnictwa jednego Funduszu na Tytuły Uczestnictwa w innym Funduszu nie jest dostępna dla inwestorów zawierających transakcje na Rynku Wtórnym.

Upoważnieni Uczestnicy, którzy chcieliby dokonać konwersji z jednego Funduszu na inny Fundusz na Rynku Pierwotnym, co do zasady powinny umorzyć lub sprzedać posiadane Tytuły Uczestnictwa w Funduszu oraz dokonać zapisu lub nabyć Tytuły Uczestnictwa w innym Funduszu.

Jeżeli jest to dozwolone na mocy Statutu oraz pod warunkiem uzyskania uprzedniej zgody Zarządzającego, posiadacz Tytułów Uczestnictwa Klasy Tytułów Uczestnictwa w Funduszu może dokonać konwersji wszystkich lub niektórych posiadanych Tytułów Uczestnictwa Klasy Tytułów Uczestnictwa w Funduszu („Pierwotne Tytuły Uczestnictwa") na Tytuły Uczestnictwa innej Klasy Tytułów Uczestnictwa w tym samym Funduszu („Nowe Tytuły Uczestnictwa"). Upoważnieni Uczestnicy mogą składać takie wnioski o konwersję za pośrednictwem Systemu Elektronicznego Składania Zamówień, zgodnie z postanowieniami części „Procedura zawierania transakcji na rynku pierwotnym" powyżej. Inwestorzy, którzy nie są Upoważnionymi Uczestnikami, mogą składać wnioski o konwersję wyłącznie za pośrednictwem Upoważnionych Uczestników.

Liczba nowych Tytułów Uczestnictwa zostanie ustalona poprzez odniesienie do odpowiednich cen Nowych Tytułów Uczestnictwa i Pierwotnych Tytułów Uczestnictwa w Momentach Wyceny mających zastosowanie w momencie odkupu Pierwotnych Tytułów Uczestnictwa i emisji Nowych Tytułów Uczestnictwa po odliczeniu kosztów konwersji.

W okresie zawieszenia praw Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa do zawierania transakcji dotyczących Tytułów Uczestnictwa odpowiedniego Funduszu konwersje nie będą dokonywane. Upoważnieni Uczestnicy mogą składać takie wnioski o konwersję za pośrednictwem Systemu Elektronicznego Składania Zamówień przed godziną graniczną ustaloną dla Pierwotnych Tytułów Uczestnictwa i Nowych Tytułów Uczestnictwa (zob. informacje dotyczące godzin granicznych składania wniosków w harmonogramie obrotu powyżej). Wnioski otrzymane po upływie odpowiedniego terminu będą zazwyczaj rozpatrywane w następnym Dniu Operacji, przy czym zależnie od uznania Zarządzającego, w wyjątkowych okolicznościach, mogą zostać przyjęte w celu realizacji transakcji w danym Dniu Operacji, pod warunkiem otrzymania ich przed Momentem Wyceny.

Liczba Nowych Tytułów Uczestnictwa, które zostaną wyemitowane, będzie obliczana zgodnie z następującym wzorem:

$$A + B = \frac{C \times (D-E)}{F}$$

Gdzie:

A =	**liczba Nowych Tytułów Uczestnictwa, które mają zostać przydzielone**
B =	wyrównująca kwota środków pieniężnych
C =	liczba Pierwotnych Tytułów Uczestnictwa podlegających konwersji
D =	cena umorzenia jednego Pierwotnego Tytułu Uczestnictwa w danym Dniu Operacji
E =	koszty transakcji poniesione w wyniku konwersji obliczone przez Zarządzającego, według jego bezwzględnego uznania
F =	cena zapisu na Nowe Tytuły Uczestnictwa w danym Dniu Operacji

Na skutek konwersji Upoważniony Uczestnik praktycznie w każdym przypadku będzie uprawniony do ułamkowej części Nowego Tytułu Uczestnictwa. Z uwagi na fakt, że Tytuły Uczestnictwa nie mogą być emitowane w wartościach ułamkowych, Spółka wypłaci Upoważnionemu Uczestnikowi lub otrzyma od Upoważnionego Uczestnika (zależnie od przypadku) wartość ułamkowej części Nowego Tytułu Uczestnictwa.

(f) Transfer Tytułów Uczestnictwa

Wszystkie transfery Tytułów Uczestnictwa dokonywane są w drodze przeniesienia na piśmie w dowolnej zwykłej

lub powszechnie stosowanej formie, a w każdym przypadku takiego transferu należy podać pełną nazwę i adres strony zbywającej (tj. sprzedającej Tytuły Uczestnictwa) i strony przejmującej (tj. nabywającej Tytuły Uczestnictwa). Dokument transferu Tytułów Uczestnictwa podpisywany jest przez stronę zbywającą lub w jej imieniu. Zbywającego uznaje się za posiadacza Tytułów Uczestnictwa do czasu wprowadzenia nazwy strony przejmującej do rejestru Tytułów Uczestnictwa.

W zakresie, w jakim Tytuły Uczestnictwa zostały wyemitowane w formie zdematerializowanej, istnieje możliwość dokonywania transferów takich Tytułów Uczestnictwa zgodnie z zasadami odpowiedniego Uznanego Systemu Rozliczania Transakcji. Osoby zawierające transakcje w ramach Uznanych Systemów Rozliczania Transakcji mogą być zobowiązane do przedstawienia oświadczenia, że każdy nabywający jest Uprawnionym Posiadaczem. Dyrektorzy mogą odmówić zarejestrowania jakiegokolwiek transferu Tytułów Uczestnictwa na rzecz jakiejkolwiek osoby lub podmiotu, który nie jest Uprawnionym Posiadaczem.

Jeżeli w wyniku transferu wartość Tytułów Uczestnictwa posiadanych przez zbywającego lub nabywającego będzie niższa niż odpowiednia wartość minimalna, jeżeli taka wartość minimalna została ustanowiona, lub jeżeli transfer w inny sposób naruszałby ograniczenia dotyczące posiadania Tytułów Uczestnictwa opisane powyżej lub jeżeli transfer mógłby spowodować powstanie po stronie Spółki jakiegokolwiek zobowiązania podatkowego lub strat finansowych, których w przeciwnym razie Spółka by nie poniosła lub też powstaniem obowiązku Spółki w zakresie rejestracji na mocy Ustawy z 1940 r. (lub podobnej ustawy zastępującej tę ustawę) lub w zakresie rejestracji jakiejkolwiek klasy Tytułów Uczestnictwa na mocy Ustawy z 1933 r. (lub podobnej ustawy zastępującej tę ustawę), Dyrektorzy mają prawo odmówić zarejestrowania transferu na rzecz takiej osoby. Rejestracja transferów może zostać zawieszona w terminach i na okresy określane w danym czasie przez Dyrektorów, pod warunkiem jednakże, że rejestracja nie może zostać zawieszona na okres dłuższy niż trzydzieści dni w każdym roku. Dyrektorzy mogą odmówić rejestracji jakiegokolwiek transferu Tytułów Uczestnictwa, chyba że dokument transferu zostanie złożony w siedzibie Spółki lub w innym miejscu wymaganym przez Dyrektorów w uzasadniony sposób, wraz z innymi dokumentami potwierdzającymi, jakich Dyrektorzy mogą w uzasadniony sposób wymagać w celu wykazania prawa zbywającego do dokonania transferu. Nabywający będzie zobowiązany do wypełnienia Formularza Otwarcia Rachunku, który zawiera oświadczenie, że proponowany nabywający nie jest Podmiotem Amerykańskim oraz że nie nabywa Tytułów Uczestnictwa w imieniu Podmiotu Amerykańskiego.

(g) Potwierdzenia

Pisemne potwierdzenie transakcji zostanie przesłane Upoważnionemu Uczestnikowi w dniu następującym po Dniu Operacji. Zasadniczo Tytuły Uczestnictwa nie zostaną wydane do czasu, aż Spółka uzyska wszystkie informacje i dokumentację wymagane w celu zidentyfikowania składającego wniosek i otrzyma odpowiednie Inwestycje oraz Składnik Pieniężny dla zapisów niepieniężnych lub środki pieniężne dla zapisów w formie pieniężnej (w tym zapisów w formie pieniężnej realizowanych za pośrednictwem wskazanego brokera).

(h) Obowiązkowe umorzenie tytułów uczestnictwa

Inwestorzy zobowiązani są do niezwłocznego powiadomienia Spółki w przypadku utraty statusu Uprawnionych Posiadaczy. Inwestorzy, którzy utracą status Uprawnionych Posiadaczy, będą zobowiązani do zbycia posiadanych Tytułów Uczestnictwa w następnym Dniu Operacji, z wyłączeniem przypadków posiadania takich Tytułów Uczestnictwa na mocy zwolnienia uprawniającego ich do dalszego posiadania Tytułów Uczestnictwa. Spółka zastrzega sobie prawo do umorzenia lub żądania transferu jakichkolwiek Tytułów Uczestnictwa, które są lub stają się własnością, bezpośrednio lub pośrednio, Nieuprawnionego Posiadacza. Jeżeli jakikolwiek inwestor lub właściciel rzeczywisty jakichkolwiek Tytułów Uczestnictwa nie ujawni wymaganych przez Spółkę informacji dotyczących takiego inwestora lub właściciela rzeczywistego oraz jeżeli w związku z takim brakiem ujawnienia lub nieodpowiednim ujawnieniem Dyrektorzy stwierdzą wystąpienie ryzyka związanego z faktem, że dana osoba jest Nieuprawnionym Posiadaczem, Spółka ma prawo umorzenia lub żądania transferu (zgodnie z postanowieniami Statutu) Tytułów Uczestnictwa posiadanych przez taką osobę lub w jej imieniu.

W przypadku powzięcia przez Spółkę wiadomości, że jakiekolwiek Tytuły Uczestnictwa są lub mogą znajdować się w posiadaniu nieuprawnionego Posiadacza, Spółka może dokonać umorzenia takich Tytułów Uczestnictwa w drodze pisemnego zawiadomienia danego inwestora. Inwestycje, które miały stać się przedmiotem transferu na rzecz takiego inwestora, zostaną zlikwidowane, a inwestor otrzyma wpływy z inwestycji pomniejszone o wszelkie poniesione koszty. Ponadto Spółka może nałożyć karę w celu rekompensaty lub uzyskania odszkodowania na rzecz Spółki, Zarządzającego i Zarządzającego Inwestycjami z tytułu wszelkich strat poniesionych przez Spółkę (lub jakie Spółka może ponieść) w związku z posiadaniem Tytułów Uczestnictwa przez lub w imieniu takiego nieuprawnionego Posiadacza. Spółka ma również prawo zażądać od każdej osoby naruszającej postanowienia Prospektu emisyjnego odszkodowania za szkody poniesione przez Spółkę, Zarządzającego i Zarządzającego Inwestycjami w związku z takimi naruszeniami. Kwota ta może zostać odliczona od wpływów z tytułu umorzenia.

W przypadku gdy Fundusz nie jest w stanie odwzorować odpowiedniego Wskaźnika Referencyjnego i nie jest w stanie zastąpić Wskaźnika Referencyjnego innym wskaźnikiem, Dyrektorzy mogą podjąć decyzję o przymusowym umorzeniu udziałów, a następnie rozwiązać Fundusz.

W okolicznościach, w których zawarcie, kontynuowanie lub utrzymywanie bezpośrednich inwestycji zagranicznych dotyczących Wskaźnika Referencyjnego dla danego Funduszu lub inwestowanie w papiery wartościowe wchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego jest lub stanie się niemożliwe lub niewykonalne, na przykład z punktu

widzenia kosztów, ryzyka lub kwestii operacyjnych, Dyrektorzy mogą podjąć decyzję o przymusowym umorzeniu udziałów inwestorów, a następnie rozwiązać Fundusz.

W przypadku gdy Dyrektorzy uznają, że przymusowe umorzenie leży w interesie Spółki, Funduszu lub inwestorów Funduszu, Dyrektorzy mogą podjąć decyzję o przymusowym umorzeniu udziałów inwestorów, a następnie rozwiązać Fundusz.

Spółka ma prawo do umorzenia, bez ponoszenia jakichkolwiek kar, Tytułów Uczestnictwa określonej Klasy Tytułów Uczestnictwa:

(i) w przypadku gdy posiadacze Tytułów Uczestnictwa zatwierdzą umorzenie Tytułów Uczestnictwa odpowiedniej klasy w drodze uchwały w formie pisemnej lub gdy umorzenie Tytułów Uczestnictwa odpowiedniej klasy zostanie zatwierdzone na mocy pisemnej uchwały walnego zgromadzenia, która uzyska co najmniej 75% oddanych głosów, z zastrzeżeniem, że o zwołaniu walnego zgromadzenia powiadomiono z wyprzedzeniem nie dłuższym niż dwanaście tygodni i nie krótszym niż cztery tygodnie;
(ii) zależnie od uznania Dyrektorów, po upływie jednego roku od daty pierwszej emisji Tytułów Uczestnictwa odpowiedniej Klasy Tytułów Uczestnictwa, jeżeli Wartość Aktywów Netto odpowiedniej Klasy Tytułów Uczestnictwa spadnie poniżej 100 000 000 GBP lub w przypadku Klasy Tytułów Uczestnictwa z zabezpieczeniem walutowym spadnie poniżej 2 000 000 GBP;
(iii) zależnie od uznania Dyrektorów, jeżeli Klasa Tytułów Uczestnictwa przestaje być notowana na uznanej giełdzie papierów wartościowych;
(iv) zależnie od uznania Dyrektorów, pod warunkiem powiadomienia Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa w terminie nie krótszym niż cztery tygodnie i nie dłuższym niż sześć tygodni, że wszystkie Tytułu Uczestnictwa danej klasy zostaną umorzone przez Spółkę.

Jeżeli w terminie 90 dni od daty powiadomienia Depozytariusza o wypowiedzeniu Umowy z Depozytariuszem inny depozytariusz akceptowany przez Spółkę i Bank Centralny nie zostanie wyznaczony w celu działania w charakterze depozytariusza, Spółka zawiadamia wszystkich posiadaczy o zamiarze umorzenia wszystkich Tytułów Uczestnictwa wyemitowanych na dzień wskazany w takim zawiadomieniu, przy czym data takiego umorzenia nie może przypadać wcześniej niż jeden miesiąc ani później niż trzy miesiące od daty doręczenia takiego zawiadomienia.

(i) Tymczasowe zawieszenie wyceny tytułów uczestnictwa oraz sprzedaży, umorzeń i konwersji

Spółka może tymczasowo zawiesić ustalanie Wartości Aktywów Netto oraz emisję, zmianę i/lub umorzenie Tytułów Uczestnictwa w Spółce lub jakimkolwiek Funduszu:

(i) w każdym okresie (innym niż zwykły dzień wolny od pracy lub zwyczajowe dni wolne od pracy w weekendy), w którym jakikolwiek z głównych rynków, na których okresowo znacząca część Inwestycji danego Funduszu jest wyceniana, notowana na giełdzie, podlega obrotowi lub transakcjom, jest zamknięty (inaczej niż w przypadku zwyczajowych weekendów lub świąt zwykłych) lub w którym transakcje zawierane na takim rynku są ograniczone lub zawieszone, lub obrót na jakiejkolwiek giełdzie lub rynku kontraktów terminowych jest ograniczony lub zawieszony;
(ii) w każdym okresie, w którym istnieją okoliczności, w wyniku których zbycie lub wycena Inwestycji Spółki lub danego Funduszu nie jest, w opinii Dyrektorów, praktycznie możliwe bez poważnego uszczerbku dla interesów właścicieli Tytułów Uczestnictwa w ogóle lub właścicieli Tytułów Uczestnictwa w danym Funduszu lub jeżeli, w opinii Dyrektorów, Wartość Aktywów Netto nie może być obliczana w sposób uczciwy lub takie zbycie byłoby w istotny sposób szkodliwe dla właścicieli Tytułów Uczestnictwa w ogóle lub właścicieli udziałów w danym Funduszu;
(iii) w każdym okresie, w którym występuje podział środków komunikacji zwykle stosowanych przy ustalaniu ceny Inwestycji Spółki lub Funduszu, lub gdy z jakiegokolwiek innego powodu wartość Inwestycji lub innych aktywów danego Funduszu nie może być odpowiednio, szybko lub dokładnie ustalona;
(iv) w każdym okresie, w którym Spółka nie dysponuje możliwością transferu środków pieniężnych za granicę wymaganych do dokonania płatności z tytułu umorzenia lub gdy takie płatności, nabycie lub realizacja Inwestycji nie mogą, w opinii Dyrektorów, być dokonywane po normalnych cenach, po normalnych kursach wymiany walut lub w czasie których występują trudności lub przewiduje się, że w przypadku transferu środków pieniężnych lub aktywów wymaganych do subskrypcji, umorzeń lub obrotu będą występować trudności;
(v) w każdym okresie, w którym wpływy ze sprzedaży lub umorzenia Tytułów Uczestnictwa nie mogą być przekazywane na rachunek Spółki lub Funduszu ani z rachunku Spółki lub Funduszu;
(vi) po opublikowaniu zawiadomienia o zwołaniu walnego zgromadzenia Spółki w celu rozstrzygnięcia kwestii likwidacji Spółki lub zakończenia działalności Funduszu lub Klasy Tytułów Uczestnictwa;
(vii) w każdym okresie, w którym niemożliwe lub niepraktyczne jest lub staje się niemożliwe, na przykład z perspektywy kosztów, ryzyka lub działalności, aby wejść, kontynuować lub utrzymać instrumenty pochodne odnoszące się do Wskaźnika Referencyjnego dla danego Funduszu lub inwestować w akcje objęte określonym Wskaźnikiem Referencyjnym;
(viii) w każdym okresie, w którym kontrahent, z którym Spółka zawarła transakcję swapową, nie jest w stanie dokonać płatności należnej lub wymagalnej z tytułu transakcji swapowej, w tym w przypadku gdy nie jest w stanie dokonać transferu przychodów z bazowego zabezpieczenia za granicę lub wymiany po rozsądnym kursie;
(ix) w każdym okresie, w którym zgodnie z własnym uznaniem Dyrektorzy uznają, że zawieszenie leży w interesie Spółki, Funduszu lub Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa w Funduszu; lub

(x) w każdym okresie, w którym zgodnie z własnym uznaniem Dyrektorzy uznają zawieszenie za wymagane do celów fuzji, połączenia lub restrukturyzacji Funduszu lub Spółki.

Wszelkie takie zawieszenie zostanie opublikowane przez Spółkę w sposób, jaki uzna za właściwy dla osób, których może to dotyczyć, i niezwłocznie przekaże powiadomienie (i w każdym przypadku w ciągu Dnia Roboczego, w którym nastąpiło zawieszenie) do Banku Centralnego oraz do właściwych organów w państwach członkowskich, w których Tytuły Uczestnictwa są wprowadzane do obrotu. Jeżeli jest to możliwe, Spółka podejmie wszelkie uzasadnione kroki w celu jak najszybszego zakończenia zawieszenia.

W okresie zawieszenia ustalania Wartości Aktywów Netto danego Funduszu Tytuły Uczestnictwa w Funduszu nie będą emitowane.

(j) Zakończenie działalności funduszu

Działalność każdego Funduszu może zostać zakończona przez Dyrektorów, według ich własnego uznania, za pisemnym wypowiedzeniem przekazanym Depozytariuszowi w każdym z następujących przypadków:

(i) jeżeli w dowolnym momencie Wartość Aktywów Netto danego Funduszu spadnie poniżej 100 000 000 GBP;
(ii) jeżeli jakikolwiek Fundusz przestaje być autoryzowany lub w inny sposób urzędowo zatwierdzony; lub
(iii) jeżeli zostanie przyjęte jakiekolwiek prawo, które sprawia, że Fundusz jest nielegalny, lub w opinii Dyrektorów jest niepraktyczne lub niewskazane, aby kontynuować działalność danego Funduszu; lub
(iv) w przypadku zmiany istotnych aspektów działalności, sytuacji gospodarczej lub politycznej dotyczącej Funduszu, która w opinii Dyrektorów miałaby istotny negatywny wpływ na inwestycje Funduszu; lub
(v) jeżeli Dyrektorzy podejmą decyzję, że kontynuowanie działalności Funduszu ze względu na panujące warunki rynkowe (w tym Zakłócenie na Rynku Wtórnym) oraz najlepszy interes Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa jest niepraktyczne lub niewskazane; lub
(vi) jeżeli Dyrektorzy zdecydują, że wprowadzenie lub utrzymanie instrumentów pochodnych w odniesieniu do Wskaźnika Referencyjnego dla danego Funduszu lub inwestowanie w papiery wartościowe wchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego jest lub staje się niemożliwe lub niepraktyczne, na przykład z perspektywy kosztów, ryzyka lub przyczyn operacyjnych; lub
(vii) jeżeli Dyrektorzy zdecydują, że Fundusz nie ma możliwości śledzenia lub odtworzenia określonego Wskaźnika Referencyjnego i/lub zastąpienia Wskaźnika Referencyjnego innym wskaźnikiem, na przykład z perspektywy kosztów, ryzyka lub przyczyn operacyjnych.

Dyrektorzy zawiadamiają Pełnomocnika Wspólnego Depozytariusza o zakończeniu działalności Funduszu lub Klasy Tytułów Uczestnictwa i w zawiadomieniu ustalają datę, z którą zakończenie działalności staje się skuteczne, która to data przypada na taki okres po doręczeniu zawiadomienia, jaki zostanie określony przez Dyrektorów według ich wyłącznego i bezwzględnego uznania.

Ze skutkiem obowiązującym od dnia, w którym Fundusz ma zakończyć działanie, lub w przypadku (i) poniżej innej daty ustalonej przed Dyrektorów:

(i) Spółka nie może emitować ani sprzedawać Tytułów Uczestnictwa danego Funduszu;
(ii) Zarządzający Inwestycjami lub zarządzający inwestycjami niższego poziomu realizują, na polecenie Dyrektorów, wszystkie aktywa wchodzące w skład danego Funduszu (których realizacja jest przeprowadzana i zakończona w sposób i w terminie po zakończeniu działalności danego Funduszu, zgodnie z wytycznymi Dyrektorów);
(iii) Depozytariusz, na polecenie Dyrektorów, dystrybuuje pomiędzy Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa proporcjonalnie do ich udziałów w danym Funduszu wszystkie wpływy pieniężne netto uzyskane z realizacji danego Funduszu i dostępne do celów takiej dystrybucji, z zastrzeżeniem, że Depozytariusz będzie uprawniony do zatrzymania z wszelkich środków pieniężnych znajdujących się w jego rękach jako część danego Funduszu pełnej rezerwy na pełne pokrycie wszelkich kosztów, opłat, wydatków, roszczeń i żądań poniesionych, zgłoszonych lub przewidywanych przez Depozytariusza lub Dyrektorów w związku z zakończeniem działalności odnośnego Funduszu lub z niej wynikających, a z tak zatrzymanych środków pieniężnych zostanie zwolniony z odpowiedzialności i zabezpieczony przed wszelkimi takimi kosztami, opłatami, wydatkami, roszczeniami i żądaniami; oraz
(iv) Każda taka dystrybucja, o której mowa w punkcie (iii) powyżej, zostanie dokonana w sposób określony przez Dyrektorów, według ich wyłącznego i bezwzględnego uznania, po dostarczeniu Depozytariuszowi formularza wezwania do zapłaty wymaganego przez Depozytariusza według jego bezwzględnego uznania. Wszelkie wypłaty nieodebranych wpływów lub innych środków pieniężnych będą dokonywane zgodnie z wymogami Banku Centralnego.

Dyrektorzy mają prawo zaproponować i przeprowadzić przekształcenie i/lub połączenie Spółki lub dowolnego Funduszu lub Funduszy na zasadach i warunkach zatwierdzonych przez Dyrektorów, z zastrzeżeniem następujących warunków:

(i) uzyskanie uprzedniej zgody Banku Centralnego; oraz
(ii) otrzymania przez Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa danego Funduszu lub Funduszy szczegółowych informacji na temat planu przekształcenia i/lub połączenia w formie zatwierdzonej przez Dyrektorów oraz podjęcia specjalnej uchwały posiadaczy Tytułów Uczestnictwa danego Funduszu lub Funduszy zatwierdzającej ten plan.

Stosowny plan przekształcenia i/lub połączenia wchodzi w życie po spełnieniu warunków lub w późniejszym terminie określonym w planie lub ustalonym przez Dyrektorów, przy czym warunki takiego planu są wiążące dla wszystkich Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa, a Dyrektorzy są uprawnieni do podejmowania wszelkich działań niezbędnych do jego realizacji.

(k) Ustalenia związane z finansowaniem zalążkowym

Zarządzający Inwestycjami może objąć programem finansowania zalążkowego Fundusz, który znajduje się poniżej skali. W ramach takiego programu Zarządzający Inwestycjami i Podmioty Powiązane mogą uiszczać opłatę zalążkową na rzecz inwestorów i uczestników rynku, którzy zobowiążą się do zainwestowania minimalnej kwoty kapitału inwestycyjnego i utrzymania tej inwestycji przez uzgodniony okres, w celu rozwoju lub zwiększenia skali Funduszu. Wszelkie opłaty zalążkowe uiszczane przez Zarządzającego Inwestycjami i Podmioty Powiązane będą ponoszone odpowiednio przez Zarządzającego Inwestycjami i Podmioty Powiązane i nie będą stanowić kosztu dla danego Funduszu ani Spółki. Zarządzający Inwestycjami uważa, że wprowadzenie takiego programu rozwoju małych Funduszy przyniesie korzyści innym inwestorom inwestującym w takie Fundusze.

Spółki wchodzące w skład BlackRock Group i/lub inne zarządzane przez nie programy zbiorowego inwestowania lub wydzielone pozycje mogą również świadczyć usługi w ramach programu zalążkowego na rzecz Funduszy.

Obsługa rachunku do pobierania opłat z tytułu zapisów i umorzeń

Wszystkie zapisy i umorzenia oraz wypłaty należne z Funduszy są wpłacane na Parasolowy Rachunek Pieniężny. Środki pieniężne na Parasolowym Rachunku Pieniężnym, w tym środki na wczesne zapisy otrzymane w związku z Funduszem, nie kwalifikują się do ochrony zapewnianej przez przepisy ustawy o Banku Centralnym (nadzór i egzekwowanie przepisów) z 2013 r. (art. 48 ust. 1) ani przepisy dotyczące funduszy inwestorskich z 2015 r. dla dostawców usług funduszy.

Do czasu emisji Tytułów Uczestnictwa i/lub płatności wpływów z subskrypcji na rachunek w imieniu danego Funduszu oraz do czasu płatności wpływów z umorzenia lub wypłat, właściwy Upoważniony Uczestnik będzie niezabezpieczonym wierzycielem danego Funduszu w odniesieniu do kwot wypłacanych przez niego lub jemu należnych.

Wszystkie subskrypcje (w tym subskrypcje otrzymane przed emisją Tytułów Uczestnictwa), które można przypisać i wszystkie umorzenia, dywidendy lub wypłaty środków pieniężnych należne z Funduszu, będą przekazywane i zarządzane za pośrednictwem Parasolowego Rachunku Pieniężnego. Kwoty subskrypcji wpłacone na Parasolowy Rachunek Pieniężny zostaną wpłacone na rachunek prowadzony w imieniu danego Funduszu w dniu rozliczenia wskazanego w umowie. W przypadku wpływu na Parasolowy Rachunek Pieniężny środków pieniężnych bez odpowiedniej dokumentacji umożliwiającej identyfikację Upoważnionego Uczestnika lub odpowiedniego Funduszu, środki takie są zwracane odpowiedniemu Upoważnionemu Uczestnikowi w ciągu pięciu (5) Dni Roboczych oraz w sposób określony w procedurze operacyjnej dotyczącej Parasolowego Rachunku Pieniężnego.

Umorzenia i wypłaty, w tym zablokowane umorzenia lub wypłaty, będą przechowywane na Parasolowym Rachunku Pieniężnym do terminu płatności (lub do późniejszego terminu, w którym dozwolone jest wpłacenie zablokowanych płatności), następnie zostaną wypłacone odpowiednim lub umarzającym Upoważnionym Uczestnikom.

Ryzyko z tytułu niedostarczenia niezbędnej, kompletnej i dokładnej dokumentacji dotyczącej subskrypcji, umorzenia lub dywidendy i/lub wpłaty na Parasolowy Rachunek Pieniężny jest ponoszone przez Upoważnionego Uczestnika.

Parasolowy Rachunek Pieniężny został założony w imieniu Spółki. Depozytariusz odpowiada za przechowywanie i nadzór nad środkami pieniężnymi na Parasolowym Rachunku Pieniężnym oraz za dopilnowanie, aby odpowiednie kwoty na Parasolowym Rachunku Pieniężnym zostały przypisane do właściwych Funduszy.

Spółka i Depozytariusz uzgodnili procedurę operacyjną dotyczącą Parasolowego Rachunku Pieniężnego, która wskazuje uczestniczące Fundusze, procedury i protokoły, których należy przestrzegać w celu przekazywania środków pieniężnych z Parasolowego Rachunku Pieniężnego, procesy codziennego uzgadniania oraz procedury, które należy stosować w przypadku wystąpienia braków w odniesieniu do Funduszu z powodu opóźnień w opłacaniu zapisu i/lub przekazywania do Funduszu środków pieniężnych przypisanych innemu Funduszowi z powodu różnic czasowych.

KOSZTY FUNDUSZU

Spółka stosuje strukturę opłat „wszystko w jednym" dla swoich Funduszy (i Klas Tytułów Uczestnictwa). Każdy Fundusz opłaca wszystkie swoje opłaty, koszty operacyjne i wydatki (oraz należną część wszelkich kosztów i wydatków przydzielonych mu przez Spółkę) w formie jednej zryczałtowanej opłaty („Wskaźnik Kosztów całkowitych" lub „WKC"). Jeżeli Fundusz posiada wiele Klas Jednostek Uczestnictwa, wszelkie opłaty, koszty operacyjne i wydatki, które można przypisać do danej Klasy Jednostek Uczestnictwa (a nie do całego Funduszu), zostaną odliczone od aktywów nominalnie przypisanych przez Fundusz do danej Klasy Jednostek Uczestnictwa. Wydatki ponoszone w ramach WKC obejmują m.in. opłaty i wydatki na rzecz Zarządzającego, organów regulacyjnych i biegłych rewidentów oraz niektóre koszty prawne Spółki, ale nie obejmują kosztów transakcyjnych i nadzwyczajnych kosztów prawnych. Całkowity Wskaźnik Kosztów dla Funduszu lub Klasy Tytułów Uczestnictwa jest obliczany i naliczany codziennie na podstawie bieżącej Wartości Aktywów Netto danego Funduszu lub Klasy Tytułów Uczestnictwa w następujący sposób i jest wypłacany co miesiąc z dołu:

Fundusz	**Fundusze / Klasy Tytułów Uczestnictwa**	**WKC**
iShares $ AAA CLO Active UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	Do 0,25%*
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares $ Corp Bond 0-3yr ESG SRI UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,12%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares $ Corp Bond 10+ yr UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,09%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares $ Corp Bond ESG SRI UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,15%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares $ EM Bond UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,23%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares $ Floating Rate Bond UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,10%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares $ High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,25%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,50%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares $ Sukuk UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,40%
iShares $ TIPS 0-5 UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,10%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares $ TIPS UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,25%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares $ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,07%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*

Fundusz	Fundusze / Klasy Tytułów Uczestnictwa	WKC
iShares $ Treasury Bond 10-20yr UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,07%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares € AAA CLO Active UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	Do 0,25%*
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares € Corp Bond 0-3yr ESG SRI UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,12%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares € Corp Bond 5+ yr UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,09%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares € Corp Bond ESG SRI UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,15%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares € Floating Rate Bond Advanced UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,10%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares € Govt Bond 15-30yr UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,15%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares € Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,15%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares € Govt Bond 7-10yr UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,15%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares € Green Bond UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,20%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares € High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,25%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares £ Corp Bond 15+ yr UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,09%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares £ Index-Linked Gilts UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,10%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares Asia Pacific AC ex-Japan Domestic Focus UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,35%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares Asia Pacific AC ex-Japan Foreign Focus UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,35%

Fundusz	Fundusze / Klasy Tytułów Uczestnictwa	WKC
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares Asia Property Yield UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,59%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares BIC 50 UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,74%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (Dist)	Fundusz bez Zabezpieczenia	0,10%
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,12%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares Core UK Gilts UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,07%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,59%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares Dow Jones Global Leaders Screened UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,60%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares EURO STOXX 50 ex-Financials UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,20%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares Europe Domestic Focus UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,25%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares Europe Foreign Focus UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,25%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares Europe Infrastructure Builders UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,40%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares FTSE All-World UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,12%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%
iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Dist)	Fundusz bez Zabezpieczenia	0,35%
iShares Global Clean Energy Transition UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,65%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,65%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares Global Timber & Forestry UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,65%

Fundusz	Fundusze / Klasy Tytułów Uczestnictwa	WKC
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares Global Water UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,65%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares iBonds Dec 2028 Term $ High Yield Corp UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,25%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares iBonds Dec 2028 Term € Corp Crossover UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,20%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares iBonds Dec 2029 Term $ High Yield Corp UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,25%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares iBonds Dec 2029 Term € Corp Crossover UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,20%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares Japan Dividend UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,25%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares Japan Domestic Focus UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,25%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares Japan Foreign Focus UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,25%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares J.P. Morgan $ EM Bond UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,45%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares J.P. Morgan Advanced $ EM Bond UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,45%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares Listed Private Equity UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,75%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares MSCI AC Far East ex-Japan Small Cap UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,74%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares MSCI EM Islamic UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,35%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares MSCI EM Latin America UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,74%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*

Fundusz	Fundusze / Klasy Tytułów Uczestnictwa	WKC
iShares MSCI Europe Paris-Aligned Climate UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,15%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%
iShares MSCI Europe Quality Dividend Advanced UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,28%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,30%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares MSCI Turkey UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,74%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares MSCI USA Quality Dividend Advanced UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,35%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares MSCI USA Islamic UCITS ETF	Klasa Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,30%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares MSCI World Islamic UCITS ETF	Klasa Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,30%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares MSCI World Quality Dividend Advanced UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,38%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%
iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,35%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,07%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares UK Domestic Focus UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,25%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%
iShares UK Foreign Focus UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,25%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%
iShares UK Property UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,40%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	Klasa Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,25%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares US Property Yield UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,40%

Fundusz	Fundusze / Klasy Tytułów Uczestnictwa	WKC
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares USA Domestic Focus UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,20%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares USA Foreign Focus UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego	0,20%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*

* Informacje na temat bieżącego Wskaźnika Kosztów Całkowitych (WKC) naliczanego od każdej Klasy Tytułów Uczestnictwa są dostępne w dokumencie KIID lub KID i/lub na stronie produktu w witrynie internetowej www.ishares.com

Zarządzający jest odpowiedzialny za wywiązanie się ze wszystkich kosztów operacyjnych, w tym m.in. z wynagrodzenia i kosztów Dyrektorów, Zarządzającego Inwestycjami, Depozytariusza, Administratora i Agenta Transferowego wynikających z kwot otrzymanych przez Zarządzającego ze Wskaźnika Kosztów Całkowitych. Takie koszty operacyjne obejmują koszty regulacyjne i koszty biegłych rewidentów, ale nie obejmują kosztów transakcyjnych i nadzwyczajnych kosztów prawnych. Wynagrodzenia Dyrektorów bez zgody Zarządu nie mogą przekraczać kwoty 40 000 EUR rocznie na Dyrektora. Pracownikom BlackRock Group pełniącym funkcje Dyrektorów Spółki nie przysługuje wynagrodzenie.

W przypadku gdy koszty i wydatki Funduszu lub Klasy Tytułu Uczestnictwa, które mają być pokryte w ramach WKC, przekraczają określony WKC, Zarządzający pokrywa wszelkie nadwyżki z własnych aktywów. Koszty założenia Spółki oraz koszty ustanowienia Bieżących Funduszy i Klas Tytułów Uczestnictwa zostały pokryte i będą pokrywane przez Zarządzającego.

Przewiduje się, że WKC ponoszony przez Fundusz lub Klasę Tytułów Uczestnictwa nie przekroczy kwot określonych powyżej w okresie istnienia Funduszu lub Klasy Tytułów Uczestnictwa (odpowiednio), jednak może zaistnieć konieczność zwiększenia tych kwot. Każde takie zwiększenie będzie uzależnione od uzyskania uprzedniej zgody Posiadacza Tytułów Uczestnictwa danego Funduszu lub Klasy Tytułów Uczestnictwa. Informacje na temat wykonywania praw głosu przez inwestorów w Funduszach, w tym o ich Klasach Tytułów Uczestnictwa, można znaleźć w części zatytułowanej „Ogólne informacje na temat transakcji w Spółce".

Z zastrzeżeniem powyższych informacji, Spółka nie przyznała ani nie jest zobowiązana do zapłaty żadnych prowizji, rabatów, opłat maklerskich ani innych specjalnych warunków w związku z emisją lub sprzedażą jakichkolwiek Tytułów Uczestnictwa Spółki.

POLITYKA WYPŁATY DYWIDENDY

Spółka zamierza zadeklarować na podstawie niniejszego Prospektu wypłatę dywidendy z Klasy Dystrybucyjnych Tytułów Uczestnictwa. Dywidendy mogą być wypłacane z przychodu całkowitego właściwej Klasy Dystrybucyjnych Tytułów Uczestnictwa bez żadnych istotnych kosztów w odniesieniu do każdego roku obrotowego. Deklarowane dywidendy są zwykle wypłacane co miesiąc, co kwartał lub co pół roku. Nie stosuje się wygładzania dywidendy w odniesieniu do wypłat dywidendy w danym roku kalendarzowym. Poniżej znajduje się częstotliwość wypłaty dywidendy dla każdej Klasy Dystrybucyjnych Tytułów Uczestnictwa (więcej informacji na temat terminów wypłaty dywidendy można znaleźć na stronie www.ishares.com).

Wypłaty nie będą dokonywane w odniesieniu do Klas Akumulacyjnych Tytułów Uczestnictwa, a dochody i inne zyski będą akumulowane i reinwestowane.

Fundusz	**Częstotliwość wypłaty dywidendy w przypadku Funduszy/Klas Dystrybucyjnych Tytułów Uczestnictwa**	**Miesiące wypłat**
iShares $ AAA CLO Active UCITS ETF	raz na kwartał	styczeń, kwiecień, lipiec, październik
iShares $ Corp Bond 0-3yr ESG SRI UCITS ETF	co pół roku	maj, listopad
iShares $ Corp Bond 10+ yr UCITS ETF	co pół roku	maj, listopad
iShares $ Corp Bond ESG SRI UCITS ETF	co pół roku	maj, listopad
iShares $ EM Bond UCITS ETF	co pół roku	maj, listopad
iShares $ Floating Rate Bond UCITS ETF	co pół roku	maj, listopad
iShares $ High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF	raz na kwartał	luty, maj, sierpień, listopad
iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF	raz na kwartał	luty, maj, sierpień, listopad
iShares $ Sukuk UCITS ETF	raz na kwartał	luty, maj, sierpień, listopad
iShares $ TIPS 0-5 UCITS ETF	co pół roku	maj, listopad
iShares $ TIPS UCITS ETF	raz na kwartał	luty, maj, sierpień, listopad
iShares $ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	co pół roku	maj, listopad
iShares $ Treasury Bond 10-20yr UCITS ETF	co pół roku	maj, listopad
iShares € AAA CLO Active UCITS ETF	raz na kwartał	styczeń, kwiecień, lipiec, październik
iShares € Corp Bond 0-3yr ESG SRI UCITS ETF	co pół roku	maj, listopad
iShares € Corp Bond 5+ yr UCITS ETF	co pół roku	maj, listopad
iShares € Corp Bond ESG SRI UCITS ETF	co pół roku	maj, listopad
iShares € Floating Rate Bond Advanced UCITS ETF	co pół roku	maj, listopad
iShares € Govt Bond 15-30yr UCITS ETF	co pół roku	maj, listopad
iShares € Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	co pół roku	maj, listopad
iShares € Govt Bond 7-10yr UCITS ETF	co pół roku	maj, listopad
iShares € Green Bond UCITS ETF	co pół roku	maj, listopad
iShares € High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF	raz na kwartał	luty, maj, sierpień, listopad
iShares £ Corp Bond 15+ yr UCITS ETF	co pół roku	maj, listopad
iShares £ Index-Linked Gilts UCITS ETF	co pół roku	maj, listopad
iShares Asia Pacific AC ex-Japan Domestic Focus UCITS ETF	co pół roku	maj, listopad
iShares Asia Pacific AC ex-Japan Foreign Focus UCITS ETF	co pół roku	maj, listopad
iShares Asia Property Yield UCITS ETF	raz na kwartał	luty, maj, sierpień, listopad
iShares BIC 50 UCITS ETF	co pół roku	maj, listopad
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (Dist)	raz na kwartał	luty, maj, sierpień, listopad
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	raz na kwartał	luty, maj, sierpień, listopad
iShares Core UK Gilts UCITS ETF	co pół roku	maj, listopad
iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF	raz na kwartał	luty, maj, sierpień, listopad

Fundusz	**Częstotliwość wypłaty dywidendy w przypadku Funduszy/Klas Dystrybucyjnych Tytułów Uczestnictwa**	**Miesiące wypłat**
iShares Dow Jones Global Leaders Screened UCITS ETF	raz na kwartał	marzec, czerwiec, wrzesień, grudzień
iShares EURO STOXX 50 ex-Financials UCITS ETF	raz na kwartał	marzec, czerwiec, wrzesień, grudzień
iShares Europe Domestic Focus UCITS ETF	co pół roku	maj, listopad
iShares Europe Foreign Focus UCITS ETF	co pół roku	maj, listopad
iShares Europe Infrastructure Builders UCITS ETF	co roku	maj
iShares FTSE All-World UCITS ETF	co pół roku	maj, listopad
iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Dist)	co pół roku	maj, listopad
iShares Global Clean Energy Transition UCITS ETF	co pół roku	maj, listopad
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	raz na kwartał	luty, maj, sierpień, listopad
iShares Global Timber & Forestry UCITS ETF	co pół roku	maj, listopad
iShares Global Water UCITS ETF	co pół roku	maj, listopad
iShares iBonds Dec 2028 Term $ High Yield Corp UCITS ETF	raz na kwartał	marzec, czerwiec, wrzesień i grudzień
iShares iBonds Dec 2028 Term € Corp Crossover UCITS ETF	raz na kwartał	marzec, czerwiec, wrzesień i grudzień
iShares iBonds Dec 2029 Term $ High Yield Corp UCITS ETF	raz na kwartał	marzec, czerwiec, wrzesień i grudzień
iShares iBonds Dec 2029 Term € Corp Crossover UCITS ETF	raz na kwartał	marzec, czerwiec, wrzesień i grudzień
iShares Japan Dividend UCITS ETF	raz na kwartał	styczeń, kwiecień, lipiec i październik
iShares Japan Domestic Focus UCITS ETF	co pół roku	maj, listopad
iShares Japan Foreign Focus UCITS ETF	co pół roku	maj, listopad
iShares J.P. Morgan $ EM Bond UCITS ETF	co miesiąc	co miesiąc
iShares J.P. Morgan Advanced $ EM Bond UCITS ETF	raz na kwartał	luty, maj, sierpień, listopad
iShares Listed Private Equity UCITS ETF	co pół roku	maj, listopad
iShares MSCI AC Far East ex-Japan Small Cap UCITS ETF	co pół roku	maj, listopad
iShares MSCI EM Islamic UCITS ETF	co pół roku	maj, listopad
iShares MSCI EM Latin America UCITS ETF	co pół roku	maj, listopad
iShares MSCI Europe Paris-Aligned Climate UCITS ETF	co pół roku	maj, listopad
iShares MSCI Europe Quality Dividend Advanced UCITS ETF	raz na kwartał	luty, maj, sierpień, listopad
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	raz na kwartał	marzec, czerwiec, wrzesień, grudzień
iShares MSCI Turkey UCITS ETF	co pół roku	maj, listopad
iShares MSCI USA Quality Dividend Advanced UCITS ETF	raz na kwartał	luty, maj, sierpień, listopad
iShares MSCI USA Islamic UCITS ETF	co pół roku	maj, listopad
iShares MSCI World Islamic UCITS ETF	co pół roku	maj, listopad
iShares MSCI World Quality Dividend Advanced UCITS ETF	raz na kwartał	luty, maj, sierpień, listopad
iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF	raz na kwartał	luty, maj, sierpień, listopad
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	co pół roku	maj, listopad
iShares UK Domestic Focus UCITS ETF	co pół roku	maj, listopad
iShares UK Foreign Focus UCITS ETF	co pół roku	maj, listopad
iShares UK Property UCITS ETF	raz na kwartał	luty, maj, sierpień, listopad
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	co pół roku	maj, listopad
iShares US Property Yield UCITS ETF	raz na kwartał	luty, maj, sierpień, listopad
iShares USA Domestic Focus UCITS ETF	co pół roku	maj, listopad

Fundusz	**Częstotliwość wypłaty dywidendy w przypadku Funduszy/Klas Dystrybucyjnych Tytułów Uczestnictwa**	**Miesiące wypłat**
iShares USA Foreign Focus UCITS ETF	co pół roku	maj, listopad

Szczegółowe informacje o wszelkich zmianach w polityce wypłaty dywidendy zostaną przedstawione w zaktualizowanym Prospekcie lub Aneksie, a Posiadacze Tytułów Uczestnictwa zostaną o nich powiadomieni z wyprzedzeniem.

Każda dywidenda, która pozostaje nieodebrana przez okres dwunastu lat od daty jej zadeklarowania, ulega przepadkowi i przestaje być należna przez Spółkę oraz staje się własnością danego Funduszu.

Dywidendy z tytułu Klas Dystrybucyjnych Tytułów Uczestnictwa zostaną zadeklarowane w Walucie Wyceny odpowiedniej Klaty Tytułów Uczestnictwa. Inwestorzy, którzy chcą otrzymywać wypłaty dywidendy w walucie innej niż Waluta bazowa lub Waluta Wyceny, powinni uzgodnić to z odpowiednim Międzynarodowym Centralnym Depozytem Papierów Wartościowych (pod warunkiem, że taka opcja zostanie udostępniona przez odpowiedniego Międzynarodowy Centralny Depozyt Papierów Wartościowych). Spółka nie ponosi odpowiedzialności za przeliczenia walutowe związane z wypłatą dywidendy, a koszty i ryzyko z tym związane ponoszą inwestorzy.

WARUNEK FAKTYCZNEGO ZRÓŻNICOWANIA POSIADACZY

Tytuły Uczestnictwa w każdym z Funduszy będą ogólnodostępne. Docelowymi kategoriami inwestorów Funduszy są podmioty inwestujące bezpośrednio poprzez mechanizm tworzenia Rynku Pierwotnego opisany w niniejszym Prospekcie lub pośrednio poprzez inwestycje na uznanych giełdach, na których notowane są Tytuły Uczestnictwa Funduszy, lub poprzez OTC. Tytuły Uczestnictwa Funduszy będą oferowane i udostępniane na tyle powszechnie, aby dotrzeć do docelowych grup inwestorów oraz w sposób pozwalający na przyciągnięcie takich inwestorów.

ZARZĄDZANIE SPÓŁKĄ

Zarząd

Dyrektorzy kierują sprawami spółki i są odpowiedzialni za ogólną politykę inwestycyjną, która jest przez nich określana i udostępniana Zarządzającemu. Dyrektorzy przekazują Zarządzającemu określone zadania i obowiązki w odniesieniu do bieżącego zarządzania Spółką. Zarządzający przekazuje niektóre z tych obowiązków Zarządzającemu Inwestycjami oraz Agentowi Transferowemu.

Wszyscy Dyrektorzy są niewykonawczymi dyrektorami Spółki, a ich adresem jest zarejestrowana siedziba Spółki. W skład Zarządu Spółki wchodzą:

William McKechnie (Irlandia), Przewodniczący Zarządu, Niezależny Dyrektor Niewykonawczy, członek Komitetu ds. Nominacji: Pan McKechnie był sędzią w Irlandii, który do kwietnia 2021 r. pełnił funkcję członka irlandzkiego Wysokiego Trybunału (High Court) i starszego członka irlandzkiego Sądu Najwyższego (Supreme Court). Jest również byłym przewodniczącym irlandzkiego Trybunału ds. wartości nieruchomości (Valuation Tribunal of Ireland), członkiem Palestry w Irlandii, Judicial Studies Institute Journal i przez wiele lat był członkiem Rady Służby Sądowej (Court Service Board). Ponadto pełnił funkcję prezesa/przewodniczącego Stowarzyszenia Sędziów Europejskiego Prawa Konkurencji.

Obecnie pan McKechnie prowadzi gościnne wykłady w Kolegium Europejskim (Brugia); jego wykłady można też było usłyszeć na różnych uczelniach, w sądach i instytucjach, takich jak Europejski Instytut Uniwersytecki we Florencji, Florencka Szkoła Regulacji (energia, klimat, komunikacja i media) czy Komisja Europejska oraz na uczelniach wchodzących w skład NUI. Jest członkiem Komitetu Doradczego przy Europejskim Instytucie Prawa w zakresie sztucznej inteligencji i administracji publicznej oraz członkiem zespołu projektowego ds. technologii blockchain i inteligentnych kontraktów.

Pan McKechnie posiada tytuł licencjata prawa cywilnego, tytuł adwokata, radcy prawnego i tytuł magistra prawa europejskiego, a także jest mediatorem akredytowanym przez CEDR.

Ros O'Shea (Irlandia), Niezależny Dyrektor Niewykonawczy, członek Komitetu Audytu i Komitetu do Spraw Nominacji: Pani O'Shea jest niezależnym dyrektorem niewykonawczym pełniącym szereg funkcji w zarządach różnych instytucji, takich jak Bank of Montreal (Europa). Wcześniej zasiadała w zarządach Pieta House, irlandzkiego Urzędu Bezpieczeństwa Żywności oraz szpitala Royal Victoria Eye and Ear Hospital. Ros jest również partnerem w firmie konsultingowej Board Excellence Ltd, która świadczy szereg usług mających na celu umożliwienie zarządom doskonalenia rezultatów w zakresie efektywności i wyników zarządzania. Prowadzi także wykłady na temat ładu korporacyjnego i związanych z tym zagadnień na uczelni UCD Smurfit Graduate School of Business. Wcześniej Ros miała bardzo udaną karierę zawodową na stanowiskach kierowniczych w dwóch największych, notowanych w indeksie FTSE100 firmach irlandzkich: CRH plc, gdzie była dyrektorem Grupy ds. zgodności i etyki oraz Smurfit Kappa Group plc. Ros posiada tytuł licencjata i magistra biznesu z UCD, dyplom zawodowy w zakresie zarządzania firmą z UCD Smurfit Graduate School of Business i jest członkiem Institute of Tax oraz członkiem Institute of Chartered Accountants po przeszkoleniu z PwC. Jest również absolwentką programu Tworzenia wartości poprzez skuteczne zarządy firm w Harvard Business School i posiada tytuł Certified Bank Director. Ponadto Ros jest autorką książki „Leading with Integrity – a Practical Guide to Business Ethics" i regularnie wypowiada się na ten temat w mediach.

Deirdre Somers (Irlandia), Niezależny Dyrektor Niewykonawczy, członek Komitetu Audytu i Komitetu ds. Nominacji: Pani Somers jest niezależnym dyrektorem niewykonawczym, pełniącym wiele funkcji w zarządach. Obecnie pełni funkcję niezależnego dyrektora niewykonawczego, przewodniczącej Komitetu Audytu i Komitetu ds. Nominacji dla Kenmare Resources, a także przewodniczącej Cancer Trials Ireland. Wcześniej zasiadała w zarządach firm Enfusion Inc i Aquis plc, w drugiej jako przewodnicząca, ustępując ze stanowiska po przejęciu obu spółek. Zasiadała również w zarządzie Episode Inc - makrofunduszu hedgingowego. Przed 2018 r. była dyrektorem generalnym i dyrektorem wykonawczym irlandzkiej giełdy papierów wartościowych (ISE) – od 2007 r. do momentu jej sprzedaży na rzecz Euronext NV na początku 2018 roku. Pod koniec 2018 roku ustąpiła ze stanowiska dyrektora generalnego Euronext Dublin i dyrektora Grupy ds. zadłużenia, funduszy i ETF. Po rozpoczęciu pracy w ISE w 1995 r. Deirdre Somers zajmowała różne stanowiska kierownicze, w tym stanowisko dyrektora ds. notowań (2000–2007) i kierownika ds. polityki (1995–2000), tworząc globalne pozycje notowań funduszy i instrumentów o stałym dochodzie. Zasiadała w Krajowej Radzie IBEC w latach 2013–2018, była gubernatorem Uniwersytetu w Cork w latach 2008–2012, a w latach 2007–2015 była członkiem Clearing House Group w Taoiseach. Jest członkiem Institute of Chartered Accountants w Irlandii, w 1987 r. uzyskała tytuł licencjata w dziedzinie handlu (ang. Bachelor of Commerce).

Padraig Kenny, (Irlandia), Niezależny Dyrektor Niewykonawczy: Padraig Kenny ma 35 lat doświadczenia w branży usług finansowych, z czego 30 lat na stanowisku dyrektora zarządzającego i dyrektora generalnego. Zaczynając karierę w finansach w sektorze lotniczym, Pan Kenny skupił się na branży zarządzania aktywami i usługach związanych z papierami wartościowymi dla kilku wiodących międzynarodowych banków, w tym instytucji irlandzkich, północnoamerykańskich i europejskich. Do jego głównych obowiązków należało zarządzanie portfelem instytucjonalnym, ułatwianie wejścia Bank of Ireland Asset Management na rynki międzynarodowe oraz tworzenie lub przekształcanie działalności Global Securities Services w Irlandii dla Bankers Trust (USA) i Royal Bank of Canada, które koncentrowały się na obsłudze rynku UCITS dla regulowanych funduszy inwestycyjnych. Ponadto odegrał kluczową rolę w tworzeniu i rozwoju, zarówno organicznym, jak i nieorganicznym, działalności UniCredit

Group w zakresie zarządzania aktywami w Europie i Stanach Zjednoczonych. W trakcie swojej kariery zawodowej Pan Kenny zajmował stanowiska podlegające rygorystycznemu nadzorowi regulacyjnemu na szczeblu lokalnym i międzynarodowym oraz szerokiemu zakresowi ram prawnych dotyczących przedsiębiorstw i funduszy inwestycyjnych.

Pan Kenny skoncentrowany jest obecnie na przywództwie w zakresie transformacji biznesowej.

Padraig Kenny ukończył studia prawnicze na University College w Dublinie, uzyskał uprawnienia zawodowe w Irlandii jako adwokat, dyplom w zakresie zarządzania korporacyjnego w UCD Smurfit Business School, tytuł magistra w UCD Smurfit Business School, oraz jest byłym przewodniczącym The Irish Funds Industry Association.

Manuela Sperandeo (obywatelka włoska, rezydentka Wielkiej Brytanii), Dyrektor Niewykonawczy: Manuela Sperandeo, Dyrektor zarządzająca, pełni funkcję zastępcy dyrektora European iShares i jest odpowiedzialna za gamę funduszy European iShares, napędzając rozwój indeksowania i proces wdrażania funduszu ETF w formule UCITS. Współprzewodniczy Komitetowi Wykonawczemu iShares EMEA i należy do Komitetu Operacyjnego BlackRock European oraz Komitetu ds. Klientów BlackRock European. Manuela zasiada również w zarządzie funduszy iShares PLC.

Manuela Sperandeo pełniła wcześniej szereg funkcji w firmie BlackRock, w tym funkcję dyrektora ds. produktów iShares na Europę i Bliski Wschód, gdzie odpowiadała za kierowanie programem innowacji produktowych na potrzebnych działalności indeksowej. Pełniła też funkcję globalnego dyrektora ds. zrównoważonego indeksowania i dyrektora ds. faktorowych, zrównoważonych i tematycznych funduszy ETF w regionie EMEA. Manuela dołączyła do firmy BlackRock w kwietniu 2014 roku. Przeniosła się z Barclays, gdzie spędziła 6 lat, pracując na kilku stanowiskach w banku inwestycyjnym oraz w dziale zarządzania majątkiem i inwestycjami. Ostatnio pełniła funkcję dyrektora w Barclays Capital Fund Solutions, firmie zajmującej się zarządzaniem aktywami, specjalizującej się w funduszach absolutnej stopy zwrotu i alternatywnych strategiach indeksowania. Przed rozpoczęciem pracy w Barclays pracowała jako analityk inwestycyjny w funduszu hedgingowym Alpstar oraz w dziale sprzedaży pochodnych i strukturyzowanych instrumentów finansowych w Credit Suisse.

Pani Sperandeo jest członkiem zarządu europejskiego oddziału organizacji „Women in ETFs". Została wyróżniona w plebiscycie „50 najbardziej wpływowych kobiet w dziedzinie zrównoważonego inwestowania" („Top 50 Most Influential Women in Sustainable Investing") oraz została finalistką konkursu „Inwestorka roku" („Investment Woman of the Year") w kategorii „Duże firmy" („Large Firms") magazynu Investment Week. Manuela posiada dyplom ukończenia z wyróżnieniem studiów ekonomicznych na Uniwersytecie Bocconiego w Mediolanie oraz tytuł MBA uzyskany w Harvard Business School.

Zarządzający

Spółka wyznaczyła BlackRock Asset Management Ireland Limited na swojego Zarządzającego na mocy umowy o zarządzanie. Zgodnie z warunkami umowy o zarządzanie Zarządzający ponosi odpowiedzialność za zarządzanie i administrowanie sprawami Spółki oraz dystrybucję Tytułów Uczestnictwa, z zastrzeżeniem ogólnego nadzoru i kontroli ze strony Dyrektorów.

Realizowana przez Zarządzającego Polityka Wynagradzania określa zasady i praktyki, które są zgodne z prawidłowym i skutecznym zarządzaniem ryzykiem oraz takie zarządzanie promują. Zawiera ona opis sposobu obliczania wynagrodzeń i świadczeń oraz wskazuje osoby odpowiedzialne za przyznawanie wynagrodzeń i świadczeń, w tym skład komisji ds. wynagrodzeń, jeśli taka zostanie powołana. Polityka Wynagradzania nie zachęca do podejmowania ryzyka, które byłoby niezgodne z ustalonymi profilami ryzyka, zasadami lub dokumentami założycielskimi Spółki, i nie zawiera elementów stojących w sprzeczności z zasadą, że obowiązkiem Zarządzającego jest działać w najlepszym interesie inwestorów Spółki. Polityka Wynagradzania obejmuje stałe i zmienne składniki wynagrodzeń oraz uznaniowych świadczeń emerytalnych. Polityką Wynagradzania objęte są kategorie pracowników, których czynności służbowe mają istotny wpływ na profil ryzyka Spółki (np. członkowie kadry zarządzającej wyższego szczebla, osoby odpowiedzialne za przyjmowanie ryzyka, osoby sprawujące funkcje kontrolne, a także wszyscy pracownicy, których całkowite wynagrodzenie mieści się w widełkach wynagrodzenia kadry zarządzającej wyższego szczebla i osób odpowiedzialnych za przyjmowanie ryzyka). Polityka Wynagradzania jest dostępna na stronach poszczególnych Funduszy w witrynie www.blackrock.com (należy wybrać odnośny Fundusz w dziale „Produkt", a następnie wybrać „Wszystkie dokumenty") lub na życzenie i bezpłatnie w papierowej wersji w siedzibie Zarządzającego.

W skład zarządu Zarządzającego wchodzą:

Rosemary Quinlan – Prezes Zarządu, Niezależny Dyrektor Niewykonawczy (Irlandia): Pani Quinlan jest dyplomowanym dyrektorem oraz posiada tytuły Certified Bank Director i Certified Fund Director. Od 2013 r. pełni funkcję Niezależnego Dyrektora Zarządu, a od 2006 r. funkcję Dyrektora Wykonawczego. Pani Quinlan ma ponad 35-letnie doświadczenie w pracy z globalnymi firmami świadczącymi usługi finansowe. W czerwcu 2022 r. została mianowana Przewodniczącą Zarządu BlackRock Asset Management Ireland Ltd., gdzie przewodniczy Komitetowi ds. Nominacji i Ładu Korporacyjnego. W czerwcu 2025 r. Pani Quinlan została mianowana przewodniczącą Citi Europe plc (EBC), gdzie również przewodniczy Komitetowi ds. Nominacji. Pani Quinlan obecnie przewodniczy także Komitetowi Ryzyka Zarządu AXA Ireland DAC (CBI) i zasiada w zarządzie AXA Ireland Limited. Zasiada jednocześnie w zarządzie spółki Dodge & Cox Funds Worldwide plc (CBI).

Ostatnio (2023) pani Quinlan była przewodniczącą Komitetu Zarządu ds. Ryzyka w Ulster Bank Ireland DAC (SSM/CBI) oraz prezesem zarządu w JP Morgan Money Markets Ltd (FCA) i JP Morgan Ireland PLC (2022) (CBI). Wcześniej pełniła funkcje członka zarządu i Przewodniczącej Komisji w RSA Insurance Ireland DAC, Prudential International Assurance PLC, Ulster Bank Ltd i HSBC Securities Services Ireland DAC. Pani Quinlan piastowała stanowiska w HSBC Bank plc, ABN AMRO BV, Citi i NatWest w Londynie, Nowym Jorku, Amsterdamie, Chicago i Dublinie (po przeprowadzce do Irlandii w 2006 r.). Posiada tytuł licencjata w dziedzinie handlu (Bachelor of Commerce) uzyskany na University College Cork.

Justin Mealy – Dyrektor Wykonawczy (Irlandia): Dyrektor od 2015 roku. Pan Mealy, Dyrektor Zarządzający, jest szefem działu nadzoru inwestycyjnego regionu EMEA w BlackRock, grupy odpowiedzialnej za nadzór i procesy due diligence w zakresie zarządzania inwestycjami (produkt, wyniki i platforma) w imieniu zarządów spółek zarządzających funduszami AIFMD, UCITS i MIFID na terenie UE i Wielkiej Brytanii. Pełni funkcję Dyrektora Wykonawczego w BlackRock Asset Management Ireland Limited oraz jest członkiem Komitetu Inwestycyjnego oraz Komitetu Zarządzającego firmy. Jest członkiem z prawem głosu w Komitecie ds. Rozwoju Produktów w BlackRock Investment Management UK Limited.

Wcześniej pełnił funkcję osoby wyznaczonej do zarządzania inwestycjami w BlackRock Asset Management Ireland Limited oraz wykonawczego BlackRock France SAS – Zarządzającego funduszami AIFMD grupy w Paryżu, skupiając się na obszarach private equity, private credit, nieruchomości i innych alternatywach.

Przed dołączeniem do BlackRock Pan Mealy przez 8 lat był dyrektorem zarządzającym Geneva Trading, gdzie pełnił funkcję dyrektora ds. działalności na obszar Europy i Azji oraz globalnego dyrektora ds. ryzyka odpowiedzialnego za wdrażanie, kontrolę i zarządzanie wynikami w obszarze globalnego handlu i animacji rynku instrumentów pochodnych. Przed objęciem tego stanowiska zajmował się tworzeniem papierów komercyjnych i transakcjami o stałym dochodzie w Landesbank Hessen Thueringen (Helaba), a następnie zajmował stanowiska w obszarze handlu na własny rachunek i technologii rynków, w tym kilka lat w Singapurze jako COO Asia Pacific w International Financial Systems, a następnie w Tokio w ramach działu Fixed Income, Rates and Currencies w UBS Securities Japan.

W 1997 r. ukończył studia w dziedzinie biznesu i prawa w University College w Dublinie i jest posiadaczem certyfikatu FRM.

Adele Spillane – Dyrektor Niewykonawczy (Irlandia): Adele Spillane jest dyplomowanym dyrektorem, ma niemal 30 lat doświadczenia w sektorze usług finansowych, a także znaczące doświadczenie w obszarze ładu korporacyjnego. Obecnie pełni funkcję Dyrektora Niewykonawczego („DN") i przewodniczy Komitetowi Inwestycyjnemu BlackRock Asset Management Ireland Limited. Pani Spillane jest także Przewodniczącą i Dyrektorem Niewykonawczym w Fisher Investments Ireland oraz zasiada w zarządzie NBK Wealth Investment Management Ltd oraz Janus Henderson Capital Funds plc. Pełni także funkcję członka Zarządu, skarbnika i Przewodniczącej Komitetu ds. Finansów, Jakości, Audytu i Ryzyka w organizacji charytatywnej Care Alliance Ireland.

W ramach swojej kariery na stanowiskach kierowniczych Pani Spillane pełniła funkcję Dyrektora Zarządzającego i dyrektora działu obsługi klientów instytucjonalnych BlackRock w Irlandii od 2011 do 2023 r., będąc także Dyrektorem Wykonawczym w spółce zarządzającej. Praca Pani Spillane w działach sprzedaży i dystrybucji BlackRock sięga 1995 r., w tym w firmie Barclays Global Investors w San Francisco (do 2002 r.) i Londynie (do 2011 r.), gdzie była starszym dyrektorem ds. klienta dla największych brytyjskich inwestorów instytucjonalnych BlackRock. Ukończyła z wyróżnieniem studia w dziedzinie handlu na University College w Dublinie. W 2000 r. uzyskała certyfikat CFA, a w 2023 r. została dyplomowanym dyrektorem.

Catherine Woods – Niezależny Dyrektor Niewykonawczy i Przewodnicząca Komisji ds. Ryzyka (Irlandia): Dyrektor od 2018 roku. Pani Woods ma ponad 30-letnie doświadczenie w dziedzinie usług finansowych, a także duże doświadczenie w zarządzaniu. Jej kariera na stanowiskach kierowniczych obejmowała JP Morgan w Londynie, gdzie specjalizowała się w europejskich instytucjach finansowych. Była wiceprezesem i dyrektorem zespołu JP Morgan European Banks Equity Research Team, w którym do jej obowiązków należała rekapitalizacja Lloyds of London oraz reprywatyzacja skandynawskich banków. Pełni również funkcję dyrektora niewykonawczego Lloyds Banking Group.

Wcześniej została powołana przez rząd irlandzki do zasiadania w panelu odwoławczym ds. komunikacji elektronicznej i panelu orzekającym ds. nadzoru wdrażania krajowego programu dostępu szerokopasmowego. Pani Woods jest byłym prezesem Beazley Insurance DAC, byłym dyrektorem Beazley plc, byłym wiceprezesem AIB Group plc, byłym prezesem EBS DAC i byłym prezesem AIB Mortgage Bank i An Post.

Posiada tytuł ukończenia z wyróżnieniem studiów ekonomicznych w Trinity College w Dublinie i certyfikat dyplomowanego dyrektora, również z wyróżnieniem.

Enda McMahon – ***Dyrektor Wykonawczy i Dyrektor Generalny (Irlandia)****:* Pan McMahon jest dyrektorem generalnym i dyrektorem zarządzającym BlackRock Asset Management Ireland Limited. Jest również dyrektorem ds. międzynarodowego zarządzania i nadzoru produktów w BlackRock. Enda, wraz ze współpracownikami z zarządu regionu EMEA oraz innymi interesariuszami, odpowiada za ustanawianie i rozszerzanie najlepszych praktyk w zakresie międzynarodowego nadzoru nad produktami i zarządzania nimi, w tym nadzoru nad usługodawcami i inwestycjami. Wcześniej Pan McMahon był odpowiedzialny za zarządzanie działem zgodności w regionie EMEA, który składa się z ponad stu specjalistów ds. zgodności w całym regionie, odpowiadał za

projektowanie i realizację wszystkich aspektów strategii zgodności i programu zgodności, ułatwiając utrzymanie solidnej reputacji firmy BlackRock w zakresie zgodności z przepisami i ochronie najlepszego interesu klienta. W styczniu 2026 r. Pan McMahon obejmie stanowisko prezesa Irlandzkiego Stowarzyszenia Zarządzających Inwestycjami (Irish Association of Investment Managers). Obecnie pełni funkcję prezesa Irlandzkiej Grupy Sterującej ds. Funduszy i Zarządzania Aktywami (Irish Funds and Asset Management Steering Group, wcześniej znanej jako IFSC Funds Group), która została powołana przez Departament An Taoiseach (premiera Irlandii) w celu rozpatrywania i doradzania w zakresie zmian legislacyjnych i innych zmian niezbędnych lub pożądanych dla ułatwienia dalszego rozwoju irlandzkiej branży funduszy inwestycyjnych. Był członkiem zarządów różnych firm inwestycyjnych podlegających dyrektywie MiFID, spółek zarządzających podmiotami UCITS oraz funduszy inwestycyjnych w Irlandii i Wielkiej Brytanii podczas pracy w dziale zarządzania aktywami Banku Irlandii oraz w firmie State Street Global Advisors. W grudniu 2013 roku pan McMahon przeszedł do BlackRock z State Street Global Advisors (SSGA), gdzie był dyrektorem ds. zgodności z przepisami na region EMEA, pełniąc jednocześnie funkcję globalnego głównego specjalisty ds. zgodności z przepisami w dziale zarządzania aktywami Banku Irlandii oraz specjalisty ds. kontroli regulacyjnej w Banku Centralnym Irlandii. Może pochwalić się ponad 30-letnim doświadczeniem, w trakcie którego pracował również jako audytor w Biurze Kontrolera i Audytora Generalnego oraz jako księgowy w Eagle Star. Enda jest członkiem Chartered Institute of Management Accountants oraz brytyjskiego Chartered Institute for Securities and Investment, a także posiada tytuł CGMA. Jego ścieżka edukacyjna obejmuje również tytuły magistra w dziedzinie inwestycji i skarbowości, zdobyte w Dublin City University Business School, a także magistra prawa uzyskanego w Honourable Society of King's Inns.

Michael Hodson – ***Niezależny Dyrektor Niewykonawczy i Przewodniczący Komisji Kontroli Rachunków (Irlandia)****:* Dyrektor od 2022 roku. Michael Hodson jest Niezależnym Dyrektorem Niewykonawczym od 2021 r.

Zasiada w zarządach firm Mediolanum International Funds, MSIM Fund Management (spółce zależnej Morgan Stanley), Blackrock Asset Management Ireland Ltd. oraz Wells Fargo International Bank. Oprócz pełnienia funkcji przewodniczącego komisji nadzoru w MSIM Fund Management Michael obecnie przewodniczy komitetom audytu w MSIM Fund Management, BlackRock Asset Management oraz Wells Fargo. Zasiada także w zarządzie irlandzkiego Stowarzyszenia Zarządzających Inwestycjami.

Jego kariera kierownicza obejmowała współpracę z Bankiem Centralnym Irlandii od 2011 do 2020 roku, gdzie pełnił szereg ról kierowniczych, których zwieńczeniem jest stanowisko dyrektora ds. zarządzania aktywami i bankowości inwestycyjnej. Na tym stanowisku Pan Hodson był odpowiedzialny za udzielanie zezwoleń i nadzór nad wieloma rodzajami podmiotów, w tym dużymi bankami inwestycyjnymi, firmami inwestycyjnymi w rozumieniu MiFID, dostawcami usług finansowych i przedsiębiorstwami infrastruktury rynkowej. Michael Hodson jest dyplomowanym księgowym z doświadczeniem w firmie Lifetime, działem ubezpieczeń na życie w Bank of Ireland i posiada dyplom z zakresu zarządzania przedsiębiorstwem uzyskany w Michael Smurfit Business School. Po zakończeniu pracy w firmie Lifetime pełnił szereg funkcji w irlandzkim sektorze giełdowym. Pracował w NCB Stockbrokers, Fexco Stockbroking i był założycielem Merrion Capital Group, gdzie w latach 1999–2009 pełnił funkcję dyrektora finansowego, a w 2010 roku został dyrektorem generalnym.

Maria Ging – Dyrektor Wykonawczy, (Irlandia): Dyrektor od 2023 roku. Pani Ging jest dyrektorem zarządzającym w BlackRock. Pełni funkcję dyrektora ds. UCITS na region EMEA w dziale globalnej księgowości i usług produktowych. Odpowiada za nadzór produktowy nad podmiotami UCITS i AFI z siedzibą w regionie EMEA. Kieruje zespołami w regionie EMEA, które zajmują się zarządzaniem zmianami w księgowości, ryzykiem i wyjątkami, obsługując ponad 1200 funduszy mających siedzibę głównie w Irlandii, Wielkiej Brytanii i Luksemburgu. W 2019 r. Maria Ging została wybrana przez kolegów i koleżanki z branży do Rady Funduszy Irlandzkich (Council of Irish Funds), czyli organu przedstawicielskiego wspólnoty międzynarodowych funduszy inwestycyjnych w Irlandii (International Investment Fund Community in Ireland). Następnie wybrano ją na przewodniczącą Rady – funkcję tę pełniła od września 2021 roku do roku 2022.

Wcześniej Pani Ging kierowała zespołem ds. nadzoru nad rachunkowością funduszy w BlackRock w Dublinie, zarządzając księgowością funduszy, ryzykiem operacyjnym i zmianami produktów dla BlackRock. Do jej obowiązków w BlackRock należał również nadzór nad funduszami wspólnego inwestowania w ramach wsparcia funduszy zbiorczych w Irlandii oraz nadzór nad sprawozdawczością finansową. Przed dołączeniem do BlackRock w 2012 roku pani Ging spędziła siedem lat w KPMG Dublin, ostatnio pełniąc tam funkcję zastępcy dyrektora. Na tym stanowisku zajmowała się obsługą audytorską i atestacyjną klientów z branży zarządzania aktywami, bankowości, finansowania, leasingu i private equity. Pani Ging jest dyplomowanym biegłym rewidentem, a także posiada tytuł magistra rachunkowości oraz tytuł licencjata w dziedzinie biznesu i prawa uzyskane na University College Dublin.

Zarządzający przekazał firmie BlackRock Advisors (UK) Limited funkcje zarządzania inwestycjami w odniesieniu do Spółki, a funkcje administracyjne (z wyjątkiem agencji transferowej i usług prowadzenia rejestru) na rzecz BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company i BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company, a usługi agencji transferowej i rejestrującej firmie State Street Fund Services (Ireland) Limited.

Zarządzający jest spółką akcyjną z odpowiedzialnością ograniczoną do wysokości kapitału zakładowego, która została zarejestrowana w Irlandii w dniu 19 stycznia 1995 roku. Jest to spółka zależna należąca w całości do BlackRock, Inc. Zarządzający posiada kapitał zakładowy w wysokości 1 mln GBP oraz wyemitowany i opłacony kapitał w wysokości 125 000 GBP. Głównym przedmiotem działalności Zarządzającego jest świadczenie usług zarządzania funduszami oraz administracji na rzecz systemów zbiorowego inwestowania, takich jak Spółka. Zarządzający zarządza również szeregiem innych funduszy, w tym: iShares plc, iShares III plc, iShares IV plc, iShares V plc, iShares VI plc, iShares VII plc, Institutional Cash Series plc, BlackRock Alternative Strategies II,

BlackRock Institutional Pooled Funds plc, BlackRock Liquidity Funds plc, BlackRock Index Selection Fund, BlackRock Active Selection Fund, BlackRock Specialist Strategies Funds, BlackRock Liability Solutions Funds, BlackRock Liability Solutions Funds II (Dublin), BlackRock Liability Solutions Funds III (Dublin), BlackRock Liability Matching Funds (Dublin), BlackRock Fixed Income Dublin Funds plc, BlackRock Selection Fund, Specialist Dublin Funds I Trust, BlackRock Fixed Income GlobalAlpha Funds (Dublin), Global Institutional Liquidity Funds, plc oraz BlackRock UCITS Funds.

Zgodnie z warunkami Umowy o Zarządzanie zawartej pomiędzy Spółką a Zarządzającym, w przypadku braku naruszenia umowy, oszustwa, złej wiary, umyślnego uchybienia lub zaniedbania w wykonywaniu obowiązków przez Zarządzającego, Zarządzający nie ponosi żadnej odpowiedzialności wobec Spółki ani żadnego inwestora w Spółce z tytułu jakichkolwiek działań lub szkód wyrządzonych lub poniesionych przez Zarządzającego w związku ze świadczeniem usług na podstawie umowy lub za jakimkolwiek żądaniem lub poradą ze strony Spółki. Umowa o Zarządzanie przewiduje również pewne odszkodowania na rzecz Zarządzającego, z wyjątkiem odszkodowań wynikających z naruszenia umowy, oszustwa, złej wiary, umyślnego zaniedbania lub zaniechania w wykonywaniu obowiązków wynikających z Umowy o Zarządzanie przez Zarządzającego, jego podwykonawców, pracowników lub agentów. Umowa o Zarządzanie może zostać rozwiązana przez każdą ze stron za pisemnym wypowiedzeniem z wyprzedzeniem nie krótszym niż sto osiemdziesiąt dni, przy czym w pewnych okolicznościach umowa może zostać rozwiązana ze skutkiem natychmiastowym za pisemnym wypowiedzeniem przez Spółkę lub Zarządzającego.

Sekretarzem Zarządzającego jest Apex IFS Limited.

Zarządzający Inwestycjami

Zarządzający, działając na podstawie Umowy o Zarządzanie Inwestycjami, przekazał BlackRock Advisors (UK) Limited wykonywanie czynności polegających na inwestowaniu i reinwestowaniu aktywów Spółki. Zarządzający Inwestycjami jest również sponsorem Spółki.

Zarządzający Inwestycjami odpowiada wobec Zarządzającego i wobec Spółki za zarządzanie inwestycjami w ramach aktywów Funduszy zgodnie z celami inwestycyjnymi i zasadami opisanymi w Prospekcie (który może podlegać okresowym zmianom i uzupełnieniom) i zawsze podlega nadzorowi i wskazówkom Dyrektorów.

Zarządzający Inwestycjami może przekazać Podmiotowi Powiązanemu całość lub część bieżącej działalności handlowej w odniesieniu do dowolnego Funduszu. Zarządzający Inwestycjami (za uprzednią zgodą Zarządzającego i Banku Centralnego) ma również prawo delegować podejmowanie decyzji inwestycyjnych na innych zarządzających inwestycjami (którymi mogą być Podmioty Powiązane), pod warunkiem że takie inwestycje są przeprowadzane zgodnie z celami inwestycyjnymi i zasadami opisanymi w niniejszym Prospekcie. Zarządzający Inwestycjami ponosi koszty wynagrodzeń i wydatków takich zarządzających inwestycjami. Informacje dotyczące innych zarządzających inwestycjami, którym można powierzyć podejmowanie decyzji inwestycyjnych, zostaną przekazane Posiadaczom Tytułów Uczestnictwa na ich żądanie, a szczegółowe dane dotyczące takich zarządzających inwestycjami zostaną uwzględnione w raportach rocznych Spółki i sprawozdaniach finansowych badanych przez biegłego rewidenta oraz w raportach półrocznych i sprawozdaniach finansowych niebadanych przez biegłego rewidenta. Zarządzający Inwestycjami może świadczyć usługi zarządzania inwestycjami lub świadczyć inne usługi dla klientów innych niż Fundusze.

Zarządzający Inwestycjami jest spółką zależną BlackRock Inc. Zarządzający Inwestycjami jako podmiot Zarządzający Inwestycjami jest regulowany przez Urząd ds. Regulacji Działalności Finansowej (Financial Conduct Authority) w zakresie prowadzenia działalności regulowanych w Wielkiej Brytanii i podlega zasadom Urzędu ds. Regulacji Działalności Finansowej (Financial Conduct Authority). Zarządzający Inwestycjami został założony w dniu 18 marca 1964 roku na podstawie prawa obowiązującego w Anglii i Walii. Na dzień 31 grudnia 2016 roku BlackRock Group zarządzała aktywami o wartości 5,1 bln USD i jest reprezentowana w 27 krajach.

Zgodnie z warunkami Umowy o Zarządzanie Inwestycjami, w przypadku braku oszustwa, działania w złej wierze, umyślnego zaniedbania lub zaniechania ze strony Zarządzającego Inwestycjami, Zarządzający Inwestycjami nie ponosi odpowiedzialności za jakiekolwiek straty poniesione w związku z przyjęciem polityki inwestycyjnej określonej w Prospekcie lub zakupem, sprzedażą lub zachowaniem jakiegokolwiek papieru wartościowego na podstawie rekomendacji Zarządzającego Inwestycjami. Umowa o Zarządzanie Inwestycjami przewiduje również pewne odszkodowania na rzecz Zarządzającego Inwestycjami, jego pracowników i agentów, z wyjątkiem przypadków umyślnego błędu, oszustwa, działania w złej wierze lub zaniedbania Zarządzającego Inwestycjami, jego pracowników lub agentów w wykonywaniu obowiązków wynikających z Umowy o Zarządzaniu Inwestycjami. Umowa o Zarządzanie Inwestycjami może zostać rozwiązana przez każdą ze stron za pisemnym wypowiedzeniem z wyprzedzeniem nie krótszym niż sto osiemdziesiąt dni lub w trybie natychmiastowym przez każdą ze stron z następujących powodów:

- w przypadku, gdy druga strona zostanie postawiona w stan likwidacji (z wyjątkiem dobrowolnej likwidacji w celu przekształcenia lub połączenia na warunkach uprzednio zatwierdzonych na piśmie przez pierwszą wymienioną stronę) lub nie jest w stanie spłacić swoich długów, lub ogłasza upadłość, lub gdy nad aktywami drugiej strony zostanie ustanowiony syndyk masy upadłościowej, lub wystąpi inne zdarzenie o równoważnym skutku;
- wobec drugiej strony został wyznaczony syndyk masy upadłościowej lub zarządca komisaryczny, lub równoważna osoba;

- druga strona dopuszcza się istotnego naruszenia umowy i nie naprawia tego naruszenia (jeśli jest ono możliwe do naprawienia) w ciągu trzydziestu dni od wezwania; lub
- Zarządzający Inwestycjami traci prawo do działania w takim charakterze na mocy obowiązujących przepisów ustawowych lub wykonawczych.

Agent ds. udzielania pożyczek papierów wartościowych

Zarządzający Inwestycjami został wyznaczony przez Spółkę jako agent ds. pożyczania papierów wartościowych Funduszy
na warunkach umowy o zarządzaniu pożyczkami papierów wartościowych. Szczegółowe informacje można znaleźć w rozdziale „Efektywne
zarządzanie portfelem".

Administrator

Zarządzający przekazał swoje obowiązki administratora na rzecz BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company zgodnie z Umową Administracyjną. Administrator odpowiada za obliczenie Wartości Aktywów Netto i przygotowanie ksiąg rachunkowych Spółki, podlegających nadzorowi ze strony Dyrektorów i Zarządzającego.

Administrator jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, która została zarejestrowana w Irlandii w dniu 31 maja 1994 r. i jest zaangażowana w świadczenie usług zarządzania funduszami, księgowości, rejestracji, usług agencji transferowej i powiązanych usług na rzecz posiadaczy tytułów uczestnictwa w systemach zbiorowego inwestowania i funduszach inwestycyjnych. Administrator jest upoważniony przez Bank Centralny na mocy Ustawy o pośrednikach inwestycyjnych z 1995 r.

Zgodnie z Umową Administracyjną Administrator będzie powołany do czasu rozwiązania umowy przez Zarządzającego z zachowaniem co najmniej 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia pisemnego (które nie wejdzie w życie przed upływem 2 lat od daty rozpoczęcia Umowy Administracyjnej) lub przez Administratora z zachowaniem co najmniej 12-miesięcznego okresu wypowiedzenia (które nie wejdzie w życie przed upływem 8 lat od daty rozpoczęcia Umowy Administracyjnej), choć w pewnych okolicznościach umowa może zostać rozwiązana ze skutkiem natychmiastowym za pisemnym wypowiedzeniem przez jedną ze stron.

Umowa Administracyjna przewiduje również pewne zwolnienia z odpowiedzialności na korzyść Administratora z innego powodu niż zaniedbanie, oszustwo, działanie w złej wierze, wina umyślna, lekkomyślność, naruszenie obowiązujących przepisów prawa, naruszenie zobowiązań dotyczących poufności lub niewypełnienie zobowiązań wynikających z Umowy Administracyjnej przez Administratora, jego podmioty powiązane lub podwykonawców.

Agent Transferowy

Zgodnie z Umową z Agentem Transferowym Zarządzający powierzył swoje obowiązki agenta transferowego i prowadzenia rejestru Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na rzecz State Street Fund Services (Ireland) Limited. Agent Transferowy ponosi odpowiedzialność za przetwarzanie Formularzy Otwarcia Rachunku i wniosków dot. transakcji na Rynku Pierwotnym, podlegając nadzorowi ze strony Dyrektorów i Zarządzającego.

Agent Transferowy jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowaną w Irlandii w dniu 23 marca 1992 r. i jest spółką zależną stanowiącą w całości własność State Street Corporation. Zatwierdzony kapitał zakładowy Agenta Transferowego wynosi 5 000 000 GBP, a kapitał wyemitowany i opłacony wynosi 350 000 GBP.

State Street Corporation jest wiodącym na świecie specjalistą w zakresie dostarczania wyrafinowanym globalnym inwestorom usług inwestycyjnych i zarządzania inwestycjami. Siedziba State Street Corporation znajduje się w mieście Boston w stanie Massachusetts w USA, a na Nowojorskiej Giełdzie Papierów Wartościowych firma jest notowana pod symbolem „STT".

Zgodnie z Umową z Agentem Transferowym, Agent Transferowy będzie powołany do czasu rozwiązania umowy przez Zarządzającego z zachowaniem co najmniej 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia pisemnego lub przez Agenta Transferowego z zachowaniem co najmniej 12-miesięcznego okresu wypowiedzenia, choć w pewnych okolicznościach umowa może zostać rozwiązana ze skutkiem natychmiastowym za pisemnym wypowiedzeniem przez jedną ze stron. Umowa z Agentem Transferowym przewiduje również pewne zwolnienia z odpowiedzialności na rzecz Agenta Transferowego z innego powodu niż zaniedbanie, oszustwo, działanie w złej wierze, wina umyślna, lekkomyślność, naruszenie umowy i/lub naruszenie przepisów prawa przez Agenta Transferowego lub jego dyrektorów, kierowników, pracowników, delegatów, agentów lub podwykonawców.

Agent Płatności

Zarządzający wyznaczył Agenta Płatności w odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa Funduszy. W takim charakterze Agent Płatności odpowiada m.in. za zapewnienie, aby płatności otrzymywane przez Agenta Płatności od Spółki były należycie wypłacane, za prowadzenie niezależnej ewidencji papierów wartościowych, kwot wypłaty dywidendy oraz przekazywanie informacji do właściwego Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych. Zapłata w odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa zostanie dokonana za pośrednictwem odpowiedniego Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych zgodnie ze standardowymi praktykami właściwego Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych. Zarządzający może

zmieniać lub zakończyć okres mianowania Agenta Płatności, wyznaczać dodatkowych lub innych agentów prowadzących rejestr lub agentów płatności, lub zatwierdzać wszelkie zmiany w biurze, za pośrednictwem którego działa każdy rejestrujący lub agent płatności. Citibank N.A., London Branch jest obecnie Agentem Płatności wyznaczonym przez Zarządzającego.

Depozytariusz

Spółka wyznaczyła Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch na depozytariusza swoich aktywów na mocy Umowy z Depozytariuszem. Depozytariusz zapewnia bezpieczne przechowywanie aktywów Spółki zgodnie z Przepisami.

Depozytariusz jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, która została założona w Irlandii w dniu 13 października 1994 r. Główną działalnością Depozytariusza jest pełnienie funkcji depozytariusza aktywów systemów zbiorowego inwestowania. Depozytariusz jest upoważniony do działania przez Bank Centralny na mocy ustawy o pośrednikach inwestycyjnych z 1995 r. (ze zmianami).

Administrator i Depozytariusz są jednostkami pośrednio zależnymi będącymi w całości własnością The Bank of New York Mellon Corporation. BNY Mellon to globalna firma świadcząca usługi finansowe, której celem jest pomaganie klientom w zarządzaniu i obsłudze ich aktywów finansowych, działająca w 35 krajach i obsługująca ponad 100 rynków. BNY Mellon jest wiodącym dostawcą usług finansowych dla instytucji, korporacji i zamożnych klientów indywidualnych (high-net-worth individuals), zapewniając doskonałe zarządzanie aktywami i majątkiem, obsługę aktywów, usługi dla emitentów, usługi rozrachunkowe i usługi skarbowe za pośrednictwem globalnego zespołu pracowników skoncentrowanych na kliencie.

Obowiązki Depozytariusza
Depozytariusz pełni funkcję depozytariusza Funduszy na potrzeby Przepisów, działając w tym zakresie zgodnie z postanowieniami Przepisów. Obowiązki Depozytariusza w ramach tej funkcji obejmują między innymi:

(i) zapewnianie właściwego monitoringu przepływów pieniężnych każdego z Funduszy, a także zapewnianie, aby wszelkie płatności dokonywane przez inwestorów lub w ich imieniu w związku ze złożeniem zapisu na Tytuły Uczestnictwa Funduszy wpływały do Funduszy;
(ii) przechowywanie aktywów Funduszy, w tym: (a) przechowywanie wszelkich powierzonych Depozytariuszowi instrumentów finansowych, które mogą być zapisane na rachunku instrumentów finansowych otwartym w systemie księgowym Depozytariusza, a także wszelkich instrumentów finansowych, które mogą zostać fizycznie dostarczone Depozytariuszowi; oraz (b) w wypadku wszelkich innych aktywów, weryfikacja własności tych aktywów przez Spółkę i prowadzenie odpowiedniej ewidencji („Przechowywanie Aktywów");
(iii) zapewnianie, aby sprzedaż, emisja, odkupywanie, wykupywanie i umarzanie Tytułów Uczestnictwa poszczególnych Funduszy odbywały się zgodnie z Przepisami i postanowieniami Statutu;
(iv) zapewnianie, aby wartość Tytułów Uczestnictwa poszczególnych Funduszy była obliczana zgodnie z Przepisami i postanowieniami Statutu;
(v) wykonywanie instrukcji Zarządzającego i Spółki, o ile takie instrukcje nie są sprzeczne z Przepisami lub Statutem;
(vi) zapewnianie, aby zapłata należna w ramach transakcji dotyczących aktywów poszczególnych Funduszy była przekazywana do odnośnego Funduszu w zwykłym terminie; oraz
(vii) zapewnianie, aby dochód Funduszy był wykorzystywany zgodnie z Przepisami i Statutem.

Oprócz środków pieniężnych (które są przechowywane i utrzymywane zgodnie z warunkami określonymi w Przepisach), wszystkie pozostałe aktywa Funduszy są oddzielone od aktywów Depozytariusza, jego powierników pomocniczych oraz od aktywów posiadanych jako przez Depozytariusza lub powierników pomocniczych na rzecz innych klientów. Depozytariusz prowadzi dokumentację dotyczącą aktywów przypisanych do każdego Funduszu w taki sposób, aby w oczywisty sposób wykazać, że aktywa są przechowywane wyłącznie w imieniu Funduszu i należą do niego, a nie należą do Depozytariusza lub któregokolwiek z jego podmiotów powiązanych, powierników pomocniczych, innych podmiotów lub któregokolwiek z ich podmiotów powiązanych.

Depozytariusz zawarł umowy o podwykonawstwo, przekazujące powiernictwo pomocnicze w wykonywaniu funkcji Przechowywania Aktywów na niektórych uzgodnionych rynkach, zgodnie z Załącznikiem VI. Fakt powierzenia Przechowywania Aktywów stronie trzeciej nie ma wpływu na odpowiedzialność Depozytariusza.

Depozytariusz musi dopilnować, aby powiernicy pomocniczy:

(i) posiadali odpowiednie struktury i wiedzę fachową;
(ii) w przypadkach, w których przekazuje się im przechowywanie instrumentów finansowych, podlegali skutecznym przepisom ostrożnościowym, w tym minimalnym wymogom kapitałowym, oraz nadzorowi w odnośnej jurysdykcji, jak również okresowemu audytowi zewnętrznemu, który zapewnia, że instrumenty finansowe są w ich posiadaniu;
(iii) oddzielali aktywa klientów Depozytariusza od własnych aktywów i aktywów Depozytariusza w taki sposób, aby takie aktywa mogły być w każdej chwili wyraźnie określone jako należące do klientów Depozytariusza;
(iv) zapewniali, że w przypadku ich niewypłacalności aktywa Spółki znajdujące się w posiadaniu powierników pomocniczych nie były dostępne do podziału między wierzycieli powierników pomocniczych lub zrealizowane na ich rzecz; oraz

(v) byli wyznaczani na podstawie pisemnej umowy i spełniali ogólne obowiązki i zakazy w odniesieniu do funkcji Przechowywania Aktywów, ponownego wykorzystania aktywów i konfliktów interesów.

Jeżeli prawo obowiązujące w państwie trzecim wymaga, aby określone instrumenty finansowe były przechowywane przez podmiot lokalny, a żaden z podmiotów lokalnych nie podlega skutecznym regulacjom ostrożnościowym, w tym minimalnym wymogom kapitałowym i nadzorowi w danej jurysdykcji, Spółka może polecić Depozytariuszowi przekazanie swoich funkcji takiemu podmiotowi lokalnemu wyłącznie w zakresie wymaganym przez prawo państwa trzeciego i tylko przez okres, w którym nie istnieje żaden podmiot lokalny spełniający wyżej wymienione wymogi regulacyjne, kapitałowe i nadzorcze. W przypadku przekazania Przechowywania Aktywów takiej jednostce lokalnej Posiadacze Tytułów Uczestnictwa zostaną wcześniej powiadomieni o ryzyku związanym z takim przekazaniem.

Szczegółowe informacje na temat potencjalnych konfliktów, które mogą powstać w związku z Depozytariuszem, można znaleźć w części niniejszego Prospektu zatytułowanej „Konflikty interesów".

Depozytariusz ma obowiązek zapewnić, aby przechowywane przez niego aktywa Funduszy nie były ponownie wykorzystywane przez Depozytariusza ani przez jakąkolwiek osobę trzecią, której zlecono pełnienie funkcji powierniczej, na własny rachunek Depozytariusza lub takiej osoby trzeciej. Ponowne wykorzystanie obejmuje zawarcie dowolnej transakcji dotyczącej powierzonych aktywów Funduszy, w tym m.in. ich zbycie, obciążenie zastawem, sprzedaż lub pożyczenie. Ponowne wykorzystanie przechowywanych aktywów Funduszu jest dozwolone tylko wtedy, gdy:

(a) ponowne wykorzystanie aktywów dokonywane jest na rzecz Funduszu;
(b) Depozytariusz wykonuje dyspozycje wydane przez Zarządzającego w imieniu Funduszu;
(c) ponowne wykorzystanie następuje z korzyścią dla Funduszu i w interesie inwestorów Funduszu; oraz
(d) w odniesieniu do transakcji udzielono zabezpieczenia charakteryzującego się wysoką jakością i płynnością; zabezpieczenia takiego udzielono na rzecz Funduszu na podstawie porozumienia przewidującego przeniesienie tytułu prawnego, a wartość rynkowa zabezpieczenia jest w każdym czasie co najmniej równa wartości rynkowej ponownie wykorzystywanych aktywów, powiększonej o premię.

Depozytariusz jest odpowiedzialny wobec Funduszy za utratę instrumentów finansowych Funduszy, które są przechowywane w ramach funkcji Przechowywania Aktywów Depozytariusza (bez względu na to, czy Depozytariusz przekazał swoją funkcję Przechowywania Aktywów w odniesieniu do takich instrumentów finansowych), chyba że może udowodnić, że utrata przechowywanych instrumentów finansowych nastąpiła w wyniku zdarzenia zewnętrznego pozostającego poza jego uzasadnioną kontrolą, którego skutki byłyby nieuniknione pomimo wszelkich uzasadnionych wysiłków podjętych w celu zapobieżenia temu zdarzeniu. Ten standard odpowiedzialności ma zastosowanie wyłącznie w stosunku do aktywów, które mogą być rejestrowane lub przechowywane na rachunku papierów wartościowych w imieniu Depozytariusza lub powiernika pomocniczego oraz aktywów, które mogą być fizycznie dostarczone Depozytariuszowi. Depozytariusz ponosi również odpowiedzialność wobec Funduszy za wszelkie inne straty poniesione w wyniku zaniedbania lub celowego niedopełnienia przez Depozytariusza jego obowiązków wynikających z Przepisów.

Umowa z Depozytariuszem przewiduje, że Spółka będzie odpowiedzialna wobec Depozytariusza za wszelkie straty, które mogą zostać nałożone na Depozytariusza, poniesione przez niego lub wniesione przeciwko niemu w związku z należytym wykonaniem przez Depozytariusza jego obowiązków lub z nich wynikające, oraz że Spółka zabezpiecza Depozytariusza przed wszelkimi stratami wynikającymi z roszczeń podmiotów zewnętrznych, które mogą zostać poniesione przez Depozytariusza lub wniesione przeciwko niemu w związku z należytym wykonaniem przez niego obowiązków lub z nich wynikające.

Zgodnie z Umową z Depozytariuszem Spółka zapewniła również Depozytariuszowi zabezpieczenie aktywów na wypadek, gdyby Spółka nie spłaciła lub nie wywiązała się ze swoich zobowiązań do spłaty Depozytariusza i jego podmiotów powiązanych z tytułu instrumentów kredytowych, w tym rozliczeń umownych, udostępnionych Spółce przez Depozytariusza lub jego podmioty powiązane. Przed wykonaniem takiego prawa do zabezpieczenia Depozytariusz jest zobowiązany do powiadomienia Spółki i Zarządzającego z wyprzedzeniem co najmniej 3 dni roboczych, z zastrzeżeniem, że Depozytariusz nie jest zobowiązany do przekazania powyższego powiadomienia ani do opóźnienia wykonania zabezpieczenia aktywów, jeżeli Depozytariusz według swojego uznania (działając w sposób uzasadniony) uzna, że takie działanie mogłoby w istotny sposób ograniczyć jego zdolność do uzyskania pełnej płatności. W takich okolicznościach Depozytariusz jest zobowiązany do złożenia takiego wcześniejszego powiadomienia, które jest w uzasadniony sposób możliwe do zrealizowania. Umowa z Depozytariuszem przewiduje również, że Depozytariusz ma umowne prawo do pokrycia wszelkich zaległych opłat, które mogą być należne Depozytariuszowi. Prawo to może być wykonywane przez Depozytariusza jedynie w stosunku do majątku odpowiedniego Funduszu, w odniesieniu do którego doszło do niewykonania zobowiązania do płatności.

Umowa z Depozytariuszem stanowi, że powołanie Depozytariusza może zostać wypowiedziane przez Spółkę z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia (które nie wejdzie w życie przed upływem 2 lat od daty rozpoczęcia Umowy z Depozytariuszem) lub przez Depozytariusza z zachowaniem co najmniej 12-miesięcznego okresu wypowiedzenia (które nie wejdzie w życie przed upływem 8 lat od daty rozpoczęcia Umowy z Depozytariuszem), choć w pewnych okolicznościach umowa może zostać rozwiązana ze skutkiem natychmiastowym za pisemnym wypowiedzeniem przez jedną ze stron.

Aktualne informacje dotyczące Depozytariusza, w tym obowiązki Depozytariusza, uzgodnienia dotyczące przekazania uprawnień oraz wszelkie ewentualne konflikty interesów, które mogą powstać, są udostępniane inwestorom na żądanie złożone u Zarządzającego.

ZABEZPIECZENIE RYZYKA KURSOWEGO

Firma State Street Bank & Trust Company (oddział w Londynie) została wyznaczona przez Zarządzającego Inwestycjami w celu świadczenia usług zabezpieczenia walutowego dla wszystkich Klas Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym zgodnie z Umową Zabezpieczenia Ryzyka Kursowego. Firma State Street Bank & Trust Company (oddział w Londynie) będzie odpowiedzialna za przeprowadzanie transakcji z udziałem walut obcych w odniesieniu do Klas Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym zgodnie z wytycznymi określonymi przez Zarządzającego Inwestycjami. Firma State Street Bank & Trust Company (oddział w Londynie) zastosuje metodologię zabezpieczenia, która odzwierciedla metodologię odpowiednich Funduszy i Klas Tytułów Uczestnictwa (zob. „Wskaźniki referencyjne" i „Techniki inwestycyjne" powyżej).

State Street Corporation jest wiodącym na świecie specjalistą w zakresie dostarczania wyrafinowanym globalnym inwestorom usług inwestycyjnych i zarządzania inwestycjami. Siedziba State Street Corporation znajduje się w mieście Boston w stanie Massachusetts w USA, a na Nowojorskiej Giełdzie Papierów Wartościowych firma jest notowana pod symbolem „STT".

KONFLIKTY INTERESÓW

Informacje ogólne

Zarządzający i inne spółki wchodzące w skład BlackRock Group realizują usługi na rzecz innych klientów. Interesy spółek wchodzących w skład BlackRock Group, ich pracowników i innych klientów mogą być sprzeczne z interesami Zarządzającego i jego klientów. BlackRock Group wdrożyła i stosuje politykę zarządzania konfliktami interesów. Nie zawsze istnieje możliwość całkowitego wyeliminowania ryzyka szkody dla interesu klienta tak, aby takie ryzyko nie zachodziło przy żadnej transakcji realizowanej na rzecz klientów.

Poniżej opisano typowe sytuacje konfliktu interesów generujące ryzyko, którego BlackRock w swoim przekonaniu nie jest w stanie zredukować w sposób dający zasadniczo gwarancję jego eliminacji. Mogą one podlegać aktualizacji w dowolnym momencie.

Depozytariusz

Depozytariusz należy do grupy międzynarodowych firm, które w toku zwykłej działalności świadczą usługi jednocześnie dla wielu klientów, jak również działają na własny rachunek, co może prowadzić do faktycznych lub potencjalnych konfliktów interesów. Konflikt interesów powstaje, gdy Depozytariusz lub jego podmioty powiązane angażują się w określone działania na podstawie Umowy z Depozytariuszem bądź odrębnych ustaleń (umownych lub innych). Działania takie mogą obejmować:

(i) świadczenie usług właściciela nominowanego (nominee), usług administracyjnych, usług agenta prowadzącego rejestr i agenta transferowego, usług analitycznych, pośrednictwa w zakresie pożyczania papierów wartościowych, zarządzania inwestycjami, doradztwa finansowego i/lub innych usług doradztwa na rzecz Spółki;
(ii) uczestnictwo w transakcjach bankowych, transakcjach sprzedaży i transakcjach obrotu, w tym w transakcjach walutowych, na instrumentach pochodnych, transakcjach kredytowych, brokerskich, animacji rynku i innych transakcjach finansowych z Funduszem, zarówno w charakterze zleceniodawcy i działając we własnym interesie, jak i występując w imieniu innych klientów.

W związku z powyższymi działaniami Depozytariusz lub jego podmioty powiązane:

(i) będą dążyć do osiągnięcia z nich zysku i są uprawnieni do uzyskiwania i zatrzymywania zysków lub wynagrodzenia w dowolnej formie, przy czym nie mają obowiązku ujawniać Spółce charakteru ani wysokości takich zysków lub wynagrodzenia, w tym opłat, prowizji, udziałów w przychodach, spreadów, narzutów, obniżek, odsetek, upustów, dyskonta ani innych korzyści otrzymanych w związku z takimi działaniami;
(ii) mogą kupować, sprzedawać, emitować i posiadać papiery wartościowe lub inne produkty i instrumenty finansowe oraz zawierać dotyczące ich transakcje jako zleceniodawcy, działając we własnym interesie, w interesie własnych podmiotów powiązanych lub na rzecz innych klientów;
(iii) mogą składać zlecenia kupna i sprzedaży w tym samym lub przeciwstawnym kierunku co realizowane transakcje, również na podstawie posiadanych przez siebie informacji, które nie są dostępne Spółce;
(iv) mogą świadczyć takie same lub podobne usługi na rzecz innych klientów, w tym podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną wobec Spółki;
(v) mogą mieć przyznane przez Spółkę prawa wierzycieli, które mogą wykonywać.

Spółka może korzystać z usług podmiotów powiązanych Depozytariusza na potrzeby realizacji transakcji walutowych oraz transakcji swapowych i typu spot na jej rzecz. W takich wypadkach dany podmiot powiązany będzie występował jako główny zobowiązany, a nie jako broker, przedstawiciel czy powiernik Spółki. Podmiot powiązany będzie dążył do osiągnięcia zysku z tych transakcji i ma prawo go zatrzymać, bez obowiązku ujawniania jego wysokości Spółce. Podmiot powiązany będzie zawierał takie transakcje na warunkach uzgodnionych ze Spółką.

W przypadku zdeponowania środków pieniężnych należących do Spółki u podmiotu powiązanego z Depozytariuszem, prowadzącego działalność bankową, istnieje ryzyko powstania konfliktu interesów w zakresie ewentualnych odsetek, jakie podmiot powiązany może wypłacać lub naliczać z tego tytułu, jak również w zakresie opłat i innych korzyści, jakie może pobierać z tytułu utrzymywania takich środków pieniężnych w charakterze podmiotu prowadzącego działalność bankową a nie powierniczą.

Zarządzający również może być klientem lub kontrahentem Depozytariusza lub jego podmiotów powiązanych.

Aktualne informacje dotyczące Depozytariusza, jego obowiązków, potencjalnych konfliktów, zlecenia usług przechowywania aktywów przez Depozytariusza innym podmiotom, listy podmiotów, którym zlecono świadczenie usług przechowywania aktywów, a także wszelkich konfliktów interesów, jakie mogą powstać w związku z tym zleceniem, będą udostępniane inwestorom na żądanie.

Konflikty interesów w ramach BlackRock Group

Transakcje na rachunek własny pracowników
Pracownicy BlackRock Group mogą mieć dostęp do informacji dotyczących inwestycji klientów, dysponując jednocześnie możliwością realizowania transakcji w ramach posiadanych rachunków osobistych. Istnieje ryzyko,

że złożenie przez pracownika zlecenia wykonania transakcji o odpowiednio dużym wolumenie może mieć wpływ na wartość transakcji klienta. BlackRock Group wdrożyła Politykę realizacji transakcji w ramach rachunków osobistych, której celem jest zapewnienie, aby transakcje zawierane przez pracowników na własny rachunek były uprzednio zatwierdzane.

Relacje pracowników z innymi osobami
Pracownicy BlackRock Group mogą wchodzić w relacje z pracownikami klientów BlackRock lub z innymi osobami, których interesy są sprzeczne z interesem klienta. Takie relacje mogą wpływać na decyzje podejmowane przez pracownika ze szkodą dla interesów klienta. W BlackRock Group obowiązuje Polityka zarządzania konfliktami interesów, zgodnie z którą pracownicy mają obowiązek zadeklarować wszystkie potencjalne konflikty interesów.

Prawa głosu wynikające z Tytułów Uczestnictwa posiadanych przez BlackRock
Podmiot powiązany Zarządzającego i Zarządzającego Inwestycjami („BlackRock Corporate") może zachować Tytuły Uczestnictwa w Funduszach oraz oddać głos z jednego Tytułu Uczestnictwa podczas nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Funduszu. BlackRock Corporate odda głos z Tytułu Uczestnictwa tylko za przyjęciem uchwały, którą Dyrektorzy uznają za leżącą w najlepszym interesie Funduszu jako całości. BlackRock Corporate nie skorzysta z prawa do głosu w okolicznościach, w których (a) wynik głosowania przyniósłby Grupie BlackRock bezpośrednie korzyści finansowe, (b) potencjalny konflikt interesów nie może zostać złagodzony i/lub (c) BlackRock Corporate posiada istotne niepubliczne informacje dotyczące Funduszu.

W głosowaniu mającym na celu ustalenie sposobu głosowania nad uchwałą na każdy Tytuł Uczestnictwa w Funduszu przypada jeden głos. Jeśli jakikolwiek inny inwestor odda ważny głos ze swoich Tytułów Uczestnictwa (przekazując dyspozycje dotyczące głosowania poprzez pełnomocnika), głos oddany z jednego Tytułu Uczestnictwa przez BlackRock Corporate będzie mógł zostać przegłosowany. Na przykład jeśli BlackRock Corporate odda głos z jednego Tytułu Uczestnictwa za uchwałą, ale inny inwestor zagłosuje przeciwko uchwale z co najmniej jednego Tytułu Uczestnictwa, uchwała nie zostanie przyjęta przez sam fakt oddania głosu przez BlackRock Corporate.

Bariery informacyjne
BlackRock Group ustanowiła pewne bariery informacyjne i inne zasady dotyczące wymiany informacji między różnymi podmiotami w ramach Grupy BlackRock, w tym, ze skutkiem od ok. 21 stycznia 2025 r., w odniesieniu do personelu odpowiedzialnego za zarządzanie portfelami i pełnomocników głosujących w odniesieniu do niektórych indeksowych portfeli akcyjnych, w porównaniu z personelem odpowiedzialnym za zarządzanie portfelami i pełnomocnikami głosującymi w odniesieniu do wszystkich innych portfeli. W wyniku barier informacyjnych niektórzy pracownicy, firmy lub jednostki biznesowe BlackRock Group, w tym w strukturze Zarządzającego Inwestycjami, nie będą mieli dostępu lub będą mieli ograniczony dostęp do niektórych informacji i pracowników, w tym kadry kierowniczej, innych jednostek BlackRock Group, co może niekorzystnie wpłynąć na zdolność Zarządzającego Inwestycjami do zarządzania Funduszami z wykorzystaniem informacji posiadanych przez te jednostki.

BlackRock Group może zdecydować o przeniesieniu niektórych pracowników, firm lub jednostek biznesowych z jednej strony bariery informacyjnej na jej drugą stronę. W takich okolicznościach przeniesieni pracownicy, przedsiębiorstwa i jednostki biznesowe nie będą już mieli dostępu do informacji i personelu po stronie bariery informacyjnej, zza której zostali przeniesieni. Informacje uzyskane w związku z takimi zmianami barier informacyjnych mogą ograniczać lub utrudniać zdolność Zarządzającego Inwestycjami do angażowania się w transakcje lub w inny sposób realizowania ich w imieniu Funduszy (w tym nabywania lub zbywania papierów wartościowych, które w innym przypadku mógłby nabyć lub zbyć dla klienta, gdyby nie nastąpiła zmiana bariery informacyjnej). Bariery informacyjne mogą nie przynosić zamierzonego skutku, np. z powodu zmian w obowiązującym prawie lub nieumyślnego przekroczenia barier, a działania pracowników po jednej stronie bariery mogą wpływać na potencjalne działania pracowników po drugiej stronie bariery.

Konflikty interesów dotyczące Zarządzającego

Oprogramowanie Provider Aladdin
BlackRock Group korzysta z oprogramowania Aladdin, które jest jedynym systemem informatycznym używanym przez Grupę w ramach prowadzonej działalności w zakresie zarządzania inwestycjami. Dostawcy usług powierniczych oraz świadczący usługi administrowania funduszami mogą korzystać z oprogramowania Provider Aladdin, będącego odmianą oprogramowania Aladdin, w celu uzyskania dostępu do danych wykorzystywanych przez Zarządzającego Inwestycjami i Zarządzającego. Każdy taki usługodawca płaci BlackRock Group za korzystanie z oprogramowania Provider Aladdin. W związku z tym powstaje potencjalny konflikt interesów, polegający na tym, że zgoda ze strony usługodawcy na korzystanie z oprogramowania Provider Aladdin zachęca Zarządzającego do zlecenia lub ponownego zlecenia temu usługodawcy realizacji zadań. Mając na względzie ograniczenie tego ryzyka, umowy dotyczące korzystania z oprogramowania Provider Aladdin są zawierane na warunkach rynkowych.

Relacje w ramach systemu dystrybucji
Główny Dystrybutor (firma BlackRock Investment Management (UK) Limited) może płacić stronom trzecim za dystrybucję i powiązane usługi. Uzyskiwanie takich płatności może zachęcać osoby trzecie do polecania klientom inwestycji w Spółkę, choć taka inwestycja może nie leżeć w interesie klienta. Spółki wchodzące w skład BlackRock Group przestrzegają wszelkich wymogów prawnych i regulacyjnych w jurysdykcjach, w których takie płatności są dokonywane.

Konflikty interesów dotyczące Zarządzającego Inwestycjami

Prowizje i usługi analityczne

W tych wypadkach, gdzie zezwalają na to odnośne przepisy (dla uniknięcia wątpliwości zaznacza się, że omawiana sytuacja nie dotyczy Funduszy objętych zakresem uregulowań dyrektywy MiFID II), niektóre spółki z Grupy BlackRock pełniące rolę zarządzającego inwestycjami na rzecz Funduszy mogą pokrywać koszty zewnętrznych usług analitycznych z prowizji uzyskanych w związku z transakcjami na akcjach, zawieranymi z niektórymi brokerami w niektórych jurysdykcjach. Taki sposób finansowania usług analitycznych może powodować, że jeden fundusz odnosi większe korzyści niż inny, ponieważ analizy mogą być wykorzystywane na rzecz większej liczby klientów, a nie tylko tych, z których transakcji je sfinansowano. BlackRock Group stosuje Politykę Wykorzystywania Kwot z Prowizji, której celem jest zapewnienie przestrzegania odpowiednich przepisów i praktyk rynkowych w poszczególnych regionach.

Czas realizacji konkurujących ze sobą zleceń
Obsługując liczne zlecenia dotyczące tego samego papieru wartościowego, które są zleceniami w tym samym kierunku (kupno lub sprzedaż) i zostały przyjęte mniej więcej w tym samym czasie, Zarządzający Inwestycjami dąży do osiągnięcia jak najlepszego ogólnego wyniku dla każdego zlecenia, z uwzględnieniem zasad słuszności i w konsekwentny sposób, mając na uwadze charakterystykę zleceń, ograniczenia wynikające z obowiązujących przepisów czy też istniejące warunki rynkowe. Zazwyczaj cel ten jest realizowany poprzez agregację konkurujących ze sobą zleceń. Konflikty interesów mogą powstawać w sytuacji gdy trader nie dokona agregacji konkurujących ze sobą zleceń spełniających kryteria agregacji lub dokona agregacji zleceń, które nie spełniają kryteriów agregacji; w takiej sytuacji może się wydawać, że jedno ze zleceń uzyskało pierwszeństwo wykonania przed drugim. W wypadku złożenia przez Fundusz określonej dyspozycji transakcyjnej może istnieć ryzyko, że dla innego klienta zostaną uzyskane lepsze warunki wykonania zlecenia. Może się tak stać na przykład w wypadku, gdy zlecenie nie zostanie uwzględnione w puli zleceń podlegających agregacji. W BlackRock Group obowiązuje Procedura Obsługi Zleceń oraz Polityka Alokacji Inwestycji, które określają sposób ustalania kolejności realizacji zleceń i sposób ich agregacji.

Równoczesne pozycje długie i krótkie
Zarządzający Inwestycjami może otwierać, posiadać lub likwidować przeciwstawne pozycje (np. długie i krótkie) na tym samym papierze wartościowym w tym samym czasie na rzecz różnych klientów, co może odbywać się ze szkodą dla interesów klientów Zarządzającego Inwestycjami z jednej lub drugiej strony. Ponadto poszczególne zespoły zarządzające portfelami w obrębie BlackRock Group mogą stosować zarówno strategie zajmowania wyłącznie pozycji długich, jak i strategie zajmowania pozycji długich i krótkich; mogą utrzymywać w jednych portfelach pozycję krótką na papierze wartościowym, na którym w innych portfelach utrzymują pozycję długą. Decyzje inwestycyjne o zajęciu pozycji krótkiej na rzecz jednego klienta mogą mieć wpływ na cenę, płynność lub wycenę pozycji długich na rachunku innego klienta i odwrotnie. BlackRock Group stosuje Politykę Utrzymywania Równolegle Pozycji Długich i Krótkich, aby zapewnić sprawiedliwe traktowanie klientów.

Konflikt pomiędzy metodą parowania zleceń przeciwstawnych a uzyskaniem dobrej ceny
W przypadku obsługi wielu zleceń dotyczących tego samego papieru wartościowego, Zarządzający Inwestycjami może przeprowadzać transakcje „przeciwstawne", dopasowując przeciwstawne przepływy w celu uzyskania najlepszej realizacji. Przy parowaniu zleceń przeciwstawnych możliwe jest, że nie zostaną one zrealizowane zgodnie z najlepszym interesem każdego z klientów – stanie się tak na przykład w wypadku, gdy transakcja nie zostanie wykonana po godziwej i rozsądnej cenie. BlackRock Group ogranicza to ryzyko poprzez wdrożenie Polityki parowania zleceń przeciwstawnych.

Istotne informacje, które nie są dostępne publicznie
Spółki wchodzące w skład BlackRock Group otrzymują Istotne Niedostępne Publicznie Informacje (MNPI) w odniesieniu do notowanych papierów wartościowych, w które inwestują w imieniu swoich klientów. Aby zapobiec niedozwolonym transakcjom, BlackRock Group stosuje Bariery Informacyjne i ogranicza realizację transakcji dotyczących danego papieru wartościowego przez jeden lub większą liczbę zespołów inwestycyjnych. Takie ograniczenia mogą mieć negatywny wpływ na wyniki inwestycyjne klientów. BlackRock Group wdrożyła Politykę Stosowania Barier Informacyjnych dla Istotnych Niedostępnych Publicznie Informacji.

Ograniczenia inwestycyjne obowiązujące BlackRock; podmioty powiązane BlackRock
Działalność inwestycyjna Spółki może podlegać ograniczeniom ze względu na obowiązujące limity stanu posiadania określonych papierów wartościowych oraz obowiązki sprawozdawcze istniejące w pewnych jurysdykcjach, które obowiązują w sposób zagregowany w odniesieniu do rachunków klientów BlackRock Group. Takie ograniczenia mogą mieć negatywny wpływ na wyniki klientów ze względu na potencjalne niewykorzystanie możliwości inwestycyjnych. BlackRock Group zarządza tym konfliktem poprzez przestrzeganie Polityki Alokacji Inwestycji i Transakcji, mającej na celu podział ograniczonych możliwości inwestycyjnych pomiędzy rachunki, których dotyczą ograniczenia, w sposób zgodny z zasadami słuszności i sprawiedliwy w określonym przedziale czasu.

Inwestycje w produkty podmiotów powiązanych
Świadcząc usługi zarządzania inwestycjami, Zarządzający Inwestycjami może inwestować w produkty obsługiwane przez spółki z BlackRock Group w imieniu klientów lub może promować inne produkty (w tym inne programy zbiorowego inwestowania) sponsorowane lub zarządzane przez Zarządzającego Inwestycjami lub Podmiot Powiązany. W odniesieniu do inwestycji dokonywanych przez Fundusz w jednostkach innych programów zbiorowego inwestowania, Zarządzający Inwestycjami może inwestować wyłącznie w produkty inwestycyjne sponsorowane lub zarządzane przez Zarządzającego Inwestycjami lub Podmiot Powiązany. Takie działania mogłyby zwiększać dochody BlackRock Group. W celu zarządzania tym konfliktem, BlackRock stara się przestrzegać wytycznych inwestycyjnych oraz stosuje Globalną Politykę Zarządzania Konfliktami Interesów oraz Kodeks Postępowania i Etyki.

Alokacja inwestycji i priorytet zleceń
Transakcja obejmująca zagregowane zlecenia może zostać zrealizowana poprzez realizację szeregu transakcji. W

wypadku transakcji zrealizowanych z wykorzystaniem zleceń pochodzących od innych klientów zachodzi potrzeba przyporządkowania przeprowadzonych transakcji do rachunków poszczególnych klientów. Swoboda, jaką dysponuje Zarządzający Inwestycjami w zakresie przyporządkowania transakcji do rachunku określonego klienta, może być ograniczona ze względu na wielkość i ceny realizowanych transakcji względem wielkości transakcji zleconych przez klientów. W wyniku procesu alokacji klient może nie uzyskać pełnej korzyści, jaka wiąże się z przyporządkowaniem mu transakcji wykonanej po najlepszej cenie. W celu zarządzania tym konfliktem Zarządzający Inwestycjami przestrzega Polityki Alokacji Inwestycji i Transakcji, których celem jest sprawiedliwe traktowanie wszystkich klientów w określonym przedziale czasu.

Dostęp do dokładnych informacji o Funduszach
Spółki z BlackRock Group mogą dysponować przewagą informacyjną w wypadku inwestowania w fundusze własne BlackRock w imieniu klientów. Ze względu na posiadanie takiej przewagi informacyjnej może dojść do sytuacji, w której spółka wchodząca w skład BlackRock Group zainwestuje w imieniu swojego klienta wcześniej niż Zarządzający Inwestycjami zainwestuje na rzecz Spółki. Ryzyko powstania szkody jest minimalizowane dzięki stosowaniu obowiązujących w BlackRock Group mechanizmów w zakresie wyceny jednostek oraz mechanizmów służących ograniczaniu efektu rozwodnienia.

Zarządzanie równoległe: wynagrodzenie zmienne
Zarządzający Inwestycjami zarządza wieloma rachunkami klientów, charakteryzującymi się różną strukturą opłat. Istnieje ryzyko, że takie różnice mogą prowadzić do nierównych poziomów wyników realizowanych na rachunkach klientów o podobnej charakterystyce zlecenia dla zarządzającego, ponieważ pracownicy mogą być skłonni traktować w uprzywilejowany sposób rachunki generujące dochody z tytułu wynagrodzenia zmiennego (wynagrodzenia za wyniki) względem rachunków, które nie przynoszą takich dochodów, lub w odniesieniu do których opłaty nie są naliczane. Spółki wchodzące w skład BlackRock Group zarządzają tym ryzykiem poprzez przestrzeganie Kodeksu Postępowania i Etyki.

DANE, KTÓRYCH UJAWNIENIE JEST WYMAGANE USTAWOWO ORAZ INFORMACJE OGÓLNE

1. Kapitał zakładowy

W dniu założenia kapitał zakładowy Spółki wynosił 40 000 GPB i został podzielony na 40 000 Tytułów Uczestnictwa Inwestorów o wartości nominalnej 1 GPB każdy oraz 500 000 000 000 Tytułów Uczestnictwa bez wartości nominalnej. W chwili obecnej wyemitowane jest 7 Tytułów Uczestnictwa Inwestorów, które znajdują się w posiadaniu Zarządzającego lub pełnomocników Zarządzającego. Wszystkie Tytuły Uczestnictwa Inwestorów zostały wyemitowane za wkład pieniężny według wartości nominalnej. Tytuły Uczestnictwa Posiadaczy nie stanowią części kapitału zakładowego jakiegokolwiek z Funduszy Spółki.

Tytuły Uczestnictwa Posiadaczy mogą być odkupione przez Spółkę w dowolnym momencie. Cena odkupu będzie wynosić 1 GBP za każdy Tytuł Uczestnictwa.

(a) Zgodnie z najlepszą wiedzą i przekonaniem Dyrektorów, na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu żadna część kapitału Spółki nie jest objęta opcją ani nie podlega umowie warunkowego lub bezwarunkowego objęcia opcją.

(b) Ani z Tytułami Uczestnictwa Inwestorów, ani Tytułami Uczestnictwa nie wiążą się prawa pierwszeństwa.

2. Zmiana kapitału zakładowego

Według uznania Dyrektorów i po uprzednim poinformowaniu odpowiednich Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa Spółka może:

a) skonsolidować i podzielić całość lub część swojego kapitału zakładowego na mniejszą liczbę Tytułów Uczestnictwa od liczby
istniejących Tytułów Uczestnictwa; lub

b) podzielić Tytuły Uczestnictwa lub którekolwiek z nich na większą liczbę Tytułów Uczestnictwa.

Według uznania Dyrektorów Spółka może anulować wszelkie Tytuły Uczestnictwa, które po działaniach opisanych w pkt. a) lub b) powyżej nie zostały objęte przez jakąkolwiek osobę, oraz zmniejszyć kwotę swojego kapitału zakładowego o ilość anulowanych w ten sposób Tytułów Uczestnictwa.

3. Prawa przynależne Tytułom Uczestnictwa

(a) Tytuły Uczestnictwa Inwestorów

Posiadacze Tytułów Uczestnictwa Inwestorów:

(i) podczas głosowania są uprawnieni do jednego głosu na każdy Tytuł Uczestnictwa Inwestorów;

(ii) nie są uprawnieni do jakichkolwiek dywidend w związku z posiadaniem Tytułów Uczestnictwa; oraz

(iii) w przypadku likwidacji lub rozwiązania Spółki, posiadają uprawnienia określone poniżej w części „Dystrybucja aktywów na likwidację".

(b) Tytuły Uczestnictwa

Posiadacze Tytułów Uczestnictwa:

(i) podczas głosowania są uprawnieni do jednego głosu na całkowity, nieułamkowy Tytuł Uczestnictwa;

(ii) są uprawnieni do dywidend, jakie zostaną co jakiś czas zadeklarowane przez Dyrektorów; oraz

(iii) w przypadku likwidacji lub rozwiązania Spółki, posiadają uprawnienia określone poniżej w części „Dystrybucja aktywów na likwidację".

Informacje na temat wykonywania praw głosu przez inwestorów w Funduszach znajdują się w części zatytułowanej „Informacje ogólne na temat transakcji dotyczących Spółki".

4. Prawa głosu

Kwestia praw głosu omówiona jest w ramach uprawnień przysługujących Posiadaczom Tytułów Uczestnictwa i Tytułów Uczestnictwa, o których mowa w pkt. 2 powyżej. Posiadacze Tytułów Uczestnictwa (tj. inwestorzy, których nazwiska/nazwy są wpisane do rejestru Tytułów Uczestnictwa) będący osobami fizycznymi, mogą

uczestniczyć w walnych zgromadzeniach oraz głosować osobiście lub przez pełnomocnika. Posiadacze Tytułów Uczestnictwa (tj. inwestorzy, których nazwiska/nazwy są wpisane do rejestru Tytułów Uczestnictwa) będący osobami prawnymi, mogą uczestniczyć w walnych zgromadzeniach oraz głosować, wyznaczając przedstawiciela lub pełnomocnika. Inwestorzy, którzy posiadają Tytuły Uczestnictwa za pośrednictwem brokera/maklera/innego pośrednika i nie są wpisani do rejestru, na przykład do celów rozliczeniowych, nie mają prawa głosu na walnych zgromadzeniach. Będzie to zależeć od ustaleń uzgodnionych z odpowiednim brokerem/maklerem/innym pośrednikiem.

Z zastrzeżeniem wszelkich szczególnych warunków dotyczących głosowania, w terminie którego Tytuły Uczestnictwa są wyemitowane lub w danym czasie posiadane, na dowolnym walnym zgromadzeniu podczas głosowania każdemu Posiadaczowi Tytułów Uczestnictwa obecnemu osobiście lub reprezentowanemu przez pełnomocnika będzie przysługiwał jeden głos na każdy posiadany Tytuł Uczestnictwa.

Do podjęcia uchwał zwykłych Spółki na walnym zgromadzeniu wymagana będzie zwykła większość głosów posiadaczy Tytułów Uczestnictwa głosujących osobiście lub przez pełnomocnika podczas zgromadzenia, na którym proponowana jest uchwała.

Do podjęcia specjalnej uchwały, w tym uchwały w zakresie (i) unieważnienia lub zmiany Statutu bądź sporządzenia nowego Statutu oraz (ii) rozwiązania Spółki, wymagana jest większość nie mniej niż 75% posiadaczy Tytułów Uczestnictwa obecnych osobiście lub przez pełnomocnika i (uprawnionych do głosowania) głosujących na walnym zgromadzeniu.

Informacje na temat wykonywania praw głosu przez inwestorów w Funduszach znajdują się w części zatytułowanej „Informacje ogólne na temat transakcji dotyczących Spółki".

5. Zgromadzenia i głosowania Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa

Posiadacze Tytułów Uczestnictwa (tj. inwestorzy, których nazwiska/nazwy są wpisane do rejestru Tytułów Uczestnictwa Spółki) będą uprawnieni do uczestnictwa w walnych zgromadzeniach Spółki oraz głosowania na nich. Coroczne walne zgromadzenie Spółki odbędzie się w Irlandii zwykle w ciągu sześciu miesięcy od zakończenia każdego roku obrotowego Spółki. Zawiadomienia o zwołaniu każdego corocznego walnego zgromadzenia będą przesyłane zarejestrowanym Posiadaczom Tytułów Uczestnictwa wraz ze sprawozdaniem rocznym i zbadanym sprawozdaniem finansowym nie później niż dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia.

Informacje na temat dostarczania powiadomień i wykonywania praw głosu przez inwestorów w Funduszach znajdują się w części zatytułowanej „Informacje ogólne na temat transakcji dotyczących Spółki".

6. Rachunki i informacje

Okres rozliczeniowy Spółki kończy się 31 października każdego roku.

Spółka sporządzi raport roczny i zbadane sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 października każdego roku. Raport roczny i zbadane sprawozdanie finansowe zostaną opublikowane w ciągu czterech miesięcy od zakończenia roku. Ponadto Spółka sporządzi raport półroczny oraz niezbadane sprawozdanie finansowe (do dnia 30 kwietnia), które zostaną opublikowane w ciągu dwóch miesięcy od zakończenia tego okresu. Spółka na żądanie nieodpłatnie dostarczy posiadaczom Tytułów Uczestnictwa kopie raportów rocznych i półrocznych.

Kopie niniejszego Prospektu, ewentualnych Aneksów oraz raportów rocznych i półrocznych Spółki można uzyskać od Agenta Transferowego pod adresem podanym w części „Dane adresowe".

7. Dystrybucja aktywów na likwidację

a) W przypadku likwidacji Spółki, likwidator, z zastrzeżeniem przepisów Ustawy, rozdysponuje aktywa Spółki na takiej zasadzie, że wszelkie zobowiązania zaciągnięte przez Fundusz lub mu przypadające zostaną uregulowane wyłącznie z aktywów tego Funduszu.

b) Aktywa dostępne do podziału między członków są następnie przydzielane według następującej kolejności:

   i) w pierwszej kolejności wypłata należna jest Posiadaczom Tytułów Uczestnictwa każdej klasy każdego Funduszu. Obejmuje ona sumę w walucie, w której ta klasa jest denominowana, lub w dowolnej innej walucie wybranej przez likwidatora, możliwie najbardziej równą (według kursu wymiany określonego przez likwidatora) Wartości Aktywów Netto Tytułów Uczestnictwa posiadanych odpowiednio przez takich posiadaczy na dzień rozpoczęcia likwidacji, pod warunkiem, że w odpowiednim Funduszu dostępne są wystarczające aktywa, aby umożliwić dokonanie takiej wypłaty. W przypadku, gdy w odniesieniu do jakiejkolwiek grupy Tytułów Uczestnictwa, w odpowiednim Funduszu nie ma wystarczających aktywów, aby umożliwić dokonanie takiej wypłaty, obowiązuje regres w stosunku do aktywów Spółki (jeśli takie istnieją), które nie są objęte żadnym Funduszem, a nie w stosunku do aktywów (z wyjątkiem przypadków przewidzianych w Ustawie) stanowiących część jakichkolwiek Funduszy;

ii) w drugiej kolejności wypłata należna jest posiadaczom Tytułów Uczestnictwa Inwestorów. Obejmuje ona sumę do ich kwoty nominalnej wypłacaną z aktywów Spółki, które nie wchodzą w zakres żadnych Funduszy pozostających po realizacji regresu zgodnie z punktem b) ppkt i) powyżej. W przypadku, gdy nie ma wystarczających aktywów, o których mowa powyżej, aby umożliwić dokonanie takiej płatności, nie istnieje prawo regresu w stosunku do aktywów stanowiących część jakiegokolwiek z Funduszy;

iii) w trzeciej kolejności wypłata należna jest posiadaczom każdej klasy Tytułów Uczestnictwa z aktywów pozostających w danym Funduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Tytułów Uczestnictwa; oraz

(iv) w czwartej kolejności wypłata należna jest posiadaczom Tytułów Uczestnictwa z jakiegokolwiek pozostałego salda niewchodzącego w skład żadnego z Funduszy. Wypłata jest dokonywana proporcjonalnie do wartości każdego Funduszu i w ramach każdego Funduszu do wartości każdej klasy oraz proporcjonalnie do liczby Tytułów Uczestnictwa posiadanych w każdej klasie.

(c) Spółka sprzeda aktywa na żądanie Posiadacza Tytułów Uczestnictwa, a kosztem takiej sprzedaży zostanie obciążony Posiadacz Tytułów Uczestnictwa dokonujący umorzenia.

(d) Fundusz może zostać zlikwidowany zgodnie z Ustawą, a w takim przypadku zastosowanie będą miały przepisy pkt. b) ppkt (i) oraz art. 126 Statutu, z uwzględnieniem odpowiednich zmian w odniesieniu do tego Funduszu.

8. Okoliczności likwidacji

Spółka podlega likwidacji w następujących okolicznościach:

a) poprzez podjęcie specjalnej uchwały o likwidacji;

b) w przypadku gdy Spółka nie rozpocznie działalności w ciągu roku od rejestracji lub gdy zawiesi działalność na rok;

c) w przypadku gdy liczba członków spadnie poniżej ustawowego minimum (obecnie 2);

d) w przypadku gdy Spółka nie będzie w stanie spłacać swoich długów i zostanie wyznaczony jej likwidator;

e) w przypadku gdy właściwy sąd w Irlandii uzna, że sprawy Spółki są prowadzone a uprawnienia Dyrektorów wykonywane w sposób opresyjny dla członków;

f) w przypadku gdy właściwy sąd w Irlandii uzna, że likwidacja Spółki jest słuszna.

9. Interesy Dyrektorów i inne

a) Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu żaden z Dyrektorów ani żadna inna powiązana osoba nie ma żadnych istotnych udziałów w Tytułach Uczestnictwa Spółki ani żadnych opcji w odniesieniu do takich Tytułów Uczestnictwa.

b) Do celów niniejszego paragrafu „osoba powiązana" w odniesieniu do dowolnego Dyrektora to:

i) jego współmałżonek, dziecko lub pasierb;

ii) osoba działająca w charakterze powiernika jakiegokolwiek trustu, którego głównymi beneficjentami jest Dyrektor, jego współmałżonek lub którekolwiek z jego dzieci lub pasierbów bądź jakakolwiek osoba prawna, którą kontroluje;

iii) partner Dyrektora; lub

iv) firma kontrolowana przez Dyrektora.

Dyrektorzy są uprawnieni do takiego wynagrodzenia rocznego, jakie zostanie uzgodnione. Pracownikom BlackRock Group pełniącym funkcje Dyrektorów nie przysługuje wynagrodzenie dyrektorskie. Statut stanowi, że każdy Dyrektor jest uprawniony do takiego wynagrodzenia za swoje usługi, jakie zostanie w dowolnym momencie uchwalone przez Dyrektorów, z zastrzeżeniem, że żaden Dyrektor nie może otrzymać wynagrodzenia przekraczającego kwotę określoną w Prospekcie bez zgody Zarządu. Wynagrodzenia te są wypłacane na podstawie Wskaźnika Kosztów Całkowitych.

(c) Z wyjątkiem umów wymienionych w części zatytułowanej „Zarządzanie Spółką", żaden Dyrektor nie jest istotnie zainteresowany jakąkolwiek umową lub porozumieniem istniejącym w dacie niniejszego Prospektu, które mają nietypowy charakter i warunki lub są istotne w odniesieniu do działalności Spółki.

(d) Pani Sperandeo jest pracownikiem BlackRock Group (której częścią jest Zarządzający oraz Zarządzający Inwestycjami).

(e) Spółka nie udzieliła żadnej pożyczki ani gwarancji jakiemukolwiek Dyrektorowi.

(f) Członkowie BlackRock Group (tj. BlackRock, Inc. oraz jej spółki zależne i powiązane) mogą posiadać Tytuły Uczestnictwa na własny rachunek oraz w imieniu swoich klientów. Dyrektorzy wyrażają zadowolenie, że ze względu na charakter działalności Spółki takie udziały nie będą miały wpływu na jej niezależność. Wszystkie stosunki pomiędzy Spółką a członkami BlackRock Group będą realizowane na komercyjnych zasadach rynkowych.

(g) Żaden z Dyrektorów:

i) nie podlega jakimkolwiek niewykonanym wyrokom skazującym;

ii) nie ogłosił niewypłacalności ani nie zawarł jakiegokolwiek dobrowolnego układu;

iii) nie był dyrektorem ani wspólnikiem jakiejkolwiek firmy, która w owym czasie lub w ciągu dwunastu miesięcy po zaprzestaniu pełnienia przez niego roli dyrektora lub wspólnika (w zależności od przypadku) miała wyznaczonego likwidatora, została postawiona w stan przymusowej likwidacji lub dobrowolnej likwidacji na wniosek wierzycieli, została objęta zarządem przymusowym, zawarła dobrowolny układ z wierzycielami albo zawarła z wierzycielami jakikolwiek układ bądź porozumienie;

iv) nie posiadał aktywów ani nie był wspólnikiem spółki posiadającej aktywa, wobec których został wyznaczony likwidator w czasie lub w ciągu dwunastu miesięcy po zaprzestaniu przez niego działalności w roli wspólnika; ani

v) nie był publicznie krytykowany przez jakiekolwiek organy ustawowe lub regulacyjne (w tym uznane organizacje zawodowe) ani nie został zdyskwalifikowany przez sąd z pełnienia funkcji dyrektora lub działania w zakresie zarządzania lub prowadzenia spraw jakiejkolwiek spółki.

10. Spory sądowe

Z wyjątkiem informacji ujawnionych w raporcie rocznym i zbadanych sprawozdaniach finansowych, Spółka nie jest i nie była zaangażowana w żadne postępowania sądowe ani arbitrażowe jako strona pozwana, a Dyrektorom nie są znane żadne toczące się lub potencjalne postępowania sądowe bądź roszczenia z udziałem Spółki od momentu jej zawiązania, gdzie takie postępowanie sądowe, postępowanie arbitrażowe lub roszczenie mogłoby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki. W stosownych przypadkach Spółka uczestniczyła w niektórych pozwach zbiorowych posiadaczy tytułów uczestnictwa wniesionych przeciwko spółkom bazowym, w które inwestuje. Takie pozwy zbiorowe posiadaczy tytułów uczestnictwa są finansowane przez fundatorów zewnętrznych, a Spółka nie występuje jako główny powód.

11. Różne

a) Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Spółka nie posiada żadnego niespłaconego lub utworzonego, ale niewyemitowanego kapitału pożyczkowego (w tym pożyczek terminowych), ani żadnych niespłaconych kredytów hipotecznych, opłat, skryptów dłużnych czy innych pożyczek lub zadłużenia o charakterze pożyczek, w tym kredytu w rachunku bieżącym, zobowiązań z tytułu akceptów lub akredytyw akceptacyjnych, zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, sprzedaży ratalnej, zobowiązań, gwarancji lub innych zobowiązań warunkowych.

b) Spółka nie posiada ani nie posiadała od momentu założenia żadnych pracowników.

c) Z wyjątkiem przypadków ujawnionych w paragrafie 8 powyżej, żaden Dyrektor nie ma jakiegokolwiek bezpośredniego ani pośredniego interesu w promowaniu Spółki ani w jakichkolwiek aktywach, które zostały nabyte lub zbyte przez Spółkę lub przez nią wydzierżawione, albo które są oferowane do nabycia, zbycia lub wydzierżawienia przez Spółkę, ani też nie istnieją żadne umowy ani porozumienia obowiązujące na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu, w które Dyrektor byłby istotnie zaangażowany, a które mają nietypowy charakter i warunki lub są istotne w odniesieniu do działalności Spółki.

d) Spółka nie zamierza nabywać ani przejmować jakichkolwiek nieruchomości.

e) Nazwa „iShares" jest znakiem towarowym firmy BlackRock, Inc. lub jej podmiotów zależnych. Z chwilą rozwiązania Umowy o Zarządzanie Spółka zobowiązała się m.in. do zwołania walnego zgromadzenia Spółki w celu zmiany nazwy Spółki na nazwę niepodobną do nazwy „iShares" oraz jej nieobejmującą.

12. Kontrola dokumentów

Kopie następujących dokumentów będą dostępne do wglądu bezpłatnie w każdej chwili w normalnych godzinach pracy w dowolnym dniu (z wyjątkiem sobót, niedziel i dni ustawowo wolnych od pracy) w siedzibie

Spółki w Dublinie oraz w siedzibie Zarządzającego Inwestycjami w Londynie, a także będzie je można bezpłatnie uzyskać na prośbę u Agenta Transferowego:

(a) niniejszy Prospekt, wszelkie Aneksy oraz wszelkie dokumenty zawierające kluczowe informacje dla inwestorów (KIID lub KID);

(b) Memorandum i Statut;

c) najnowsze roczne i półroczne raporty Spółki.

13. Przedstawiciel Funduszy w Wielkiej Brytanii

Brytyjscy inwestorzy mogą kontaktować się z przedstawicielem funduszy w Wielkiej Brytanii (Zarządzającym Inwestycjami) w BlackRock Advisors (UK) Limited pod adresem: 12 Throgmorton Avenue, London EC2N 2DL, aby uzyskać szczegółowe informacje na temat cen i umorzeń, złożyć skargę i przeprowadzić kontrolę (bezpłatnie) oraz w celu uzyskania kopii w języku angielskim dokumentacji programu, o której mowa w ust. 11 lit. a) i b) powyżej (bezpłatnie) oraz dokumentacji wymienionej w ust. 11 lit. c) powyżej (bezpłatnie).

OPODATKOWANIE

Informacje ogólne

Podane informacje nie wyczerpują przedmiotowych kwestii, ani nie stanowią porady o charakterze prawnym czy podatkowym. Potencjalni inwestorzy powinni skonsultować się z profesjonalnymi doradcami co do konsekwencji subskrybowania, nabycia, posiadania, konwersji lub zbycia Tytułów Uczestnictwa zgodnie z prawem jurysdykcji, w których mogą podlegać opodatkowaniu.

Poniżej znajduje się krótkie podsumowanie niektórych aspektów irlandzkiego i brytyjskiego prawa podatkowego oraz praktyk w zakresie transakcji ujętych w niniejszym Prospekcie. Opiera się ono na prawie i praktyce oraz oficjalnych interpretacjach obowiązujących na dzień sporządzenia Prospektu, które mogą ulec zmianie.

Dywidendy, odsetki i zyski kapitałowe (jeżeli wystąpią), które Spółka otrzymuje w związku z Inwestycjami (innymi niż w papiery wartościowe irlandzkich emitentów) mogą podlegać opodatkowaniu, w tym podatkom pobieranym u źródła, w krajach, w których znajdują się emitenci Inwestycji. Przewiduje się, że Spółka może nie mieć możliwości skorzystania z obniżonych stawek podatku pobieranego u źródła w ramach umów o unikaniu podwójnego opodatkowania między Irlandią a takimi krajami. W związku z tym takie podatki u źródła można uznać za zasadniczo nie do odzyskania, ponieważ sama Spółka jest zwolniona z podatku dochodowego. Jeżeli sytuacja ta ulegnie zmianie w przyszłości, a zastosowanie niższej stawki spowoduje spłatę na rzecz Spółki, Wartość Aktywów Netto nie zostanie ponownie podana, a świadczenie zostanie przydzielone istniejącym Posiadaczom Tytułów Uczestnictwa proporcjonalnie w momencie spłaty.

Niniejszy rozdział nie omawia skutków podatkowych dla osób innych niż te, które są beneficjentami Tytułów Uczestnictwa. Niniejsza część nie obejmuje konsekwencji podatkowych dla inwestorów indywidualnych będących rezydentami Wielkiej Brytanii, którzy nie mają miejsca zamieszkania w Wielkiej Brytanii, ani żadnych traderów finansowych lub innych inwestorów, którzy mogą posiadać Tytuły Uczestnictwa Spółki w ramach swojej działalności handlowej lub zawodowej. Nie obejmuje również skutków podatkowych w odniesieniu do towarzystw ubezpieczeń na życie oraz funduszy inwestycyjnych inwestujących w Spółkę, które uzyskały autoryzację w Wielkiej Brytanii.

Opodatkowanie w Irlandii

Dyrektorzy zostali poinformowani, że ze względu na fakt, iż Spółka jest rezydentem Irlandii dla celów podatkowych, sytuacja podatkowa Spółki i posiadaczy jej Tytułów Uczestnictwa jest taka, jak określono poniżej.

Definicje
Do celów niniejszej części stosuje się poniższe definicje.

„Służba Sądowa"
Służba Sądowa odpowiada za zarządzanie środkami pieniężnymi pozostającymi pod kontrolą sądów lub objętych ich nakazami.

„Środki Równoważne"
stosuje się do przedsiębiorstwa inwestycyjnego, któremu irlandzki urząd skarbowy przekazał zawiadomienie o zatwierdzeniu zgodnie z art. 739D ust. 7B Ustawy o podatkach, a zatwierdzenie nie zostało wycofane.

„Zwolniony Irlandzki Inwestor" oznacza:
(i) pośrednika w rozumieniu art. 739B Ustawy o podatkach;
(ii) program emerytalny, który jest zatwierdzonym programem zwolnionym w rozumieniu art. 774 Ustawy o podatkach, lub fundusz emerytalny bądź program powierniczy, do którego stosuje się art. 784 lub 785 Ustawy o podatkach;
(iii) uczestnika w rozumieniu Ustawy o automatycznym zapisie do systemu oszczędnościowo-emerytalnego z 2024 r. [Automatic Enrolment Retirement Savings Scheme Act], jednostki uczestnictwa są przechowywane przez Urząd w rozumieniu tej Ustawy w imieniu uczestnika;
(iv) firmę prowadzącą działalność w zakresie ubezpieczeń na życie w rozumieniu art. 706 Ustawy o podatkach;
(v) przedsiębiorstwo inwestycyjne w rozumieniu art. 739B ust. 1 Ustawy o podatkach;
(vi) inwestycyjną spółkę komandytową w rozumieniu art. 739J Ustawy o podatkach;
(vii) specjalny program inwestycyjny w rozumieniu art. 737 Ustawy o podatkach;
(viii) fundusz powierniczy, do którego ma zastosowanie art. 731 ust. 5 lit. a) Ustawy o podatkach;
(ix) organizację charytatywną będącą osobą, o której mowa w art. 739D ust. 6 lit. f) ppkt i) Ustawy o podatkach;
(x) osobę uprawnioną do zwolnienia z podatku dochodowego i podatku od zysków kapitałowych zgodnie z art. 784A ust. 2 Ustawy o podatkach, jeżeli posiadane tytuły uczestnictwa stanowią aktywa zatwierdzonego funduszu emerytalnego, zatwierdzonego funduszu minimalnych świadczeń emerytalnych lub specjalnego konta oszczędnościowego z premią;
(xi) spółdzielczą kasę oszczędnościowo-kredytową w rozumieniu art. 2 Ustawy o spółdzielczych kasach oszczędnościowo-kredytowych z 1997 r.;
(xii) osobę uprawnioną do zwolnienia z podatku dochodowego i podatku od zysków kapitałowych na podstawie art. 787I Ustawy o podatkach, w przypadku gdy tytuły uczestnictwa stanowią aktywa PRSA;
(xiii) spółkę z rezydencją podatkową w Irlandii inwestującą w fundusz rynku pieniężnego, będący osobą, o której mowa w art. 739D ust. 6 lit. k Ustawa o podatkach;
(xiv) przedsiębiorstwo, które podlega lub będzie podlegać opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych zgodnie z art. 110 ust. 2 Ustawy o podatkach w odniesieniu do płatności dokonywanych na jej rzecz przez Fundusz;

(xv) kwalifikowaną spółkę zarządzającą w rozumieniu art. 739B Ustawy o podatkach;
(xvi) wskazaną spółkę w rozumieniu art. 734 ust. 1 Ustawy o podatkach;
(xvii) Krajową Agencję Zarządzania Aktywami (National Asset Management Agency) będącą osobą, o której mowa w art. 739D lit. ka) Ustawy o podatkach;
(xviii) Agencję Zarządzania Skarbem Państwa (National Treasury Management Agency) lub wehikuł inwestycyjny Funduszu (w rozumieniu art. 37 ustawy z 2014 r. o Agencji Zarządzania Skarbem Państwa (ze zmianami)), którego jedynym beneficjentem rzeczywistym jest Minister Finansów lub państwo działające za pośrednictwem Agencji Zarządzania Skarbem Państwa;
(xix) Irlandzkie Biuro Ubezpieczycieli Komunikacyjnych w odniesieniu do inwestycji dokonanych przez nie ze środków wypłacanych na rzecz Funduszu Odszkodowań z tyt. Niewypłacalności Ubezpieczycieli Komunikacyjnych (Motor Insurers' Insolvency Compensation Fund);
(xx) osobę uprawnioną do zwolnienia z podatku dochodowego i podatku od zysków kapitałowych na mocy art. 787AC Ustawy o podatkach, a Tytuły Uczestnictwa stanowią aktywa PEEP w rozumieniu Części 30 rozdziału 2D Ustawy o podatkach;
(xxi) każdego innego Rezydenta Irlandii lub Osobę o Miejscu Stałego Zamieszkania w Irlandii, która może uzyskać zezwolenie na posiadanie Tytułów Uczestnictwa na mocy przepisów podatkowych lub na mocy pisemnej praktyki bądź koncesji Irlandzkiego Urzędu Skarbowego (Irish Revenue Commissioners) bez powodowania obciążenia podatkowego w Spółce lub narażania zwolnień podatkowych dotyczących Spółki powodujących powstanie obciążenia podatkowego w Spółce,

pod warunkiem, że złożone zostało Odpowiednie Oświadczenie.

„Pośrednik" oznacza osobę, która:
i) prowadzi działalność polegającą na przyjmowaniu lub obejmującą przyjmowanie płatności od przedsiębiorstw inwestycyjnych w imieniu innych osób; lub
ii) posiada udziały w przedsiębiorstwie inwestycyjnym w imieniu innych osób.

„Irlandia" oznacza Republikę Irlandii/Państwo.

„Osoba o Miejscu Stałego Zamieszkania w Irlandii"
i) w przypadku osoby fizycznej oznacza osobę, która ma miejsce stałego pobytu w Irlandii do celów podatkowych.
ii) w przypadku trustu oznacza trust, który ma stałą siedzibę w Irlandii do celów podatkowych.

Poniższa definicja została wydana przez irlandzki urząd skarbowy w odniesieniu do miejsca stałego zamieszkania osób fizycznych:

Pojęcie „miejsce stałego pobytu", w odróżnieniu od pojęcia „miejsce pobytu", odnosi się do normalnego trybu życia danej osoby i oznacza miejsce zamieszkania w danym miejscu o pewnym stopniu ciągłości.

Osoba, która zamieszkuje w Irlandii przez trzy kolejne lata podatkowe, staje się osobą o miejscu stałego zamieszkania w Irlandii z początkiem czwartego roku podatkowego.

Na przykład osoba, która zamieszkuje w Irlandii w latach podatkowych:
- od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.
- od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. oraz
- od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

staje się Osobą o Miejscu Stałego Zamieszkania w Irlandii od dnia 1 stycznia 2025 r.

Osoba fizyczna, która ma miejsce stałego pobytu w Irlandii, przestaje nią być na koniec trzeciego roku podatkowego, w którym nie ma miejsca stałego pobytu w Irlandii. Tym samym osoba fizyczna mająca miejsce pobytu i miejsce stałego pobytu w Irlandii w roku podatkowym od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. i wyjeżdżająca z Irlandii w tym roku podatkowym pozostanie osobą mającą miejsce stałego pobytu w Irlandii do końca roku podatkowego trwającego od 1 stycznia 2027 r. do 31 grudnia 2027 r.

„Rezydent Irlandii"
i) w przypadku osoby fizycznej oznacza osobę, która jest rezydentem Irlandii do celów podatkowych.
ii) w przypadku trustu oznacza trust, który jest rezydentem w Irlandii do celów podatkowych.
iii) w przypadku przedsiębiorstwa, oznacza przedsiębiorstwo, które jest rezydentem w Irlandii do celów podatkowych.

Rezydencja podatkowa – osoba fizyczna

Osoba fizyczna będzie uważana za rezydenta Irlandii przez określony dwunastomiesięczny rok podatkowy, jeżeli:

- spędza w Irlandii co najmniej 183 dni w tym dwunastomiesięcznym roku podatkowym; lub
- spędza w Irlandii łącznie 280 dni, biorąc pod uwagę liczbę dni spędzonych w Irlandii w tym dwunastomiesięcznym roku podatkowym wraz z liczbą dni spędzonych w Irlandii w poprzednim dwunastomiesięcznym roku podatkowym.

Obecność osoby fizycznej w Irlandii w dwunastomiesięcznym roku podatkowym nie dłuższa niż 30 dni nie będzie brana pod uwagę do celów zastosowania testu dwuletniego. Obecność w Irlandii w danym dniu oznacza osobistą obecność danej osoby o dowolnej porze tego dnia.

Rezydencja podatkowa – spółka

Należy zauważyć, że określenie rezydencji spółki do celów podatkowych może być w niektórych przypadkach skomplikowane. Składających deklaracje odsyła się do konkretnych przepisów prawnych zawartych w art. 23A Ustawy o podatkach.

Spółka zarejestrowana w Irlandii będzie automatycznie uznawana za rezydenta Irlandii do celów podatkowych, chyba że została uznana za rezydenta w jurysdykcji, z którą Irlandia zawarła umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania. Spółka zarejestrowana w jurysdykcji zagranicznej, a która jest centralnie zarządzana i kontrolowana w Irlandii, będzie traktowana jako rezydent Irlandii do celów podatkowych, chyba że na mocy umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania jej rezydencja zostanie określona inaczej.

Rezydencja podatkowa – trust

Ustalenie rezydencji podatkowej trustu może być skomplikowane. Trust będzie zasadniczo uznawany za rezydenta Irlandii do celów podatkowych, jeżeli większość jego powierników jest rezydentami Irlandii do celów podatkowych. W przypadku, gdy niektórzy, ale nie wszyscy, powiernicy są rezydentami w Irlandii, rezydencja trustu będzie zależeć od tego, gdzie prowadzona jest ogólna administracja trustu. Ponadto należałoby uwzględnić postanowienia każdej stosownej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania. W rezultacie sytuacja każdego trustu musi być rozpatrywana indywidualnie.

„Osobiste Przedsiębiorstwo Inwestycji Portfelowych" oznacza przedsiębiorstwo inwestycyjne, którego warunki przewidują, że część lub całość jego majątku może być lub została wybrana bądź podlega lub podlegała wpływom:

i) inwestora,
ii) osoby działającej w imieniu inwestora,
iii) osoby związanej z inwestorem,
iv) osoby związanej z osobą działającą w imieniu inwestora,
v) inwestora i osoby związanej z inwestorem, lub
vi) osoby działającej w imieniu inwestora i osoby związanej z inwestorem.

Przedsiębiorstwo inwestycyjne nie jest Osobistym Przedsiębiorstwem Inwestycji Portfelowych, jeżeli jedyny majątek, który mógł być lub został wybrany, był dostępny publicznie w momencie, kiedy jest dostępny do wyboru przez inwestora i jest wyraźnie określony w materiałach marketingowych lub innych materiałach promocyjnych przedsiębiorstwa inwestycyjnego. Przedsiębiorstwo inwestycyjne musi również postępować w sposób niedyskryminacyjny wobec wszystkich inwestorów. W przypadku inwestycji czerpiących 50% lub więcej swojej wartości z nieruchomości gruntowych, każda inwestycja dokonana przez osobę fizyczną jest ograniczona do 1% całkowitego wymaganego kapitału.

„Odpowiednie Oświadczenie" oznacza oświadczenie dotyczące posiadacza Tytułów Uczestnictwa zgodnie z Załącznikiem 2B Ustawy o podatkach.

„Odpowiedni Okres" oznacza okres 8 lat, rozpoczynający się od nabycia Tytułów Uczestnictwa przez posiadacza Tytułów Uczestnictwa i każdy kolejny 8-letni okres rozpoczynający się bezpośrednio po poprzedzającym Odpowiednim Okresie.

„Ustawa o podatkach" oznacza irlandzką ustawę o konsolidacji podatków z 1997 r. z późniejszymi zmianami.

Spółka

Spółka będzie uznawana za rezydenta Irlandii dla celów podatkowych, jeśli centralny zarząd i kontrola nad jej działalnością są sprawowane w Irlandii, a Spółka nie jest uznawana za rezydenta gdzie indziej. Intencją Dyrektorów jest, aby działalność Spółki była prowadzona w taki sposób, aby zapewnić jej rezydencję w Irlandii dla celów podatkowych.

Dyrektorzy zostali poinformowani, że Spółka kwalifikuje się jako przedsiębiorstwo inwestycyjne w rozumieniu art. 739B Ustawy o podatkach. Zgodnie z obecnym irlandzkim prawem i praktyką, na tej podstawie nie jest ona obciążana irlandzkim podatkiem od dochodów i zysków.

Jednakże obowiązek podatkowy może powstać w przypadku wystąpienia „zdarzenia powodującego powstanie obowiązku podatkowego" w Spółce. Zdarzenia powodujące powstanie obowiązku podatkowego obejmują wszelkie wypłaty dystrybucyjne na rzecz posiadaczy Tytułów Uczestnictwa lub wszelkie spieniężenia, umorzenia, anulacje lub przeniesienia Tytułów Uczestnictwa bądź przywłaszczenie lub anulowanie Tytułów Uczestnictwa przez Spółkę w celu pokrycia kwoty podatku należnego od zysku z przeniesienia. Zalicza się do nich także zakończenie Odpowiedniego Okresu.

W odniesieniu do posiadacza Tytułów Uczestnictwa, który nie jest ani Rezydentem Irlandii, ani Osobą o Miejscu Stałego Zamieszkania w Irlandii w momencie wystąpienia zdarzenia powodującego powstanie obowiązku podatkowego, Spółka nie zostanie objęta obowiązkiem podatkowym w związku z takim zdarzeniem podatkowym, pod warunkiem że złożone zostało Odpowiednie Oświadczenie, a Spółka nie jest w posiadaniu jakichkolwiek informacji, które mogłyby zasadnie sugerować, że zawarte w nim informacje nie są merytorycznie poprawne.

Zdarzenie powodujące powstanie obowiązku podatkowego nie spowoduje powstania obowiązku podatkowego, jeśli w momencie tego zdarzenia formalnie uzgodnione są Środki Równoważne z irlandzkim organem celno-podatkowym

(Revenue Commissioners), a zatwierdzenie nie zostało wycofane. W przypadku braku Odpowiedniego Oświadczenia lub Środków Równoważnych istnieje domniemanie, że inwestor jest Rezydentem Irlandii lub Osobą o Miejscu Stałego Zamieszkania w Irlandii.

Gdy wymagane jest Odpowiednie Oświadczenie, ale nie zostało dostarczone Spółce przez posiadacza Tytułów Uczestnictwa lub gdy wymagana jest zgoda w odniesieniu do odpowiednich Środków Równoważnych, ale nie została otrzymana od Irlandzkiego Urzędu Podatkowego, a podatek zostanie następnie potrącony przez Spółkę w związku z wystąpieniem zdarzenia powodującego powstanie obowiązku podatkowego, ustawodawstwo irlandzkie przewiduje zwrot takiego podatku wyłącznie spółkom podlegającym irlandzkiemu podatkowi dochodowemu od osób prawnych, niektórym osobom ubezwłasnowolnionym oraz w pewnych innych ograniczonych okolicznościach.

Zdarzenia powodujące powstanie obowiązku podatkowego nie obejmują:

- wymiany przez posiadacza Tytułów Uczestnictwa w Spółce, dokonywanej w drodze umowy zawartej na warunkach rynkowych, w ramach której posiadacz Tytułów Uczestnictwa nie otrzymuje jakiekolwiek płatności, na inne Tytuły Uczestnictwa w Spółce;
- jakichkolwiek transakcji (które w innym przypadku mogłyby być zdarzeniem powodującym powstanie obowiązku podatkowego) w odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa posiadanych w Uznanym Systemie Rozliczania Transakcji;
- przeniesienia przez posiadacza Tytułów Uczestnictwa prawa do Tytułów Uczestnictwa, jeżeli przeniesienie następuje pomiędzy małżonkami, byłymi małżonkami, partnerami cywilnymi lub byłymi partnerami cywilnymi, z zastrzeżeniem określonych warunków;;
- wymiany Tytułów Uczestnictwa w wyniku kwalifikującej się fuzji lub przebudowy (w rozumieniu art. 739H Ustawy o podatkach) Spółki z innym przedsiębiorstwem inwestycyjnym;
- jakichkolwiek transakcji w odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa w przedsiębiorstwie inwestycyjnym, które wynikają wyłącznie ze zmiany zarządzającego funduszami administrowanymi przez Służbę Sądową.

W przypadku gdy zdarzeniem podatkowym jest zakończenie Odpowiedniego Okresu, w zakresie, w jakim powstaje jakikolwiek podatek w związku z domniemanym zbyciem, podatek ten będzie dozwolony jako zaliczenie na poczet wszelkich podatków należnych z tytułu późniejszego spieniężenia, umorzenia, anulowania lub przeniesienia odpowiednich Tytułów Uczestnictwa.

W przypadku Tytułów Uczestnictwa posiadanych w Uznanym Systemie Rozliczania Transakcji, posiadacz Tytułów Uczestnictwa będzie musiał rozliczyć odpowiedni podatek powstały na koniec Odpowiedniego Okresu na podstawie samooceny.

Jeżeli Spółka będzie zobowiązana do rozliczenia podatku w przypadku wystąpienia zdarzenia powodującego powstanie obowiązku podatkowego, będzie uprawniona do potrącenia z płatności wynikającej ze zdarzenia powodującego powstanie obowiązku podatkowego kwoty równej odpowiedniemu podatkowi i/lub, w stosownych przypadkach, do przywłaszczenia lub anulowania takiej liczby Tytułów Uczestnictwa posiadacza tych Tytułów lub beneficjenta rzeczywistego Tytułów Uczestnictwa, jaka będzie niezbędna do pokrycia kwoty podatku. Właściwy posiadacz Tytułów Uczestnictwa i beneficjent rzeczywisty Tytułów Uczestnictwa zwolnią Spółkę z odpowiedzialności z tytułu strat poniesionych przez Spółkę w związku z nałożeniem na nią obowiązku rozliczenia podatku z tytułu zdarzenia powodującego powstanie obowiązku podatkowego, jeżeli takie potrącenie, przywłaszczenie lub anulowanie nie zostanie zrealizowane.

Należy zapoznać się z poniższą częścią dotyczącą skutków podatkowych dla Spółki i posiadaczy Tytułów Uczestnictwa w związku ze zdarzeniem powodującym powstanie obowiązku podatkowego w odniesieniu do: -

i) posiadaczy Tytułów Uczestnictwa, których Tytuły Uczestnictwa są przechowywane w Uznanym Systemie Rozliczania Transakcji;
ii) posiadaczy Tytułów Uczestnictwa, którzy nie są Rezydentami Irlandii ani Osobami o Miejscu Stałego Zamieszkania w Irlandii, a ich Tytuły Uczestnictwa nie są przechowywane w Uznanym Systemie Rozliczania Transakcji, oraz
iii) posiadaczy Tytułów Uczestnictwa, którzy są Rezydentami Irlandii lub Osobami o Miejscu Stałego Zamieszkania w Irlandii, a ich Tytuły Uczestnictwa nie są przechowywane w Uznanym Systemie Rozliczania Transakcji.

Dywidendy otrzymane przez Spółkę z inwestycji w akcje irlandzkich spółek mogą podlegać irlandzkiemu podatkowi od dywidendy według stawki 25% (z mocą od dnia 1 stycznia 2020 r.). Niemniej jednak Spółka może złożyć płatnikowi oświadczenie, że do dywidendy uprawniony jest program zbiorowego inwestowania, co uprawni Spółkę do otrzymywania takich dywidend bez potrącania irlandzkiego podatku od dywidendy.

(i) Posiadacze Tytułów Uczestnictwa, których Tytuły Uczestnictwa są przechowywane w Uznanym Systemie Rozliczania Transakcji

W przypadku gdy Tytuły Uczestnictwa są przechowywane w Uznanym Systemie Rozliczania Transakcji, na posiadaczu Tytułów Uczestnictwa (a nie na Spółce) spoczywa obowiązek samodzielnego rozliczenia jakichkolwiek podatków wynikających ze zdarzenia powodującego powstanie obowiązku podatkowego. W przypadku osoby fizycznej, podatek w obecnej wysokości 41% powinien być rozliczany przez posiadacza Tytułów Uczestnictwa w odniesieniu do wszelkich wypłat i zysków na rzecz indywidualnego posiadacza Tytułów Uczestnictwa z tytułu spieniężenia, umorzenia lub przeniesienia Tytułów Uczestnictwa przez ich posiadacza. W przypadku gdy inwestycja stanowi przedsięwzięcie inwestycyjne w ramach indywidualnego portfela („PPIU"), podatek według stawki 60% powinien być rozliczony przez posiadacza Tytułów Uczestnictwa. Stawka ta ma zastosowanie, gdy indywidualny

posiadacz Tytułów Uczestnictwa prawidłowo uwzględnił informacje na temat dochodu w terminowo złożonej deklaracji podatkowej.

W przypadku gdy posiadaczem Tytułów Uczestnictwa jest spółka, wszelkie płatności będą traktowane jako dochody podlegające opodatkowaniu na podstawie Sprawy IV z Załącznika D do Ustawy o podatkach. Posiadający Tytuły Uczestnictwa podmiot prawny będący Rezydentem Irlandii, którego Tytuły Uczestnictwa są w jego posiadaniu w związku z transakcją handlową, będzie podlegał opodatkowaniu od wszelkich dochodów lub zysków związanych z tą transakcją.

Posiadacz Tytułów Uczestnictwa nie będzie musiał samodzielnie rozliczać się z podatku w związku ze zdarzeniem podatkowym, jeżeli a) posiadacz Tytułów Uczestnictwa nie jest Rezydentem Irlandii ani Osobą o Miejscu Stałego Zamieszkania w Irlandii, lub b) posiadacz Tytułów Uczestnictwa jest Zwolnionym Irlandzkim Inwestorem (zgodnie z definicją powyżej).

Należy zauważyć, że nie jest wymagane Odpowiednie Oświadczenie ani zgoda w odniesieniu do odpowiednich środków równoważnych w przypadku, gdy Tytuły Uczestnictwa będące przedmiotem wniosku o subskrypcję lub rejestrację przeniesienia Tytułów Uczestnictwa, są przechowywane w Uznanym Systemie Rozliczania Transakcji. Obecnym zamiarem Dyrektorów jest, aby wszystkie Tytuły Uczestnictwa były przechowywane w Uznanym Systemie Rozliczania Transakcji.

Jeżeli w przyszłości Dyrektorzy zezwolą na przechowywanie Tytułów Uczestnictwa w formie dokumentu poza Uznanym Systemem Rozliczania Transakcji, potencjalni inwestorzy Tytułów Uczestnictwa objętych zapisem oraz proponowani cesjonariusze Tytułów Uczestnictwa będą musieli wypełnić Odpowiednie Oświadczenie jako warunek wstępny wyemitowania Tytułów Uczestnictwa w Spółce lub rejestracji jako cesjonariusz Tytułów Uczestnictwa (w zależności od przypadku). Nie będzie wymagane wypełniane Odpowiedniego Oświadczenia, jeśli Spółka otrzymała zgodę Irlandzkiego Urzędu Skarbowego, w ramach której wprowadzono odpowiednie środki równoważne.

W zakresie, w jakim jakiekolwiek Tytuły Uczestnictwa nie będą przechowywane w Uznanym Systemie Rozliczania Transakcji, w przypadku powstania obowiązku podatkowego wystąpią opisane poniżej konsekwencje podatkowe.

(ii) Posiadacze Tytułów Uczestnictwa, którzy są Rezydentami Irlandii lub Osobami o Miejscu Stałego Zamieszkania w Irlandii, a ich Tytuły Uczestnictwa nie są przechowywane w Uznanym Systemie Rozliczania Transakcji

Spółka nie będzie musiała potrącać podatku w przypadku wystąpienia zdarzenia powodującego powstanie obowiązku podatkowego w odniesieniu do posiadacza Tytułów Uczestnictwa, jeżeli: a) posiadacz Tytułów Uczestnictwa nie jest ani Rezydentem Irlandii, ani Osobą o Miejscu Stałego Zamieszkania w Irlandii, złożył Odpowiednie Oświadczenie, a Spółka nie ma powodu sądzić, by Odpowiednie Oświadczenie było nieprawidłowe, lub b) Spółka wprowadziła odpowiednie Środki Równoważne w celu zapewnienia, że posiadacze Tytułów Uczestnictwa w Spółce nie są ani Rezydentami Irlandii ani Osobami o Miejscu Stałego Zamieszkania w Irlandii. W przypadku braku Odpowiedniego Oświadczenia lub zgody irlandzkiego urzędu skarbowego (Irish Revenue Commissioners), o czym mowa powyżej, obowiązek podatkowy wystąpi w przypadku zdarzenia powodującego powstanie obowiązku podatkowego w Spółce niezależnie od faktu, że posiadacz Tytułów Uczestnictwa nie jest ani Rezydentem Irlandii ani Osobą o Miejscu Stałego Zamieszkania w Irlandii. Odpowiedni podatek, który zostanie potrącony, został opisany w punkcie (iii) poniżej.

W zakresie, w jakim posiadacz Tytułów Uczestnictwa działa jako Pośrednik w imieniu osób, które nie są ani Rezydentami Irlandii, ani Osobami o Miejscu Stałego Zamieszkania w Irlandii, Spółka nie będzie zobowiązana potrącać podatku w przypadku wystąpienia zdarzenia podatkowego, pod warunkiem, że Pośrednik złoży Odpowiednie Oświadczenie, że działa w imieniu takich osób, a Spółka nie będzie w posiadaniu jakichkolwiek informacji, które mogłyby sugerować, że informacje w nim zawarte nie są merytorycznie poprawne lub jeśli Spółka uzyska zgodę Irlandzkiego Urzędu Skarbowego (Irish Revenue Commissioners) na zastosowanie odpowiednich Środków Równoważnych.

Posiadacze Tytułów Uczestnictwa, którzy nie są ani Rezydentami Irlandii, ani Osobami o Miejscu Stałego Zamieszkania w Irlandii, a którzy złożyli Odpowiednie Oświadczenia, w odniesieniu do których Spółka nie jest w posiadaniu jakichkolwiek informacji, które mogłyby sugerować, że informacje w nich zawarte nie już merytorycznie poprawne, nie będą ponosić odpowiedzialności podatkowej w Irlandii w odniesieniu do dochodu z posiadanych Tytułów Uczestnictwa ani zysków ze zbycia Tytułów Uczestnictwa. Jednakże każdy podmiot będący posiadaczem Tytułów Uczestnictwa, który nie jest Rezydentem Irlandii i który posiada Tytuły Uczestnictwa bezpośrednio lub pośrednio za pośrednictwem lub na rzecz oddziału handlowego lub agencji w Irlandii, będzie podlegał irlandzkiemu podatkowi od dochodu z Tytułów Uczestnictwa lub zysków ze zbycia Tytułów Uczestnictwa.

W przypadku potrącania podatku przez Spółkę na podstawie braku złożenia w Spółce Odpowiedniego Oświadczenia przez posiadacza Tytułów Uczestnictwa, irlandzkie ustawodawstwo zasadniczo nie przewiduje zwrotu podatku. Zwroty podatku będą dozwolone tylko w ograniczonych przypadkach.

(iii) Posiadacze Tytułów Uczestnictwa, którzy są Rezydentami Irlandii lub Osobami o Miejscu Stałego Zamieszkania w Irlandii, a ich Tytuły Uczestnictwa nie są przechowywane w Uznanym Systemie Rozliczania Transakcji

Jeżeli posiadacz Tytułów Uczestnictwa nie jest Zwolnionym Irlandzkim Inwestorem (zgodnie z definicją powyżej), złoży Odpowiednie Oświadczenie w tym zakresie, a Spółka nie jest w posiadaniu żadnych informacji, które mogłyby sugerować, że informacje w nim zawarte nie są poprawne, Spółka będzie zobowiązana potrącić podatek z tytułu

wszelkich wypłat i innych zdarzeń podatkowych w odniesieniu do posiadacza Tytułów Uczestnictwa będącego Rezydentem Irlandii lub Osobą o Miejscu Stałego Zamieszkania w Irlandii.

Spółka będzie zobowiązana potrącić podatek w wysokości 41% od jakiejkolwiek wypłaty lub zysku powstałego po stronie posiadacza Tytułów Uczestnictwa (innego niż spółka, która złożyła wymagane oświadczenie) z tytułu spieniężenia, umorzenia lub przeniesienia Tytułów Uczestnictwa przez ich posiadacza będącego Rezydentem Irlandii lub Osobą o Miejscu Stałego Zamieszkania w Irlandii. Podatek według stawki 41% zostanie również potrącony w odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa posiadanych na koniec Odpowiedniego Okresu (w odniesieniu do jakiejkolwiek nadwyżki wartości nad kosztem odpowiednich Tytułów Uczestnictwa) w zakresie, w jakim posiadacz Tytułów Uczestnictwa (inny niż spółka, która złożyła wymagane oświadczenie) jest Rezydentem Irlandii lub Osobą o Miejscu Stałego Zamieszkania w Irlandii i nie jest Zwolnionym Irlandzkim Inwestorem, który złożył Odpowiednie Oświadczenie lub w stosunku do którego Irlandzki Urząd Skarbowy (Irish Revenue Commissioners) wyraził zgodę na zastosowanie odpowiednich Środków Równoważnych. Spółka będzie zobowiązana potrącić podatek w wysokości 25% w przypadku, gdy posiadaczem Tytułów Uczestnictwa będzie spółka, która złożyła wymagane oświadczenie.

Jednakże Spółka będzie zwolniona z obowiązku potrącania podatku w odniesieniu do wypłat i zysków z umorzenia, anulowania, przeniesienia własności lub spieniężenia Tytułów Uczestnictwa posiadanych przez Rezydentów Irlandii i Osoby o Miejscu Stałego Zamieszkania w Irlandii, jeżeli dane Tytuły Uczestnictwa będą przechowywane w Uznanym Systemie Rozliczania Transakcji.

W pewnych okolicznościach Spółka może zdecydować o niepotrącaniu podatku w wyniku wystąpienia zdarzenia powodującego powstanie obowiązku podatkowego. W przypadku dokonania przez Spółkę takiego wyboru posiadacz Tytułów Uczestnictwa będzie zobowiązany rozliczyć należny podatek w ramach systemu samodzielnej oceny opodatkowania.

Przepisy zapobiegające unikaniu opodatkowania mają zastosowanie w przypadku, gdy przedsiębiorstwo inwestycyjne jest uznawane za PPIU, a posiadacz Tytułów Uczestnictwa jest osobą fizyczną. W takich okolicznościach każda płatność na rzecz posiadacza Tytułów Uczestnictwa będzie opodatkowana stawką 60%. W rzeczywistości chodzi o to, czy inwestor lub powiązana osoba ma prawo wyboru przewidziane w ramach środków zapobiegających unikaniu opodatkowania. Indywidualni posiadacze Tytułów Uczestnictwa powinni zasięgnąć niezależnej porady prawnej w celu ustalenia, czy przedsiębiorstwo inwestycyjne, w wyniku swojej sytuacji osobistej, mogłoby zostać uznane za PPIU.

Podmioty posiadające Tytuły Uczestnictwa będące Rezydentami Irlandii, które otrzymują wypłaty (w przypadku gdy są one dokonywane corocznie lub w krótszych odstępach czasu), od których potrącony został podatek, będą traktowani jako odbiorcy płatności podlegających opodatkowaniu zgodnie ze Sprawą IV w Załączniku D do Ustawy o podatkach, od których potrącono podatek według stawki 25%. Posiadający Tytuły Uczestnictwa podmiot prawny będący Rezydentem Irlandii, którego Tytuły Uczestnictwa są w jego posiadaniu w związku z transakcją handlową, będzie podlegał opodatkowaniu w odniesieniu do wszelkich dochodów lub zysków związanych z tą transakcją z potrąceniem z podatku dochodowego od osób prawnych należnego z tytułu jakichkolwiek podatków potrąconych przez Spółkę.

Ogólnie rzecz biorąc, posiadacze Tytułów Uczestnictwa niebędący osobami prawnymi, którzy są Rezydentami Irlandii lub Osobami o Miejscu Stałego Zamieszkania w Irlandii, nie będą podlegać dalszemu irlandzkiemu podatkowi od dochodu z Tytułów Uczestnictwa lub zysków uzyskanych ze zbycia Tytułów Uczestnictwa, w przypadku gdy podatek został potrącony przez Spółkę z otrzymanych płatności. W przypadku osiągnięcia przez posiadacza Tytułów Uczestnictwa zysku walutowego ze zbycia Tytułów Uczestnictwa, taki posiadacz Tytułów Uczestnictwa może podlegać irlandzkiemu podatkowi od zysków kapitałowych w roku podatkowym, w którym zbywane są Tytuły Uczestnictwa.

Każdy posiadacz Tytułów Uczestnictwa, który jest Rezydentem Irlandii lub Osobą o Miejscu Stałego Zamieszkania w Irlandii i otrzymuje wypłatę lub zysk z tytułu spieniężenia, umorzenia, anulowania lub przeniesienia Tytułów Uczestnictwa, od których Spółka nie pobrała podatku, może podlegać opodatkowaniu podatkiem dochodowym lub podatkiem dochodowym od osób prawnych w odniesieniu do kwoty takiej wypłaty lub zysku.

Spółka zobowiązuje się do okresowego przekazywania informacji Irlandzkiemu Urzędowi Skarbowemu w odniesieniu do określonych posiadaczy Tytułów Uczestnictwa oraz wartości ich inwestycji w Spółce. Zobowiązanie to powstaje w odniesieniu do posiadaczy Tytułów Uczestnictwa będących Rezydentami Irlandii lub Osobami o Miejscu Stałego Zamieszkania w Irlandii (innymi niż Zwolnieni Irlandzcy Inwestorzy).

(iv) Irlandzka Służba Sądowa

Jeżeli Tytuły Uczestnictwa są w posiadaniu Służby Sądowej, Spółka nie potrąca podatku od płatności dokonywanych na rzecz Służby Sądowej. W przypadku wykorzystania środków znajdujących się pod kontrolą Służby Sądowej na nabycie Tytułów Uczestnictwa w Spółce, Służba Sądowa przejmuje w odniesieniu do tych nabytych Tytułów Uczestnictwa obowiązki Spółki w zakresie m.in. potrącania podatku w odniesieniu do zdarzeń podatkowych, składania deklaracji podatkowych i poboru podatku.

Ponadto, w odniesieniu do każdego roku podatkowego, w dniu lub przed dniem 28 lutego roku następującego po roku oceny, Służba Sądowa musi złożyć w Irlandzkim Urzędzie Skarbowym deklarację, która:

i) określa całkowitą kwotę zysków powstałych po stronie przedsiębiorstwa inwestycyjnego w odniesieniu do nabytych jednostek oraz
ii) określa w odniesieniu do każdej osoby, która jest lub była rzeczywiście uprawniona do tych jednostek:

a. tam, gdzie jest to możliwe, nazwisko i adres takiej osoby,
b. kwotę całkowitych zysków, których dana osoba jest beneficjentem, oraz
c. wszelkie inne informacje, jakie mogą być wymagane przez Irlandzki Urząd Skarbowy.

Opłata skarbowa

W Irlandii nie pobiera się opłaty skarbowej od emisji, przeniesienia, odkupu lub umorzenia Tytułów Uczestnictwa w Spółce. W przypadku gdy jakikolwiek zapis na Tytuły Uczestnictwa lub umorzenie Tytułów Uczestnictwa zostanie zrealizowane przez przeniesienie rzeczowe irlandzkich papierów wartościowych lub innej irlandzkiej własności, z tytułu przeniesienia takich papierów wartościowych lub własności może zostać naliczona irlandzka opłata skarbowa.

Spółka nie będzie miała obowiązku uiszczania irlandzkiej opłaty skarbowej w związku z przeniesieniem lub cesją akcji lub zbywalnych papierów wartościowych, pod warunkiem że akcje lub zbywalne papiery wartościowe nie zostały wyemitowane przez spółkę zarejestrowaną w Irlandii oraz pod warunkiem, że przeniesienie lub cesja nie dotyczą jakichkolwiek nieruchomości znajdujących się w Irlandii ani jakiegokolwiek prawa do takiej nieruchomości lub udziałów w niej, ani również jakichkolwiek akcji lub zbywalnych papierów wartościowych spółki (innej niż spółka będąca programem zbiorowego inwestowania w rozumieniu art. 739B Ustawy o podatkach), która jest zarejestrowana w Irlandii.

Opłata skarbowa nie zostanie naliczona w przypadku odbudowy lub fuzji przedsiębiorstw inwestycyjnych zgodnie z art. 739H Ustawy o podatkach, pod warunkiem, że odbudowa lub fuzja jest podejmowana w celach handlowych w dobrej wierze, a nie w celu unikania opodatkowania.

Podatek od nabytego majątku

Zbycie Tytułów Uczestnictwa nie będzie podlegać irlandzkiemu podatkowi od darowizn lub spadków (podatek od nabytego majątku), pod warunkiem, że Spółka mieści się w definicji przedsiębiorstwa inwestycyjnego (w rozumieniu art. 739B Ustawy o podatkach) oraz że: a) w dniu darowizny lub spadku osoba obdarowana lub przyjmująca spadek nie ma miejsca zamieszkania ani miejsca stałego pobytu w Irlandii; b) w dniu zbycia posiadacz Tytułów Uczestnictwa zbywający Tytuły Uczestnictwa nie ma miejsca zamieszkania ani miejsce stałego pobytu w Irlandii; oraz (c) Tytuły Uczestnictwa wchodzą w skład darowizny lub spadku w dniu takiej darowizny lub spadku oraz w „dniu wyceny" (zgodnie z definicją do celów irlandzkiego podatku od nabytego majątku).

FATCA (Przepisy w sprawie wypełniania obowiązków podatkowych przez posiadaczy rachunków zagranicznych)

Umowa pomiędzy rządami Stanów Zjednoczonych i Irlandii mająca na celu zapewnienie lepszej zgodności z międzynarodowymi aspektami przepisów podatkowych oraz w celu implementacji przepisów FATCA („Umowa Międzyrządowa USA-Irlandia") została zawarta, aby umożliwić wdrożenie w Irlandii amerykańskich przepisów w sprawie wypełniania obowiązków podatkowych przez posiadaczy rachunków zagranicznych (Foreign Account Tax Compliance Act, FATCA) wynikających z amerykańskiej Ustawy o promocji zatrudnienia (Hiring Incentives to Restore Employment Act), które wprowadzają zasady przekazywania informacji oraz potencjalny 30-procentowy podatek u źródła od niektórych płatności pochodzących ze źródeł amerykańskich bądź z nimi związanych lub odnoszących się do aktywów amerykańskich, dokonywanych na rzecz określonych kategorii odbiorców, takich jak instytucje finansowe niebędące instytucjami amerykańskimi („zagraniczne instytucje finansowe" lub „FFI"), które nie spełniają wymogów określonych w FATCA ani nie są zwolnione od tego podatku na innej podstawie. Zgodnie z Umową Międzyrządową USA-Irlandia niektóre instytucje finansowe („instytucje przekazujące informacje") są zobowiązane przekazywać irlandzkiemu urzędowi skarbowemu (Irish Revenue Comissioners) informacje na temat amerykańskich podmiotów posiadających w nich rachunki (przy czym takie informacje są następnie udostępniane organom podatkowym Stanów Zjednoczonych). Oczekuje się, że Spółka będzie mieć status instytucji przekazującej informacje na potrzeby tych przepisów. Spółka nie będzie jednak zasadniczo musiała zgłaszać irlandzkiemu urzędowi skarbowemu jakichkolwiek informacji w odniesieniu do amerykańskich posiadaczy Tytułów Uczestnictwa, ponieważ oczekuje się, że Tytuły Uczestnictwa będą traktowane jako będące przedmiotem regularnego obrotu na ugruntowanym rynku papierów wartościowych, dlatego nie powinny one w związku z tym stanowić rachunków finansowych dla celów FATCA dopóki Tytuły Uczestnictwa są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie lub na jakiejkolwiek innej uznanej giełdzie papierów wartościowych do celów podatkowych w Irlandii. Może jednak nadal istnieć konieczność złożenia zerowej deklaracji w Irlandzkim Urzędzie Skarbowym. Spółka oraz Zarządzający zamierzają podjąć kroki, aby zapewnić, że Spółka będzie traktowana jako spełniająca wymogi FATCA poprzez zapewnienie zgodności z warunkami systemu przekazywania informacji przewidzianego postanowieniami Umowy Międzyrządowej USA-Irlandia. Nie można jednak zagwarantować, że Spółka będzie miała możliwość spełnienia wymogów FATCA, a w przypadku braku takiej możliwości płatności otrzymywane przez Spółkę ze źródeł amerykańskich bądź z nimi związane lub odnoszące się do aktywów amerykańskich mogą zostać opodatkowane 30-procentowym podatkiem u źródła, co może prowadzić do ograniczenia funduszy, z których Spółka dokonuje wypłat na rzecz posiadaczy Tytułów Uczestnictwa.

W związku z powyższym posiadacze Tytułów Uczestnictwa w Spółce będą zobowiązani do przekazania określonych informacji Spółce (i/lub brokerowi, depozytariuszowi lub przedstawicielowi, za pośrednictwem których posiada swoje Tytuły Uczestnictwa w Spółce) w celu spełnienia warunków FATCA. Należy pamiętać, że Zarządzający ustalił, iż Podmioty Amerykańskie nie mogą posiadać Tytułów Uczestnictwa w Funduszach.

Posiadacze tytułów uczestnictwa oraz potencjalni inwestorzy powinni skonsultować się z doradcami podatkowymi w sprawie ewentualnego wpływu FATCA na ich inwestycje w Spółce.

Wspólny Standard Sprawozdawczości (Common Reporting Standard, CRS)

Wspólny Standard Sprawozdawczości („CRS") to globalny standard w zakresie Automatycznej Wymiany Informacji („AEOI"). Został on zatwierdzony przez Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD") w lutym 2014 r. i opiera się na wcześniejszych pracach OECD i UE, światowych standardach przeciwdziałania praniu pieniędzy, a w szczególności na modelowych umowach międzyrządowych FATCA. W ramach CRS jurysdykcje uczestniczące są zobowiązane do wymiany pewnych informacji posiadanych przez instytucje finansowe dotyczących inwestorów niebędących ich rezydentami. CRS obowiązuje w Irlandii od dnia 1 stycznia 2016 r. Spółka będzie zobowiązana do przekazania irlandzkiemu urzędowi skarbowemu (Irish Revenue Comissioners) określonych informacji na temat posiadaczy Tytułów Uczestnictwa niebędących rezydentami Irlandii do celów podatkowych (które z kolei zostaną przekazane właściwym organom podatkowym).

Więcej informacji na temat CRS można znaleźć na stronie internetowej AEOI (Automatyczna Wymiana Informacji) na stronie pod adresem www.revenue.ie.

Posiadacze tytułów uczestnictwa oraz potencjalni inwestorzy powinni skonsultować się z doradcami podatkowymi w sprawie ewentualnego wpływu CRS na ich inwestycje w Spółce.

Każdy inwestor zgadza się dostarczyć Spółce informacje i dokumentację przewidziane w obowiązujących przepisach prawa oraz dodatkową dokumentację, o którą Spółka może w uzasadniony sposób poprosić, jeśli będzie to konieczne do wypełnienia przez Spółkę jej zobowiązań wynikających z CRS.

Powiadomienie o ochronie danych – gromadzenie i wymiana informacji w ramach CRS

W celu wypełnienia swoich zobowiązań wynikających z CRS zgodnie z prawem irlandzkim oraz w celu uniknięcia nakładania kar finansowych, Spółka może być zobowiązana do gromadzenia pewnych informacji w odniesieniu do bezpośrednich i pośrednich, niebędących rezydentami Irlandii beneficjentów rzeczywistych Tytułów Uczestnictwa oraz, w zakresie wymaganym zgodnie z CRS, do corocznego zgłaszania takich irlandzkiemu urzędowi skarbowemu (Irish Revenue Comissioners). Informacje te obejmują: imię i nazwisko, adres, jurysdykcję rezydencji podatkowej, numer identyfikacji podatkowej (NIP), datę i miejsce urodzenia (odpowiednio) bezpośrednich lub pośrednich, niebędących rezydentami Irlandii beneficjentów rzeczywistych Tytułów Uczestnictwa, „numer rachunku" i „saldo rachunku" lub wartość na koniec każdego roku kalendarzowego, a także kwotę brutto zapłaconą lub zaksięgowaną na rzecz posiadacza Tytułów Uczestnictwa w ciągu roku kalendarzowego (w tym łączne płatności z tytułu umorzenia).

Takie informacje w odniesieniu do wszystkich bezpośrednich lub pośrednich, niebędących rezydentami Irlandii właścicieli Tytułów Uczestnictwa będą z kolei przetwarzane w bezpieczny sposób przez irlandzki urząd skarbowy z organami podatkowymi innych właściwych jurysdykcji uczestniczących w CRS zgodnie z wymogami CRS (i wyłącznie do celu zapewnienia z nim zgodności).

Więcej informacji na temat CRS można znaleźć na stronie internetowej AEOI (Automatyczna Wymiana Informacji) na stronie pod adresem www.revenue.ie.

Wszyscy potencjalni inwestorzy powinni skonsultować się z odpowiednimi doradcami podatkowymi w sprawie ewentualnego wpływu CRS na ich inwestycje w Spółce.

Opodatkowanie w Wielkiej Brytanii

Założeniem Dyrektorów jest prowadzenie spraw Spółki w taki sposób, aby nie została ona rezydentem Wielkiej Brytanii dla celów podatkowych. W związku z tym i pod warunkiem, że Spółka nie prowadzi działalności handlowej w Wielkiej Brytanii za pośrednictwem zlokalizowanego tam na stałe oddziału, Spółka nie będzie podlegać brytyjskiemu podatkowi od osób prawnych od swoich dochodów lub zysków podlegających opodatkowaniu.

W zależności od sytuacji osobistej posiadacze Tytułów Uczestnictwa będący rezydentami podatkowymi w Wielkiej Brytanii mogą podlegać opodatkowaniu podatkiem dochodowym w Wielkiej Brytanii lub podatkiem dochodowym od osób prawnych w odniesieniu do wszelkich dywidend lub innego podziału dochodu z dowolnej Klasy Tytułów Uczestnictwa Spółki (w tym wszelkich dywidend wypłacanych ze zrealizowanych zysków kapitałowych Spółki). Ponadto posiadacze Tytułów Uczestnictwa w Wielkiej Brytanii, posiadający Tytuły Uczestnictwa na koniec każdego „okresu sprawozdawczego" (zgodnie z definicją dla celów podatkowych w Wielkiej Brytanii), będą potencjalnie podlegać brytyjskiemu podatkowi dochodowemu lub podatkowi od osób prawnych od swojej części „wykazanego dochodu" Klasy Tytułów Uczestnictwa w zakresie, w jakim kwota ta przekroczy otrzymane dywidendy. Poniżej szczegółowo omówiono pojęcia „wykazanego dochodu" i „okresu sprawozdawczego" oraz ich konsekwencje. Zarówno dywidendy, jak i wykazany dochód będą traktowane jako dywidendy otrzymane od zagranicznej korporacji, z zastrzeżeniem zmiany ich charakteru na odsetki, jak opisano poniżej. Spółka nie potrąca podatku na poczet irlandzkiego podatku od dywidend wypłacanych inwestorom z Wielkiej Brytanii na podstawie tego, że obecnie założeniem jest to, aby wszystkie Tytuły Uczestnictwa były utrzymywane w Uznanym Systemie Rozliczania Transakcji (więcej szczegółów znaleźć można w poprzedniej części zatytułowanej „Opodatkowanie w Irlandii").

Jeżeli Fundusz posiada ponad 60% swoich aktywów w formie oprocentowanej (lub podobnej), wszelkie wypłaty będą traktowane jako udziały w rękach inwestora indywidualnego z Wielkiej Brytanii. Od 6 kwietnia 2016 r. przestała obowiązywać 10-procentowa ulga od dochodu uzyskanego w postaci dywidend. W miejsce zniesionej ulgi wprowadzono dla brytyjskich osób fizycznych kwotę dochodu z dywidend wolną od podatku, która wynosi 5000 GBP (2016/2017). Dywidendy otrzymane powyżej tego progu podlegają opodatkowaniu.

Od dnia 1 lipca 2009 r., po uchwalaniu Ustawy finansowej z 2009 r., wypłaty dywidend otrzymywane przez podmioty będące rezydentami w Wielkiej Brytanii, w tym przez Spółkę, objęte mogą być jednym z wielu zwolnień

z brytyjskiego podatku od osób prawnych. Ponadto wypłaty dywidend na rzecz przedsiębiorstw niebędących rezydentami Wielkiej Brytanii, prowadzących działalność handlową w Wielkiej Brytanii za pośrednictwem stałej placówki w Wielkiej Brytanii powinny również podlegać zwolnieniu z brytyjskiego podatku osób prawnych od dywidend w zakresie, w jakim Tytuły Uczestnictwa tej spółki są wykorzystywane lub przechowywane na potrzeby stałej placówki. Do tych celów wykazany dochód będzie traktowany w taki sam sposób, jak wypłata dywidendy.

Tytuły uczestnictwa w Spółce mogą stanowić udziały w funduszach zagranicznych, zgodnie z definicją zawartą w art. 355 Ustawy o podatkach (przepisy międzynarodowe i inne) z 2010 r., ustawy TIOPA z 2010 r. do celów brytyjskiej Ustawy finansowej z 2008 r., gdzie każda Klasa Tytułów Uczestnictwa Funduszu traktowana jest do tego celu jako oddzielny „fundusz zagraniczny".

Przepisy dotyczące opodatkowania funduszy zagranicznych z 2009 r. (SI2009/3001) stanowią, że jeżeli inwestor będący rezydentem lub osobą o stałym miejscu zamieszkania w Wielkiej Brytanii do celów podatkowych posiada udział w funduszu zagranicznym, a fundusz ten jest „funduszem niesprawozdawczym", wszelkie zyski uzyskane przez tego inwestora w związku ze sprzedażą lub innym zbyciem tych udziałów zostaną obciążone brytyjskim podatkiem od dochodu, a nie podatkiem od zysków kapitałowych. Ewentualnie, jeżeli inwestor będący rezydentem lub osobą o stałymi miejscu zamieszkania w Wielkiej Brytanii posiada udziały w funduszu zagranicznym będącym „funduszem sprawozdawczym" we wszystkich okresach rozliczeniowych, w których inwestor posiada w nim udziały, wszelkie zyski z tytułu sprzedaży lub innego zbycia tych udziałów będą podlegać opodatkowaniu jako zysk kapitałowy, a nie jako dochód. Obowiązywać tu będzie ulga z tytułu wszelkich skumulowanych lub reinwestowanych zysków, które zostały już objęte brytyjskim podatkiem dochodowym lub podatkiem dochodowym od osób prawnych (nawet jeśli takie zyski są zwolnione z brytyjskiego podatku od osób prawnych).

W przypadku, gdy fundusz zagraniczny był funduszem niesprawozdawczym przez część okresu, w którym brytyjscy posiadacze Tytułów Uczestnictwa będący rezydentami podatkowymi w Wielkiej Brytanii posiadali w nim udziały, oraz funduszem sprawozdawczym przez pozostałą część tego czasu, posiadacze Tytułów Uczestnictwa mają do dyspozycji wybory, których potencjalnie mogą dokonać w celu proporcjonalnego oszacowania wszelkich zysków osiągniętych z tytułu zbycia. Wpływ jest taki, że część zysku osiągniętego w czasie, gdy fundusz zagraniczny był funduszem sprawozdawczym, będzie opodatkowany jako zysk kapitałowy. Takie wybory mają określone terminy od daty zmiany statusu funduszu, w których można ich dokonać.

Należy zauważyć, że „zbycie" dla celów podatkowych w Wielkiej Brytanii obejmuje zamianę między Funduszami oraz może obejmować zamianę między Klasami Tytułów Uczestnictwa Funduszu.

Ogólnie rzecz biorąc, „fundusz sprawozdawczy" jest funduszem zagranicznym, który spełnia określone z góry oraz coroczne wymogi w zakresie sprawozdawczości wobec brytyjskiego Urzędu Podatkowego i Celnego (HM Revenue & Customs) i posiadaczy Tytułów Uczestnictwa. Dyrektorzy zamierzają zarządzać sprawami Spółki i Funduszy w taki sposób, aby te obowiązki były wypełniane na bieżąco dla każdej Klasy Tytułów Uczestnictwa w Funduszu, który zamierza ubiegać się o status funduszu sprawozdawczego w Wielkiej Brytanii ze skutkiem od dnia założenia. Takie coroczne obowiązki będą obejmować obliczanie i raportowanie zwrotu z funduszu zagranicznego za każdy okres sprawozdawczy (zgodnie z definicją dla celów podatkowych w Wielkiej Brytanii) w przeliczeniu na Tytuł Uczestnictwa osiągniętego przez wszystkich odpowiednich posiadaczy Tytułów Uczestnictwa. Brytyjscy posiadacze Tytułów Uczestnictwa, którzy posiadają udziały na koniec okresu sprawozdawczego, którego dotyczy wykazany dochód, będą podlegać podatkowi dochodowemu lub podatkowi od osób prawnych od nadwyżki (jeśli występuje) wykazanego dochodu w stosunku do wszelkich wypłat w okresie sprawozdawczym. Uznaje się, że nadwyżka zgłoszonego dochodu powstaje dla brytyjskich posiadaczy Tytułów Uczestnictwa sześć miesięcy po ostatnim dniu okresu sprawozdawczego.

Po otrzymaniu statusu funduszu sprawozdawczego od brytyjskiego Urzędu Podatkowego i Celnego (HM Revenue & Customs) dla odpowiednich Klas Tytułów Uczestnictwa status powinien nadal obowiązywać, pod warunkiem spełnienia rocznych wymogów. Założeniem Spółki jest również utrzymanie statusu brytyjskiego funduszu sprawozdawczego dla tych Klas Tytułów Uczestnictwa w każdym późniejszym okresie rozliczeniowym.

Inwestorzy powinni zwrócić się do swoich doradców podatkowych w związku z konsekwencjami uzyskania przez Spółkę takiego statusu.

Zgodnie z Przepisem 90 przepisów dotyczących opodatkowania funduszy zagranicznych (Offshore Funds (Tax) Regulations 2009), raporty dla posiadaczy Tytułów Uczestnictwa są udostępniane w terminie sześciu miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego na stronie internetowej pod adresem www.ishares.com/en/pc/about/tax. Celem wspomnianych przepisów jest zapewnienie, że objęte obowiązkiem sprawozdawczości dane dotyczące dochodu będą podawane głównie na stronie internetowej dostępnej dla brytyjskich inwestorów. Posiadacze Tytułów Uczestnictwa mogą także zwrócić się o udostępnienie wydruku raportu o danych Funduszu za dany rok. Prośby o przekazanie takich danych należy kierować na adres:

Head of Product Tax, BlackRock Investment Management (UK) Limited, 12 Throgmorton Avenue, London, EC2N 2DL.

Prośba musi zostać otrzymana w terminie trzech miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego. Jeżeli Zarządzający Inwestycjami nie otrzyma odmiennej informacji w sposób wskazany powyżej, przyjmuje się, że inwestorzy nie wyrazili życzenia otrzymywania raportów w sposób inny niż poprzez dostęp do nich na odpowiedniej stronie internetowej.

Inwestorzy będący rezydentami Wielkiej Brytanii, ale nie posiadający siedziby w Wielkiej Brytanii, którzy podlegają opodatkowaniu w Wielkiej Brytanii na zasadzie przekazów pieniężnych, powinni wziąć pod uwagę, że inwestycja w

klasy jednostek „funduszu sprawozdawczego" może dla ich celów stanowić fundusz mieszany. Ponadto nie ma gwarancji, że nadwyżka dochodu podlegającego zgłoszeniu ponad wypłaty dokonane w danym okresie będzie zawsze zerowa. Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa zachęca się do uzyskania w tej kwestii fachowej porady własnych doradców podatkowych.

Indywidualny posiadacz Tytułów Uczestnictwa mający miejsce zamieszkania w Wielkiej Brytanii lub uznany do celów podatkowych w Wielkiej Brytanii za zamieszkałego w Wielkiej Brytanii może podlegać brytyjskiemu podatkowi od spadku od swoich Tytułów Uczestnictwa w przypadku śmierci lub dokonania określonego rodzaju dożywotniego przeniesienia praw do nich.

Indywidualni posiadacze Tytułów Uczestnictwa mający miejsce stałego pobytu w Wielkiej Brytanii powinni zwrócić uwagę na przepisy części 13 rozdziału 2 Ustawy o podatku dochodowym z 2007 r. Przepisy te mają na celu zapobieganie unikaniu przez osoby fizyczne podatku dochodowego wynikającego z transakcji skutkujących przeniesieniem aktywów lub uzyskaniem dochodów przez osoby (w tym spółki) będące rezydentami lub osobami o stałym miejscu zamieszkania poza Wielką Brytanią i mogą nakładać na nie obowiązek uiszczenia podatku dochodowego z tytułu niepodzielonych dochodów Spółki w cyklu rocznym. Przepisy te nie są ukierunkowane na opodatkowanie zysków kapitałowych.

Osoby prawne będące posiadaczami Tytułów Uczestnictwa i mające status rezydenta Wielkiej Brytanii dla celów podatkowych powinny zwrócić uwagę na przepisy części 9A ustawy TIOPA 2010 (Taxation (International and Other Provisions Act – Ustawa o opodatkowaniu (przepisy międzynarodowe i inne)), dotyczące „kontrolowanych spółek zagranicznych", mogą mieć zastosowanie do każdej spółki będącej rezydentem Wielkiej Brytanii, która jest – indywidualnie lub wraz z innymi podmiotami traktowanymi jako powiązane z nią dla celów podatkowych – uznawana za posiadającą co najmniej 25-procentowy udział w podlegających opodatkowaniu zyskach spółki niebędącej rezydentem Wielkiej Brytanii, która jest kontrolowana przez podmioty będące rezydentami Wielkiej Brytanii i spełnia pewne inne kryteria (w ogólnym ujęciu – jest rezydentem kraju o niskim poziomie podatków). Termin „kontrola" jest zdefiniowany w część 9A rozdziału 18 ustawy TIOPA 2010. Spółka niebędąca rezydentem Wielkiej Brytanii jest kontrolowana przez podmioty (spółki, osoby fizyczne lub inne podmioty) będące rezydentami Wielkiej Brytanii dla celów podatkowych lub jest kontrolowana przez dwa podmioty traktowane łącznie, z których jeden jest rezydentem Wielkiej Brytanii dla celów podatkowych i posiada co najmniej 40-procentowy udział w kapitale, prawach i kompetencjach, poprzez które te podmioty kontrolują spółkę niebędącą rezydentem Wielkiej Brytanii, a drugi posiada udział nie mniejszy niż 40% i nie większy niż 55% w takim kapitale, prawach lub kompetencjach. Na skutek tych przepisów spełniający powyższe kryteria posiadacze Tytułów Uczestnictwa mogą podlegać opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych z tytułu dochodu Spółki.

Osobom będącym rezydentami lub mającym miejsce stałego pobytu w Wielkiej Brytanii do celów podatkowych (i które, jeśli są osobami fizycznymi, mają również miejsce stałego zamieszkania w Wielkiej Brytanii do tych celów) zwraca się uwagę na fakt, że postanowienia sekcji 13 Ustawy o opodatkowaniu zysków z 1992 r. mogą być istotne dla każdej takiej osoby, której proporcjonalny udział w Spółce (jako posiadacza Tytułów Uczestnictwa lub jako „uczestnika" do celów podatkowych w Wielkiej Brytanii) w połączeniu z udziałem osób powiązanych z tą osobą wynosi co najmniej 10%, jeżeli jednocześnie Spółka jest kontrolowana w taki sposób, że gdyby miała siedzibę w Wielkiej Brytanii do celów podatkowych, byłaby dla tych celów uznana za spółkę „blisko powiązaną". W przypadku zastosowania, przepisy sekcji 13 mogą spowodować, że osoba mająca taki udział w Spółce będzie traktowana dla celów opodatkowania zysków podlegających opodatkowaniu w Wielkiej Brytanii tak, jakby część jakiegokolwiek zysku kapitałowego należnego Spółce (na przykład z tytułu zbycia jakiejkolwiek z jej Inwestycji) przypadło bezpośrednio tej osobie, przy czym część ta byłaby równa części zysku, która odpowiada proporcjonalnemu udziałowi tej osoby w Spółce (określonemu jak wspomniano powyżej).

Uwagę inwestorów zwraca się na przepisy dotyczące zapobiegania unikania zobowiązań podatkowych zawarte w części 13 rozdziału 1 Ustawy o podatku dochodowym z 2007 r. oraz w części 15 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z 2010 r., które mogą mieć zastosowanie, jeżeli inwestorzy starają się uzyskać ulgi podatkowe w określonych warunkach.

Zgodnie z systemem podatku od zadłużenia przedsiębiorstw w Wielkiej Brytanii każdy inwestor korporacyjny podlegający brytyjskiemu podatkowi od osób prawnych będzie opodatkowany od wzrostu wartości jego udziałów na podstawie wartości godziwej (a nie od zbycia) lub uzyska ulgę podatkową w przypadku równoważnego spadku wartości, jeżeli Inwestycje posiadane przez fundusz zagraniczny, w ramach którego inwestor dokonuje inwestycji, stanowią ponad 60% (wartości) „inwestycji kwalifikowanych". Kwalifikowane inwestycje to zasadniczo te, które przynoszą zysk bezpośrednio lub pośrednio w formie odsetek.

Spółka może płacić podatki transferowe w Wielkiej Brytanii i innych krajach w związku z nabyciem i/lub zbyciem inwestycji. W szczególności Spółka będzie zobowiązana uiścić w Wielkiej Brytanii podatek z tytułu opłaty skarbowej w wysokości 0,5% (lub, jeśli przeniesienie ma miejsce w formie zdematerializowanej, podatek od opłaty skarbowej w wysokości równoważnej) z tytułu nabycia udziałów w spółkach zarejestrowanych w Wielkiej Brytanii lub prowadzących rejestr akcji w Wielkiej Brytanii. Zobowiązanie to powstanie w toku normalnej działalności inwestycyjnej Spółki oraz przy nabywaniu Inwestycji od subskrybentów składających zapisy na Tytuły Uczestnictwa.

Tytuły Uczestnictwa Spółki mogą być przechowywane na Indywidualnych Rachunkach Oszczędnościowych lub samodzielnie inwestowanych osobistych rachunkach emerytalnych lub spersonalizowanych obligacjach portfolio.

W przypadku braku zwolnienia mającego zastosowanie do potencjalnego posiadacza Tytułów Uczestnictwa (takiego jak zwolnienie dostępne dla pośredników na mocy art. 88A Ustawy finansowej z 1986 r.) podatek z tytułu opłaty skarbowej (lub opłata skarbowa) zgodnie z wyżej wspomnianą stawką będą również płatne przez potencjalnych posiadaczy Tytułów Uczestnictwa przy nabyciu akcji w spółkach zarejestrowanych w Wielkiej Brytanii lub które

prowadzą rejestr akcji w Wielkiej Brytanii do celów późniejszego wykupu Tytułów Uczestnictwa, i może powstać przy przeniesieniu Inwestycji na posiadaczy Tytułów Uczestnictwa po wykupie.

Ponieważ Spółka nie jest zarejestrowana w Wielkiej Brytanii, a rejestr posiadaczy Tytułów Uczestnictwa będzie prowadzony poza Wielką Brytanią, z powodu przeniesienia, subskrypcji lub wykupu Tytułów Uczestnictwa nie powstanie żadne zobowiązanie do opłacenia podatku z tytułu opłaty skarbowej, z wyjątkiem przypadków opisanych powyżej. Zobowiązanie do opłaty skarbowej nie powstanie, pod warunkiem że jakikolwiek instrument na piśmie przekazujący Tytuły Uczestnictwa Spółki zostanie wykonany i będzie przechowywany przez cały czas poza Wielką Brytanią.

Intencją Spółki jest, aby zasadniczo aktywa posiadane przez Fundusze służyły celom inwestycyjnym, nie zaś celom związanym z obrotem. Nawet jeżeli brytyjski Urząd Podatkowy i Celny (Her Majesty's Revenue & Customs, "HMRC") będzie w stanie skutecznie wykazać, że Fundusz dokonuje obrotu posiadanymi aktywami w świetle brytyjskich przepisów podatkowych, prawdopodobnie zostaną spełnione warunki zwolnienia dla zarządzających inwestycjami, choć nie ma żadnej gwarancji, że tak się faktycznie stanie. Jeżeli warunki zwolnienia dla zarządzających inwestycjami zostaną spełnione, Fundusz nie powinien podlegać opodatkowaniu brytyjskim podatkiem w odniesieniu do zysków osiąganych z dokonywanych inwestycji (wyjątek stanowi dochód, w odniesieniu do którego każdy inwestor automatycznie podlega opodatkowaniu w Wielkiej Brytanii). Założenie to sformułowano przy zastrzeżeniu, że posiadane przez Fundusz inwestycje spełniają definicję „określonej transakcji" zawartą w przepisach dotyczących zarządzających inwestycjami z 2009 r. (The Investment Manager (Specified Transactions) Regulations). Posiadane przez Spółkę aktywa powinny spełniać definicję „określonej transakcji" – nie ma jednak co do tego gwarancji.

Jeżeli Spółka nie spełni warunków zwolnienia dla zarządzających inwestycjami lub jeżeli którekolwiek z posiadanych inwestycji nie zostaną uznane za „określone transakcje", może to spowodować obciążenie Funduszy podatkiem.

Ponadto jeżeli brytyjski Urząd Podatkowy i Celny (HMRC) będzie w stanie skutecznie wykazać, że określony Fundusz dokonuje obrotu posiadanymi aktywami w świetle brytyjskich przepisów podatkowych, może zaistnieć konieczność wliczenia osiągniętego przez Fundusz zwrotu z udziałów w aktywach bazowych do kwoty dochodu na potrzeby wyliczenia odpowiedniej kwoty, która musi zostać wykazana w raportach sporządzanych dla inwestorów, aby spełnić wymogi uzyskania i/lub utrzymywania statusu Funduszu Przekazującego Raporty o Zysku w Wielkiej Brytanii. Uważa się jednak, że inwestycje posiadane przez Fundusze powinny spełniać kryteria definicji „transakcji inwestycyjnej" określonej w przepisach dotyczących opodatkowania funduszy zagranicznych z 2009 r. (The Offshore Funds (Tax) Regulations), które weszły w życie w dniu 1 grudnia 2009 r. W związku z powyższym uważa się, że inwestycje te powinny zostać uznane za „transakcje niezwiązanie z obrotem" w rozumieniu zapisów przywołanych regulacji. Założenie to sformułowano przy zastrzeżeniu, że Spółka spełnia zarówno warunek „równorzędności", jak i warunek „faktycznego zróżnicowania posiadaczy", które określone zostały w tych przepisach.

W przypadku inwestorów będących firmami ubezpieczeniowymi objętymi podatkiem brytyjskim, posiadającymi Tytuły Uczestnictwa w Funduszu na potrzeby ich długoterminowej działalności (innej niż działalność w zakresie emerytur), uznane zostanie, że dokonają oni zbycia, a następnie niezwłocznego ponownego nabycia takich Tytułów Uczestnictwa na koniec każdego okresu obrachunkowego. Podlegające obciążeniom zyski i dopuszczalne straty wynikające z rocznych uznanych zasad zbycia są sumowane, a jedna siódma powstającej w ten sposób kwoty netto jest obciążana (w przypadku gdy występują zyski netto) lub dopuszczalna (w przypadku gdy występują straty netto) na koniec okresu obrachunkowego, w którym miało miejsce uznane zbycie.

Inne jurysdykcje

Poniżej przedstawiono podsumowanie statutu podatkowego, jakie Tytuły Uczestnictwa mają w różnych jurysdykcjach. Należy zauważyć, że niniejsze podsumowanie nie określa skutków podatkowych dla inwestorów będących rezydentami takich jurysdykcji, a w odniesieniu do konsekwencji podatkowych wynikających z inwestowania w daną klasę Tytułów Uczestnictwa powinni oni zwrócić się do swoich doradców podatkowych.

Inwestorzy powinni zwrócić się do swoich doradców podatkowych w związku z konsekwencjami uzyskania przez Spółkę takiego statusu.

Aktualne wykazy różnych statusów raportowania podatkowego uzyskane przez Spółkę są dostępne w sekcji „Informacje podatkowe" na stronie internetowej iShares pod adresem www.ishares.com.

Opodatkowanie w Niemczech

Intencją Spółki jest dążenie do utrzymania statusu funduszy jako „kapitałowe" lub „mieszane" (w stosownych przypadkach) zgodnie z art. 2 ust. 6 i 7 niemieckiej Ustawy o podatku od inwestycji, obowiązującej od dnia 1 stycznia 2018 r. w odniesieniu do funduszy wymienionych w poniższej tabeli.

Inwestorzy powinni zwrócić się do swoich doradców podatkowych w związku z konsekwencjami uzyskania przez Spółkę takiego statusu.

Wymienione poniżej fundusze inwestują, co najmniej, następujące proporcje ich odpowiedniej wartości aktywów netto w sposób ciągły bezpośrednio w Papiery Udziałowe (zgodnie z definicją poniżej, zgodnie z art. 2 ust. 8 niemieckiej Ustawy o podatku od inwestycji z dnia 1 stycznia 2018 r.):

Fundusz	Minimalny % wartości aktywów netto zainwestowanych w papiery udziałowe
iShares $ AAA CLO Active UCITS ETF	N/D
iShares $ Corp Bond 0-3yr ESG SRI UCITS ETF	N/D
iShares $ Corp Bond 10+ yr UCITS ETF	N/D
iShares $ Corp Bond ESG SRI UCITS ETF	N/D
iShares $ EM Bond UCITS ETF	N/D
iShares $ Floating Rate Bond UCITS ETF	N/D
iShares $ High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF	N/D
iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF	N/D
iShares $ Sukuk UCITS ETF	N/D
iShares $ TIPS 0-5 UCITS ETF	N/D
iShares $ TIPS UCITS ETF	N/D
iShares $ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	N/D
iShares $ Treasury Bond 10-20yr UCITS ETF	N/D
iShares € AAA CLO Active UCITS ETF	N/D
iShares € Corp Bond 0-3yr ESG SRI UCITS ETF	N/D
iShares € Corp Bond 5+ yr UCITS ETF	N/D
iShares € Corp Bond ESG SRI UCITS ETF	N/D
iShares € Floating Rate Bond Advanced UCITS ETF	N/D
iShares € Govt Bond 15-30yr UCITS ETF	N/D
iShares € Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	N/D
iShares € Govt Bond 7-10yr UCITS ETF	N/D
iShares € Green Bond UCITS ETF	N/D
iShares € High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF	N/D
iShares £ Corp Bond 15+ yr UCITS ETF	N/D
iShares £ Index-Linked Gilts UCITS ETF	N/D
iShares Asia Pacific AC ex-Japan Domestic Focus UCITS ETF	51%
iShares Asia Pacific AC ex-Japan Foreign Focus UCITS ETF	51%
iShares Asia Property Yield UCITS ETF	0%
iShares BIC 50 UCITS ETF	25%
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (Dist)	80%
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	65%
iShares Core UK Gilts UCITS ETF	N/D
iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF	0%
iShares Dow Jones Global Leaders Screened UCITS ETF	75%
iShares EURO STOXX 50 ex-Financials UCITS ETF	70%
iShares Europe Domestic Focus UCITS ETF	51%
iShares Europe Foreign Focus UCITS ETF	51%
iShares Europe Infrastructure Builders UCITS ETF	51%
iShares FTSE All-World UCITS ETF	51%
iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Dist)	51%
iShares Global Clean Energy Transition UCITS ETF	25%
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	65%
iShares Global Timber & Forestry UCITS ETF	56%
iShares Global Water UCITS ETF	55%
iShares iBonds Dec 2028 Term $ High Yield Corp UCITS ETF	N/D
iShares iBonds Dec 2028 Term € Corp Crossover UCITS ETF	N/D
iShares iBonds Dec 2029 Term $ High Yield Corp UCITS ETF	N/D
iShares iBonds Dec 2029 Term € Corp Crossover UCITS ETF	N/D
iShares Japan Dividend UCITS ETF	51%
iShares Japan Domestic Focus UCITS ETF	51%
iShares Japan Foreign Focus UCITS ETF	51%
iShares J.P. Morgan $ EM Bond UCITS ETF	N/D
iShares J.P. Morgan Advanced $ EM Bond UCITS ETF	N/D

Fundusz	Minimalny % wartości aktywów netto zainwestowanych w papiery udziałowe
iShares Listed Private Equity UCITS ETF	25%
iShares MSCI AC Far East ex-Japan Small Cap UCITS ETF	0%
iShares MSCI EM Islamic UCITS ETF	51%
iShares MSCI EM Latin America UCITS ETF	51%
iShares MSCI Europe Paris-Aligned Climate UCITS ETF	51%
iShares MSCI Europe Quality Dividend Advanced UCITS ETF	51%
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	65%
iShares MSCI Turkey UCITS ETF	0%
iShares MSCI USA Quality Dividend Advanced UCITS ETF	75%
iShares MSCI USA Islamic UCITS ETF	85%
iShares MSCI World Islamic UCITS ETF	85%
iShares MSCI World Quality Dividend Advanced UCITS ETF	51%
iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF	65%
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	51%
iShares UK Domestic Focus UCITS ETF	51%
iShares UK Foreign Focus UCITS ETF	51%
iShares UK Property UCITS ETF	0%
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	N/D
iShares US Property Yield UCITS ETF	0%
iShares USA Domestic Focus UCITS ETF	51%
iShares USA Foreign Focus UCITS ETF	51%

Każdy Fundusz oblicza wskazany poziom inwestycji na podstawie swojej wartości aktywów netto. Zgodnie z art. 2 ust. 9a zdanie 3 niemieckiej Ustawy o podatku od inwestycji obowiązującej od dnia 1 stycznia 2018 r., wartość Papierów Udziałowych zostaje zatem pomniejszona o pożyczki zaciągnięte przez dany fundusz proporcjonalnie do odsetka wartości Papierów Udziałowych pomiędzy wartością wszystkich aktywów brutto tego funduszu.

Działania korporacyjne, złożenie zapisów na Tytuły Uczestnictwa/zleceń umorzenia Tytułów Uczestnictwa, równoważenie indeksów i zmiany na rynku mogą powodować, że Fundusz tymczasowo nie będzie spełniał określonych powyżej poziomów inwestycji w Papiery Udziałowe. Fundusze mogą również zawierać transakcje pożyczania papierów wartościowych na potrzeby efektywnego zarządzania portfelem. Określone powyżej poziomy inwestycji w Papiery Udziałowe nie obejmują Papierów Udziałowych będących przedmiotem udzielonej pożyczki.

Dla celów powyższych wartości procentowych „Papiery Udziałowe" oznaczają zgodnie z art. 2 ust. 8 niemieckiej Ustawy o podatku od inwestycji, obowiązującej od dnia 1 stycznia 2018 r.:

1. akcje spółki dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych lub notowane na rynku zorganizowanym (tj. rynku uznawanym i ogólnodostępnym oraz działającym w należyty i właściwy sposób);
2. akcje spółki niebędącej spółką z sektora nieruchomości, która:
    a. ma siedzibę w państwie członkowskim UE lub państwie członkowskim EOG i podlega w tym państwie opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych oraz nie jest zwolniona z opodatkowania; lub
    b. ma siedzibę w innym państwie i podlega w tym państwie opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych według stawki co najmniej 15% oraz nie jest zwolniona z takiego opodatkowania;
3. tytuły uczestnictwa funduszu kapitałowego (tj. funduszu, który w sposób ciągły inwestuje ponad 50% aktywów brutto bezpośrednio w Papiery Udziałowe), w którym 51% wartości tytułów uczestnictwa – lub, jeżeli warunki inwestycyjne takiego funduszu akcji przewidują wyższy minimalny udział inwestycji w Papiery Udziałowe, określony wyższy udział procentowy w wartości tytułów uczestnictwa tego funduszu akcji, jest uwzględniany jako Papiery Udziałowe; lub
4. Tytuły uczestnictwa funduszu mieszanego (tj. funduszu, który w sposób ciągły inwestuje nie mniej niż 25% aktywów brutto bezpośrednio w Papiery Udziałowe), w którym 25% wartości tytułów uczestnictwa – lub, jeżeli warunki inwestycyjne takiego funduszu mieszanego przewidują wyższy minimalny udział inwestycji w Papiery Udziałowe, taki wyższy udział procentowy w wartości tytułów uczestnictwa tego funduszu mieszanego – jest uwzględniany jako Papiery Udziałowe.

Na potrzeby obliczenia wyżej określonych poziomów inwestycji Fundusze mogą również uwzględniać rzeczywiste kwoty Papierów Udziałowych dla funduszy docelowych, publikowane w każdym dniu wyceny, pod warunkiem że wycena odbywa się co najmniej raz na tydzień.

Dla celów powyższych wartości procentowych, zgodnie z art. 2 ust. 8 niemieckiej ustawy o podatku od inwestycji, obowiązującej od dnia 1 stycznia 2018 r., poniższe nie kwalifikują się jako „Papiery Udziałowe":

1. udziały w spółkach osobowych, nawet jeżeli spółka osobowa posiada akcje lub udziały w spółkach kapitałowych,
2. akcje lub udziały w spółkach kapitałowych, które zgodnie z art. 2 ust. 9 zdanie 6 niemieckiej Ustawy o podatku od inwestycji kwalifikują się jako nieruchomości,
3. akcje lub udziały w spółkach kapitałowych zwolnionych z opodatkowania podatkiem dochodowym, w zakresie, w jakim spółki te dokonują wypłat z zysku, chyba że wypłaty z zysku podlegają opodatkowaniu według stopy co najmniej 15%, a dany fundusz inwestycyjny nie jest zwolniony z tego opodatkowania, oraz
4. akcje lub udziały w spółkach kapitałowych, które:
    a. więcej niż 10% dochodu uzyskują bezpośrednio lub pośrednio z posiadanych akcji lub udziałów spółek kapitałowych, które nie spełniają wymogów określonych w pkt 2 ppkt a. lub b. powyżej, lub
    b. posiadają bezpośrednio lub pośrednio akcje lub udziały w spółkach kapitałowych, które nie spełniają wymogów określonych w pkt 2 ppkt a lub b powyżej, jeżeli wartość posiadanych akcji lub udziałów w danej spółce przekracza 10% wartości rynkowej takiej spółki kapitałowej.

Powyższe informacje odzwierciedlają wiedzę Zarządzającego na temat odnośnych niemieckich przepisów podatkowych na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu. Przepisy mogą ulec zmianom i w związku z tym powyższe wartości progowe mogą być zmieniane bez uprzedniego powiadomienia.

Opodatkowanie w Austrii

Założeniem Spółki jest uzyskanie statusu Austriackiego Funduszu Przekazującego Raporty o Zysku w odniesieniu do Klas Tytułów Uczestnictwa z EUR lub
USD jako Walutą Wyceny.

Opodatkowanie we Francji

Zwraca się uwagę inwestorów na fakt, że iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (Dist) kwalifikuje się do posiadania w ramach udziałowego planu oszczędnościowego („plan d'épargne en actions" lub „PEA") we Francji. W tym kontekście, zgodnie z art. 91 ust. L Załącznika II do Ogólnego kodeksu podatkowego, Fundusz inwestuje na stałe co najmniej 75% swoich aktywów w papiery wartościowe lub prawa wymienione w lit. (a) lub (b) ustępu I, 1°, art. L.221-31 Kodeksu monetarnego i finansowego.

Według najlepszej wiedzy Spółki, uprawnienie tego Funduszu do PEA wynika z prawa podatkowego i praktyk obowiązujących we Francji na dzień wejścia w życie niniejszego Prospektu. Takie przepisy i praktyki podatkowe mogą od ulegać zmianom, w związku z czym Fundusz, który może być obecnie utrzymywany w ramach PEA, może utracić kwalifikację do celów PEA. Fundusz ten może również stracić uprawnienia do PEA ze względu na zmiany wpływające na jego spektrum inwestycyjne lub Wskaźnik Referencyjny. W takich okolicznościach stosowne powiadomienie dla Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa zostanie opublikowane na stronie internetowej Spółki. W takim przypadku inwestorzy powinni zasięgnąć profesjonalnej porady podatkowej i finansowej.

Filar drugi

OECD opublikowała opracowanie dotyczące wprowadzenia systemu zapewniającego minimalny poziom opodatkowania przedsiębiorstw wielonarodowych („**filar drugi**"). Zasady filaru drugiego[2] mają na celu zapewnienie, aby duże międzynarodowe grupy przedsiębiorstw (MNE) płaciły minimalny poziom podatku od dochodów uzyskiwanych w każdej z jurysdykcji, w których prowadzą działalność, poprzez nałożenie podatku uzupełniającego w każdym przypadku, gdy efektywna stawka podatkowa, ustalona na podstawie jurysdykcji, jest niższa od minimalnej stawki określonej w filarze drugim.

Jeżeli podmiot inwestujący lub, w stosownych przypadkach, jego jednostka dominująca konsoliduje (lub uznaje się, że konsoliduje) Fundusz w swoim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym („**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe**"), istnieje ryzyko, że Fundusz może podlegać podatkowi z tytułu filaru drugiego.

Jeśli Fundusz podlega filarowi drugiemu, efektywne stawki podatkowe w ramach jego struktury mogą wzrosnąć z powodu wyższych kwot należnego podatku lub ewentualnej odmowy odliczeń. Koszty związane z przestrzeganiem przepisów podatkowych również mogą wzrosnąć, co może negatywnie wpłynąć na zwroty dla Inwestorów. W przypadku, gdy fundusz zostanie obciążony podatkiem z tytułu filaru drugiego, może to spowodować ograniczenie kwot dostępnych do wypłaty Inwestorom.

Każdy Inwestor zgadza się zwolnić Fundusz, na żądanie, z wszelkich zobowiązań podatkowych wynikających z filaru drugiego oraz kosztów związanych z przestrzeganiem przepisów podatkowych, które mogą zostać poniesione przez Fundusz w wyniku (domniemanej) konsolidacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczącym tego Inwestora.

W zakresie, w jakim zobowiązanie podatkowe wynikające z filaru drugiego powstaje na poziomie podmiotu inwestującego lub, w stosownych przypadkach, grupy międzynarodowych przedsiębiorstw, do której należy, w wyniku inwestycji w Fundusz, zobowiązanie to ponosi wyłącznie Inwestor, który je spowodował (a nie Fundusz ani

[2] Raport OECD z 2021 r. pt. „Wyzwania podatkowe wynikające z cyfryzacji gospodarki – modelowe globalne zasady przeciwdziałania erozji podstawy opodatkowania (filar drugi): Otwarte ramy w zakresie BEPS" (Modelowe Zasady) oraz dyrektywa Rady (UE) 2022/2523 z dnia 14 grudnia 2022 r. w sprawie zapewnienia minimalnego globalnego poziomu opodatkowania międzynarodowych grup przedsiębiorstw i dużych grup krajowych w Unii („Dyrektywa w sprawie filaru drugiego"), wraz z wszelkimi obecnymi lub przyszłymi podobnymi lub powiązanymi przepisami dotyczącymi jurysdykcji UE lub spoza UE oraz, w każdym przypadku, wszelkimi obecnymi lub przyszłymi przepisami, regulacjami, wytycznymi lub oficjalnymi interpretacjami z nimi związanymi.

żaden inny Inwestor). Inwestorzy są odpowiedzialni za ocenę swojej sytuacji podatkowej w ramach filaru drugiego w związku z inwestycją w każdy Fundusz, w tym za ustalenie, czy mogą być zobowiązani do konsolidacji Funduszu pozycja po pozycji w swoich skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych. Inwestorzy muszą powiadomić BlackRock niezwłocznie po stwierdzeniu istnienia takiego (domniemanego) wymogu konsolidacji.

BlackRock zastrzega sobie prawo do umorzenia inwestycyjnych udziałów dowolnego Inwestora, jeśli taka inwestycja powoduje dodatkowy podatek z tytułu filaru drugiego na poziomie Funduszu i/lub skutkuje dodatkowymi obowiązkami w zakresie składania dokumentów lub zgodności z przepisami dla Funduszu.

ZAŁĄCZNIK I

Rynki regulowane

Z wyjątkiem dozwolonych inwestycji w papiery wartościowe nienotowane na giełdzie i finansowe instrumenty pochodne (FIP) poza rynkiem regulowanym, inwestycje w papiery wartościowe lub FIP będą dokonywane wyłącznie w papiery wartościowe lub FIP, które są notowane na giełdzie lub są przedmiotem obrotu na giełdach i rynkach wymienionych w poniższej części niniejszego Prospektu emisyjnego lub w odpowiednim aneksie do Prospektu lub jego aktualizacji. Aktualna lista:

Uznane giełdy inwestycyjne

1. Uznane giełdy inwestycyjne w każdym Państwie Członkowskim (z wyjątkiem Malty), w Australii, Kanadzie, Hongkongu, Islandii, Japonii, Norwegii, Nowej Zelandii, Szwajcarii, Wielkiej Brytanii lub w Stanach Zjednoczonych.

2. Następujące uznane giełdy inwestycyjne:

Argentyna	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
	Mercado Abierto Electronico S.A.
Bahrajn	Bahrain Bourse
Bangladesz	Dhaka Stock Exchange
Brazylia	BM&F BOVESPA S.A.
Chile	Bolsa de Comercio de Santiago
	Bolsa Electronica de Chile
Chiny	Shanghai Stock Exchange
	Shenzhen Stock Exchange
	Stock Connect
	Bond Connect
Kolumbia	Bolsa de Valores de Colombia
Egipt	Giełda Papierów Wartościowych w Egipcie
Indie	Bombay Stock Exchange, Ltd.
	National Stock Exchange of India
Indonezja	Giełda Papierów Wartościowych w Indonezji
Izrael	Tel Aviv Stock Exchange
Jordania	Giełda Papierów Wartościowych w Ammanie
Republika Korei	Korea Exchange (rynek akcji)
	Korea Exchange (KOSDAQ)
Kenia	Giełda Papierów Wartościowych w Nairobi
Kuwejt	Giełda Papierów Wartościowych w Kuwejcie
Malezja	Bursa Malaysia Securities Berhad
	Bursa Malaysia Derivatives Berhad
Mauritius	Stock Exchange of Mauritius
Meksyk	Bolsa Mexicana de Valores
Maroko	Giełda Papierów Wartościowych w Casablance
Nigeria	Giełda Papierów Wartościowych w Nigerii
Oman	Muscat Securities Market
Pakistan	Giełda Papierów Wartościowych w Karachi
Peru	Bolsa de Valores de Lima
Filipiny	Giełda Papierów Wartościowych na Filipinach
Katar	Qatar Stock Exchange
Rosja	Open Joint Stock Company
	Moscow Exchange MICEX-RTS
	(Moscow Exchange)
Arabia Saudyjska	Giełda Papierów Wartościowych w Tadawul
Singapur	Singapore Exchange Limited
RPA	JSE Limited
Sri Lanka	Giełda Papierów Wartościowych w Kolombo
Tajwan	Tajwańska Giełda Papierów Wartościowych
Tajlandia	Giełda Papierów Wartościowych Tajlandii
Turcja	Giełda Papierów Wartościowych w Stambule
Zjednoczone Emiraty Arabskie – Abu Zabi	Giełda Papierów Wartościowych w Abu Zabi
Zjednoczone Emiraty Arabskie – Dubaj	Dubai Financial Market
	NASDAQ Dubai Limited
Wietnam	Giełda Papierów Wartościowych w Ho Chi Minh

Rynki

3. Następujące rynki regulowane, w tym rynki regulowane, na których można prowadzić obrót FIP:

(a) rynki zorganizowane przez Międzynarodowe Stowarzyszenie Rynków Kapitałowych;

(b) rynek prowadzony przez „instytucje rynku pieniężnego notowane na giełdzie" zgodnie z opisem

w publikacji Banku Anglii „Rozporządzenie dotyczące hurtowych rynków pieniężnych i pozagiełdowych instrumentów pochodnych (w funtach szterlingach, walutach obcych i w kruszcu)";

(c) AIM – Alternative Investment Market w Wielkiej Brytanii, rynek regulowany i zarządzany przez LSE;

(d) NASDAQ w Stanach Zjednoczonych;

(e) rynek papierów wartościowych rządu USA prowadzony przez głównych dealerów, regulowany przez Bank Rezerwy Federalnej w Nowym Jorku;

(f) rynek pozagiełdowy w Stanach Zjednoczonych regulowany przez organ regulacyjny sektora finansowego (Financial Industry Regulatory Authority) i podlegający zgłoszeniu w systemie TRACE;

(g) rynek pozagiełdowy w Stanach Zjednoczonych regulowany przez MarketAxess;

(h) rynek pozagiełdowy w Stanach Zjednoczonych regulowany przez krajowe stowarzyszenie dealerów papierów wartościowych (National Association Of Securities Dealers, NASD);

(i) francuski rynek „Titres de Creance Negotiable" (pozagiełdowy rynek zbywalnych instrumentów dłużnych);

(j) Korea Exchange (rynek terminowy);

(k) rynek pozagiełdowy obligacji rządowych Kanady, regulowany przez Organizację regulacji sektora inwestycyjnego w Kanadzie (IIROC);

(l) Międzybankowy rynek obligacji w Chinach (China Interbank Bond Market);

(m) każdy zatwierdzony rynek instrumentów pochodnych na terenie Europejskiego Obszaru Gospodarczego, na którym przedmiotem obrotu są FIP;

(n) EUROTLX (wielostronna platforma obrotu);

(o) HI_MTF (wielostronna platforma obrotu);

(p) NASDAQ OMX Europe (NEURO) (wielostronna platforma obrotu);

(q) EURO MTF dla papierów wartościowych (wielostronna platforma obrotu);

(r) MTS Austria (wielostronna platforma obrotu);

(s) MTS Belgium (wielostronna platforma obrotu);

(t) MTS France (wielostronna platforma obrotu);

(u) MTS Ireland (wielostronna platforma obrotu);

(v) NYSE Bondmatch (wielostronna platforma obrotu);

(w) POWERNEXT (wielostronna platforma obrotu);

(x) Tradegate AG (wielostronna platforma obrotu).

Powyższe rynki są prowadzone zgodnie z wymogami Banku Centralnego, przy czym Bank Centralny nie wydaje wykazu zatwierdzonych rynków lub giełd.

ZAŁĄCZNIK II

Techniki i instrumenty inwestycyjne służące skutecznemu zarządzaniu portfelem/inwestycjami bezpośrednimi

A. Inwestycje w finansowe instrumenty pochodne (FIP)

Poniższe postanowienia stosuje się w każdym przypadku, gdy Fundusz proponuje zaangażowanie się w transakcje FIP, w tym, między innymi, w kontrakty terminowe typu futures i forward, swapy, swapy inflacyjne (które mogą być wykorzystywane do zarządzania ryzykiem inflacyjnym), opcje, opcje swapowe i warranty, w przypadku, gdy transakcje służą skutecznemu zarządzaniu portfelem dowolnego Funduszu lub do celów inwestycji bezpośrednich (a zamiar taki ujawnia się w polityce inwestycyjnej Funduszu). W przypadku gdy zamierza on angażować się w transakcje związane z FIP, Zarządzający wprowadzi proces zarządzania ryzykiem, aby możliwe było stałe zarządzanie, monitorowanie i mierzenie różnych rodzajów ryzyka związanych z FIP oraz ich wkładu w ogólny profil ryzyka portfela Funduszu. Prowadzone będą wyłącznie FIP, które zostały uwzględnione w procesie zarządzania ryzykiem. Spółka na żądanie dostarczy posiadaczom Tytułów Uczestnictwa informacje uzupełniające dotyczące stosowanych metod zarządzania ryzykiem, w tym stosowane limity ilościowe oraz wszelkie ostatnie zmiany w cechach ryzyka i zysku głównych kategorii inwestycji.

Warunki i ograniczenia stosowania takich technik i instrumentów w odniesieniu do każdego Funduszu są następujące:

1. Ekspozycja pozycji na aktywa bazowe FIP, w tym wbudowane FIP w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w połączeniu, w stosownych przypadkach, z pozycjami wynikającymi z inwestycji bezpośrednich, nie może przekraczać limitów inwestycyjnych określonych w Rozporządzeniach w sprawie instytucji zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) Banku Centralnego. (Przepis ten nie ma zastosowania w przypadku FIP opartych na indeksie, pod warunkiem, że indeks ten spełnia kryteria określone w Regulacjach Banku Centralnego w sprawie UCITS).

2. Fundusz może inwestować w FIP będące przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, pod warunkiem, że kontrahenci transakcji będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym są instytucjami objętymi nadzorem ostrożnościowym i należą do kategorii zatwierdzonych przez Bank Centralny.

3. Inwestycje w FIP podlegają warunkom i ograniczeniom określonym przez Bank Centralny.

B. Efektywne zarządzanie portfelem – inne techniki i instrumenty

1. Oprócz inwestycji w instrumenty pochodne, o których wspomniano powyżej w punkcie A niniejszego Załącznika II, Spółka może stosować inne techniki i instrumenty dotyczące zbywalnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego w celu efektywnego zarządzania portfelem, z zastrzeżeniem warunków nałożonych przez Bank Centralny, takich jak umowy sprzedaży/zakupu papierów wartościowych z udzielonym/otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, („umowy repo") oraz pożyczki papierów wartościowych. Przez techniki i instrumenty dotyczące zbywalnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, wykorzystywane w celu efektywnego zarządzania portfelem, obejmujące FIP, które nie są wykorzystywane na potrzeby bezpośrednich inwestycji, rozumie się techniki i instrumenty spełniające następujące kryteria:

   (a) są odpowiednie z ekonomicznego punktu widzenia, tzn. są realizowane w sposób efektywny kosztowo;

   (b) są zawierane z zamiarem osiągnięcia jednego lub większej liczby podanych poniżej celów:

      (i) ograniczenie ryzyka,

      (ii) zmniejszenie kosztów;

      (iii) generowanie dodatkowego kapitału lub dochodu dla Funduszu o poziomie ryzyka, który jest zgodny z profilem ryzyka Funduszu i zasadami dywersyfikacji ryzyka określonymi w Regulacjach Banku Centralnego w sprawie UCITS;

   (c) związane z nimi czynniki ryzyka są adekwatnie uwzględnione w stosowanym przez Fundusz procesie zarządzania ryzykiem; oraz

   (d) ich zastosowanie nie może skutkować zmianą zadeklarowanych celów inwestycyjnych Funduszu ani pojawieniem się znaczących czynników ryzyka dodatkowych w stosunku do ogólnej polityki w zakresie ryzyka opisanej w dokumentach sprzedażowych.

   Techniki i instrumenty (inne niż FIP) mogą być wykorzystywane do celów efektywnego zarządzania portfelem, z zastrzeżeniem warunków określonych poniżej.

2. Poniższe zapisy mają zastosowanie w szczególności do umów repo i umów pożyczki papierów wartościowych oraz odzwierciedlają wymogi Banku Centralnego:

   (a) Umowy repo i pożyczki papierów wartościowych mogą być zawierane wyłącznie zgodnie z normalną

praktyką rynkową.

(b) Spółka musi mieć prawo wypowiedzenia w dowolnym czasie każdej zawartej przez siebie umowy pożyczki papierów wartościowych lub zażądania zwrotu poszczególnych lub wszystkich pożyczonych papierów wartościowych.

(c) Umowy repo lub pożyczki papierów wartościowych nie stanowią transakcji udzielenia lub zaciągnięcia pożyczek odpowiednio do celów rozporządzenia 103 i rozporządzenia 111.

(d) Jeżeli Spółka zawrze umowę sprzedaży papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu, musi być w stanie w dowolnym czasie zażądać zwrotu będących przedmiotem umowy papierów wartościowych lub wypowiedzieć zawartą umowę. Umowy sprzedaży papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu zawarte na czas określony, nieprzekraczający siedmiu dni, powinny być traktowane jako porozumienia na warunkach umożliwiających zażądanie przez Spółkę zwrotu aktywów w dowolnym czasie.

(e) Jeżeli Spółka zawrze umowę zakupu papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, musi być w stanie w dowolnym czasie zażądać zwrotu pełnej kwoty środków pieniężnych lub wypowiedzieć umowę na warunkach określanych jako „accrued basis" (czyli przewidujących korektę zwracanej kwoty środków pieniężnych o niewykorzystaną część okresu transakcji) lub „mark-to-market basis" (czyli przewidujących korektę zwracanej kwoty środków pieniężnych o koszt likwidacji transakcji z uwzględnieniem parametrów transakcji). W wypadku prawa do otrzymania zwrotu środków w dowolnym czasie na warunkach mark-to-market Wartość Aktywów Netto Funduszu powinna być ustalana na podstawie wartości umowy zakupu papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu ustalonej według wartości rynkowej. Umowy zakupu papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu zawarte na czas określony, nieprzekraczający siedmiu dni, powinny być traktowane jako porozumienia na warunkach umożliwiających zażądanie przez Spółkę zwrotu aktywów w dowolnym czasie.

(f) Zarządzający przeprowadza oceny kredytowe kontrahentów umowy sprzedaży/zakupu papierów wartościowych z udzielonym/otrzymanym przyrzeczeniem odkupu lub umowy pożyczki papierów wartościowych. W przypadku gdy dany kontrahent podlega ratingowi kredytowemu agencji zarejestrowanej i nadzorowanej przez ESMA, rating ten jest uwzględniany w procesie oceny kredytowej i jeśli agencja ratingowa obniży rating kredytowy do A-2 lub niżej (lub porównywalnego ratingu), Zarządzający niezwłocznie przeprowadza nową ocenę kredytową kontrahenta.

C. Ryzyka i potencjalne konflikty interesów związane z technikami efektywnego zarządzania portfelem.

Działania związane z efektywnym zarządzeniem portfelem oraz zarządzanie zabezpieczeniami w związku z tymi działaniami, wiążą się z ryzykiem (zob. poniżej). Inwestorzy powinni zapoznać się z informacjami zawartymi w następujących częściach niniejszego Prospektu: „Konflikty interesów" i „Czynniki ryzyka", w tym w szczególności z informacjami dotyczącymi czynników ryzyka wiążących się z FIP, ryzykiem kontrahenta i ryzykiem kontrahenta ponoszonym przez Depozytariusza oraz innych depozytariuszy. W związku z tymi rodzajami ryzyka inwestorzy mogą być w większym stopniu narażeni na ryzyko poniesienia strat.

D. Zarządzanie zabezpieczeniem otrzymanym w związku z instrumentami pochodnymi będącymi przedmiotem obrotu na rynku pozagiełdowym i technikami efektywnego zarządzania portfelem

Dla celów niniejszej części „Odpowiednie instytucje" odnoszą się do tych instytucji, które są instytucjami kredytowymi posiadającymi zezwolenie na działalność w EOG lub instytucjami kredytowymi posiadającymi zezwolenie w państwie będącym sygnatariuszem (innym niż Państwo Członkowskie EOG) Umowy Kapitałowej Komitetu Bazylejskiego z lipca 1988 r. lub do instytucji kredytowych w państwie trzecim uznanym za równoważne zgodnie z art. 107 ust. 4 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012.

(a) Zabezpieczenie otrzymane w związku z transakcjami na instrumentach pochodnych będących przedmiotem obrotu na rynku pozagiełdowym oraz technikami efektywnego zarządzania portfelem takimi jak umowy sprzedaży z udzielonym przyrzeczeniem odkupu lub porozumienia dotyczące pożyczania papierów wartościowych („Zabezpieczenie"), muszą spełniać następujące kryteria:

(i) płynność: aktywa stanowiące Zabezpieczenie (inne niż środki pieniężne) powinny cechować się wysoką płynnością i powinny być przedmiotem obrotu na Rynku Regulowanym lub w wielostronnej platformie obrotu (MTF), które zapewniają przejrzystość cen, aby była możliwa ich szybka sprzedaż po cenie zbliżonej do wyceny bezpośrednio poprzedzającej transakcję sprzedaży. Zabezpieczenie powinno także spełniać wymogi określone w art. 74 rozporządzenia;

(ii) wycena: powinna być dokonywana codzienna wycena Zabezpieczenia według wartości rynkowej, a aktywa cechujące się znaczną zmiennością ceny nie powinny być przyjmowane jako Zabezpieczenie, chyba że stosowana jest odpowiednia wycena ostrożnościowa z użyciem współczynników redukcji wartości zabezpieczenia (tzw. „conservative haircuts");

(iii) jakość kredytowa emitenta: Zabezpieczenie musi się cechować wysoką jakością. Zarządzający

zapewnia, że:

A. w przypadku gdy emitent został poddany ratingowi kredytowemu agencji zarejestrowanej i nadzorowanej przez ESMA, rating ten jest uwzględniany przez zarządzającego w procesie oceny kredytowej; oraz

B. w przypadku obniżenia ratingu emitenta poniżej dwóch najwyższych krótkoterminowych ratingów kredytowych przez agencję ratingową, o której mowa w lit. A., powoduje to konieczność niezwłocznego przeprowadzenia przez zarządzającego nowej oceny kredytowej emitenta;

(iv) korelacja: Zabezpieczenie powinno być wystawiane przez podmiot niezależny od kontrahenta. Zarządzający powinien mieć uzasadnione podstawy do stwierdzenia, że takie Zabezpieczenie nie będzie w znacznym stopniu korelować z wynikami osiąganymi przez kontrahenta;

(v) dywersyfikacja: Zabezpieczenie powinno być wystarczająco zdywersyfikowane pod względem krajów, rynków lub emitentów, a maksymalna ekspozycja wobec danego emitenta nie powinna przekraczać 20% Wartości Aktywów Netto Funduszu. Jeżeli Fundusz posiada ekspozycję na różnych kontrahentów, na potrzeby obliczenia 20-procentowego limitu ekspozycji wobec jednego emitenta poszczególne koszyki zabezpieczenia powinny być sumowane. Fundusz może być w pełni zabezpieczony zbywalnymi papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego emitowanymi lub gwarantowanymi przez Państwo Członkowskie, jednostki samorządu terytorialnego tego państwa oraz państwo niebędące Państwem Członkowskim oraz międzynarodowe instytucje publiczne określone w Załączniku III ust. 2.12. Fundusz taki powinien otrzymać papiery wartościowe z co najmniej sześciu różnych emisji, ale papiery wartościowe z jednej emisji nie powinny stanowić więcej niż 30% Wartości Aktywów Netto Funduszu; oraz

(vi) natychmiastowa dostępność: Spółka powinna mieć możliwość natychmiastowej realizacji Zabezpieczenia w pełnej wysokości w dowolnym czasie, bez konieczności odwoływania się do kontrahenta lub uzyskiwania jego zgody.

(b) Z zastrzeżeniem powyższych kryteriów, Zabezpieczenie musi mieć jedną z następujących form:

(i) gotówka;

(ii) rządowe lub inne publiczne papiery wartościowe;

(iii) certyfikaty depozytowe wydane przez Odpowiednie Instytucje;

(iv) obligacje/papiery dłużne wydane przez Odpowiednie instytucje lub przez emitentów niebankowych, w przypadku gdy emisja lub emitent posiada ocenę A1 lub równoważną;

(v) akredytywy o pozostałym terminie zapadalności wynoszącym trzy miesiące lub mniej, które są bezwarunkowe i nieodwołalne i które są wydawane przez Odpowiednie instytucje; oraz

(vi) papiery wartościowe będące przedmiotem obrotu na giełdzie papierów wartościowych w EOG, Szwajcarii, Kanadzie, Japonii, Stanach Zjednoczonych, na wyspie Jersey, na wyspie Guernsey, na wyspie Man, w Australii, Nowej Zelandii, na Tajwanie, w Singapurze, Hongkongu i Wielkiej Brytanii.

(c) Do czasu wygaśnięcia umowy repo lub umowy pożyczki papierów wartościowych zabezpieczenie uzyskane na podstawie takich umów lub uzgodnień:

(i) musi być codziennie wyceniane według wartości rynkowej; oraz

(ii) powinno osiągnąć wartość równą lub wyższą w porównaniu do wartości zainwestowanej kwoty lub pożyczki papierów wartościowych powiększonej o premię.

(d) Zabezpieczenie musi być przechowywane przez Depozytariusza lub jego przedstawiciela (w przypadku przeniesienia tytułu). Wymóg ten nie ma zastosowania, jeżeli nie dochodzi do przeniesienia tytułu własności. W takim wypadku Zabezpieczenie może być przechowywane przez powiernika będącego osobą trzecią, podlegającego nadzorowi ostrożnościowemu i niepowiązanego z podmiotem dostarczającym Zabezpieczenie.

(e) **Zabezpieczenie w formie innej niż środki pieniężne:**

Zabezpieczenia w formie innej niż środki pieniężne nie można sprzedawać, reinwestować ani zastawiać.

(f) **Zabezpieczenie w formie środków pieniężnych:**

Środki pieniężne otrzymane jako Zabezpieczenie mogą być wyłącznie:

(i) złożone w depozycie w Odpowiednich instytucjach;

(ii) inwestowane w wysokiej jakości obligacje skarbowe;

(iii) wykorzystywane do celów umów zakupu z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, pod warunkiem że transakcja jest zawierana z Odpowiednimi instytucjami i Spółka może zażądać w dowolnym czasie zwrotu pełnej kwoty środków pieniężnych na warunkach „accrued basis"; oraz

(iv) inwestowane w krótkoterminowe fundusze rynku pieniężnego.

Inwestycje Zabezpieczenia w formie środków pieniężnych powinny być dywersyfikowane zgodnie z wymogami w zakresie dywersyfikacji mającymi zastosowanie do Zabezpieczeń w formie innej niż środki pieniężne.

(g) Spółka wdrożyła zasady stosowania współczynników redukcji wartości zabezpieczenia w odniesieniu do każdej klasy aktywów otrzymywanych jako Zabezpieczenie. Współczynnik redukcji to wartość procentowa, przez którą mnoży się wartość aktywów stanowiących Zabezpieczenie w celu uwzględnienia potencjalnego pogorszenia z czasem ich wyceny lub płynności. Zasady stosowania współczynników redukcji wartości zabezpieczenia uwzględniają właściwości danej kategorii aktywów, w tym ocenę kredytową emitenta aktywów stanowiących Zabezpieczenie, zmienność ich ceny oraz wyniki testów warunków skrajnych, jakie mogą być przeprowadzane zgodnie z polityką zarządzania zabezpieczeniem. Z zastrzeżeniem warunków umów zawartych z danym kontrahentem, które mogą, ale nie muszą określać minimalnych kwot przekazywanego zabezpieczenia, intencją Spółki jest, aby wartość każdego otrzymanego Zabezpieczenia, skorygowana zgodnie z zasadami stosowania współczynników redukcji, była równa lub wyższa niż wartość ekspozycji wobec danego kontrahenta, tam, gdzie ma to zastosowanie.

(h) Podczas obliczania limitów ryzyka dla kontrahenta określonych w Załączniku III ust. 2.8 należy połączyć ekspozycje na ryzyko wobec kontrahenta wynikające z transakcji na instrumentach pochodnych będących przedmiotem obrotu na rynku pozagiełdowym oraz skutecznych technik zarządzania portfelem.

ZAŁĄCZNIK III

Ograniczenia inwestycyjne

Inwestowanie aktywów danego Funduszu musi być przeprowadzane zgodnie z Przepisami. Przepisy przewidują:

1	**Dozwolone inwestycje**
	Inwestycje Funduszu ograniczają się do:
1.1	Zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zgodnie z Regulacjami Banku Centralnego w sprawie UCITS, które są dopuszczone do publicznego obrotu na giełdzie papierów wartościowych w Państwie Członkowskim lub państwie niebędącym Państwem Członkowskim lub które są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, który działa regularnie, jest uznawany i otwarty dla społeczeństwa w Państwie Członkowskim lub państwie niebędącym Państwem Członkowskim.
1.2	Ostatnio wyemitowane zbywalne papiery wartościowe, które zostaną dopuszczone do publicznego obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub na innym rynku (jak opisano powyżej) w ciągu roku.
1.3	Instrumenty rynku pieniężnego inne niż instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.
1.4	Jednostki UCITS.
1.5	Jednostki uczestnictwa nienależące do UCITS zgodnie z wytycznymi Banku Centralnego zatytułowanymi „Dopuszczalne inwestycje UCITS w inne fundusze inwestycyjne".
1.6	Depozyty w instytucjach kredytowych zgodnie z regulacjami dotyczącymi UCITS w Banku Centralnym.
1.7	Finansowe instrumenty pochodne zgodnie z regulacjami Banku Centralnego w sprawie UCITS.
2	**Ograniczenia inwestycyjne**
2.1	Każdy Fundusz może lokować do 10% swojej Wartości Aktywów Netto w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego inne niż wymienione w ust. 1.
2.2	Każdy Fundusz może lokować do 10% swojej Wartości Aktywów Netto w ostatnio wyemitowane zbywalne papiery wartościowe, które zostaną dopuszczone do publicznego obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub na innym rynku (jak opisano w ust. 1.1) w ciągu roku. Ograniczenie to nie będzie miało zastosowania w odniesieniu do inwestycji Funduszu w niektóre amerykańskie papiery wartościowe, znane jako papiery wartościowe podlegające Zasadzie 144A, pod warunkiem że: - papiery wartościowe są emitowane ze zobowiązaniem do rejestracji w amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd w ciągu jednego roku od emisji; oraz - papiery wartościowe nie są papierami wartościowymi pozbawionymi płynności, tzn. mogą być realizowane przez Fundusz w ciągu siedmiu dni po danej cenie lub w przybliżeniu po cenie, po której są wyceniane przez Fundusz.
2.3	Z zastrzeżeniem ust. 2.4, każdy Fundusz może lokować do 10% swojej Wartości Aktywów Netto w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wydane przez tego samego emitenta, pod warunkiem, że całkowita wartość zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitentów, w których Fundusz zainwestował powyżej 5% nie może przekroczyć 40%.
2.4	Limit 10% (ust. 2.3) zostaje zwiększony do 25% w przypadku obligacji wyemitowanych przez instytucję kredytową mającą siedzibę w Państwie Członkowskim i z mocy prawa podlegającą specjalnemu nadzorowi publicznemu, mającemu na celu ochronę posiadaczy obligacji. W przypadku gdy Fundusz zainwestuje powyżej 5% Wartości Aktywów Netto w obligacje, które zostały wyemitowane przez jednego emitenta, łączna wartość tej inwestycji nie może przekroczyć 80% Wartości Aktywów Netto takiego Funduszu.
2.5	Limit 10% (ust. 2.3) zostaje zwiększony do 35%, jeżeli dane zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez Państwo Członkowskie lub jednostki samorządu terytorialnego tego państwa lub państwo niebędące Państwem Członkowskim lub międzynarodową instytucję publiczną, do której należy jedno lub więcej Państw Członkowskich.
2.6	Zbywalne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w ust. 2.4 i 2.5 nie są brane pod uwagę przy ustalaniu, czy został przekroczony 40-procentowy limit, o którym mowa w ust. 2.3.
2.7	Każdy Fundusz nie może inwestować więcej niż 20% Wartości Aktywów Netto w depozyty i środki pieniężne zaksięgowane na rachunkach i utrzymywane jako płynność dodatkowa w tej samej instytucji kredytowej. Depozyty lub środki pieniężne zaksięgowane na rachunkach i utrzymywane jako płynność dodatkowa są składane wyłącznie w instytucji kredytowej, która znajduje się w co najmniej jednej z następujących kategorii: • instytucja kredytowa posiadająca zezwolenie na działalność w EOG (Państwo Członkowskie, Norwegia, Islandia, Liechtenstein);

	• instytucja kredytowa posiadająca zezwolenie na działalność w państwie będącym sygnatariuszem (innym niż państwo członkowskie EOG) Umowy Kapitałowej Komitetu Bazylejskiego z lipca 1988 r.; lub • instytucja kredytowa w państwie trzecim uznanym za równoważne zgodnie z art. 107 ust. 4 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013, z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012.
2.8	Ekspozycja Funduszu na ryzyko wobec kontrahenta FIP w obrocie na rynku pozagiełdowym nie może przekraczać 5% jego Wartości Aktywów Netto. Limit ten zostaje podniesiony do 10% w przypadku instytucji kredytowej, która znajduje się w co najmniej jednej z kategorii instytucji kredytowej określonych w ust. 2.7.
2.9	Niezależnie od ust. 2.3, 2.7 i 2.8 powyżej, połączenie dwóch lub więcej spośród następujących jednostek wydanych przez daną instytucję, złożonych lub podjętych w tej samej instytucji, nie może przekraczać 20% Wartości Aktywów Netto Funduszu: - inwestycje w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego; - depozyty i/lub - ekspozycje kontrahenta na ryzyko wynikające z transakcji FIP dokonywanych na rynku pozagiełdowym.
2.10	Limity, o których mowa w ust. 2.3, 2.4, 2.5, 2.7, 2.8 i 2.9 powyżej, nie mogą być łączone, tak aby ekspozycja na działanie jednej instytucji nie przekraczało 35% Wartości Aktywów Netto Funduszu.
2.11	Spółki grupy są uważane za jednego emitenta do celów ust. 2.3, 2.4, 2.5, 2.7, 2.8 i 2.9. Jednakże limit w wysokości 20% Wartości Aktywów Netto Funduszu może być stosowany do inwestycji w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w ramach tej samej grupy.
2.12	Każdy Fundusz może zainwestować do 100% Wartości Aktywów Netto w różne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wydane lub gwarantowane przez dowolne Państwo Członkowskie, jego jednostki samorządu terytorialnego, państwa niebędące Państwami Członkowskimi lub międzynarodową instytucję publiczną, do której należy jedno lub więcej Państw Członkowskich. Poszczególni emitenci muszą pochodzić z następującej listy: rządy państw OECD (pod warunkiem, że odpowiednie emisje posiadają rating na poziomie inwestycyjnym), rząd Brazylii (pod warunkiem, że emisje posiadają rating na poziomie inwestycyjnym), rząd Chińskiej Republiki Ludowej, rząd Indii (pod warunkiem, że emisje posiadają rating na poziomie inwestycyjnym), rząd Singapuru, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Międzynarodowa Korporacja Finansowa, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, Euratom, Azjatycki Bank Rozwoju, Europejski Bank Centralny, Rada Europy, Eurofima, Afrykański Bank Rozwoju, Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju (Bank Światowy), Międzyamerykański Bank Rozwoju, Unia Europejska, Federalne Krajowe Stowarzyszenie Hipoteczne (Fannie Mae), Federalna Korporacja Kredytów Hipotecznych (Freddie Mac), Rządowe Krajowe Stowarzyszenie Hipoteczne (Ginnie Mae), Stowarzyszenie Marketingu Kredytów Studenckich (Sallie Mae), Federalny Bank Pożyczek Mieszkaniowych, Federalny Bank Kredytów Rolnych, Zarząd Doliny Tennessee oraz Straight-A Funding LLC. Każdy Fundusz musi posiadać papiery wartościowe pochodzące z co najmniej 6 różnych emisji, przy czym papiery wartościowe z jednej emisji nie mogą przekraczać 30% aktywów netto.
3	**Inwestycje w programy zbiorowego inwestowania (Collective Investment Schemes, CIS)**
3.1	Z zastrzeżeniem punktu 3.2, inwestycje dokonywane przez Fundusz w jednostkach innych CIS nie mogą przekraczać łącznie 10% aktywów Funduszu.
3.2	Niezależnie od postanowień punktu 3.1, w przypadku gdy polityka inwestycyjna Funduszu stwierdza w prospekcie emisyjnym lub Aneksie, że może on zainwestować ponad 10% swoich aktywów w inne jednostki UCITS lub systemy zbiorowego inwestowania, zamiast ograniczeń określonych w pkt 3.1 powyżej stosuje się następujące ograniczenia: (a) Każdy Fundusz nie może inwestować więcej niż 20% Wartości Aktywów Netto w dowolny CIS. (b) Inwestycje w CIS niebędące UCITS nie mogą łącznie przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Funduszu.
3.3	CIS nie mogą inwestować więcej niż 10% aktywów netto w innych CIS.
3.4	W przypadku gdy Fundusz inwestuje w jednostki innych CIS, które są zarządzane, bezpośrednio lub pośrednio (w drodze przekazania obowiązków), przez Zarządzającego lub jakąkolwiek inną spółkę, z którą Zarządzający jest powiązany poprzez podleganie wspólnemu zarządowi lub kontroli, bądź poprzez znaczący, bezpośredni lub pośredni, udział kapitałowy, taka spółka zarządzająca lub inna spółka nie może nakładać opłat za subskrypcję, przeniesienie lub wykup z tytułu inwestycji Funduszu w jednostki takich innych CIS.

3.5	W przypadku gdy zarządzający/doradca inwestycyjny Funduszu otrzymuje prowizję (w tym obniżoną prowizję) z tytułu inwestycji w jednostki innego CIS, prowizja ta musi zostać wpłacona na poczet własności Funduszu.
3.6	W przypadku gdy polityka inwestycyjna Funduszu stwierdza, że Fundusz może inwestować w inne fundusze Spółki, zastosowanie mają następujące ograniczenia: • Fundusz nie będzie inwestował w inny Fundusz Spółki, który sam posiada Tytuły Uczestnictwa w innych Funduszach w ramach Spółki; • Fundusz inwestujący w inny Fundusz Spółki nie będzie zobowiązany do pokrycia opłat za subskrypcję, przeniesienie lub wykup; oraz • Zarządzający nie będzie pobierać opłaty za zarządzanie od Funduszu w odniesieniu do tej części aktywów Funduszu zainwestowanych w inny Fundusz Spółki (zapis ten stosuje się również do rocznej opłaty pobieranej przez Zarządzającego Inwestycjami, jeżeli opłata ta jest wypłacana bezpośrednio z aktywów Spółki).
4	**UCITS z odzwierciedleniem indeksu**
4.1	Fundusz może inwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w tytuły uczestnictwa i/lub dłużne papiery wartościowe wydane przez tę samą instytucję, jeżeli polityka inwestycyjna Funduszu zakłada odwzorowanie indeksu, który spełnia kryteria określone w rozporządzeniach Banku Centralnego w sprawie instytucji zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS).
4.2	Limit wskazany w punkcie 4.1 może zostać podniesiony do 35% i zastosowany do pojedynczego emitenta, jeżeli jest to uzasadnione wyjątkowymi warunkami rynkowymi, na przykład dominacją rynku. Dominacja rynkowa ma miejsce, gdy dany składnik Wskaźnika Referencyjnego ma dominującą pozycję w danym sektorze rynku, w którym działa i jako taki stanowi znaczną część Wskaźnika Referencyjnego.
5	**Postanowienia ogólne**
5.1	Spółka inwestycyjna lub spółka zarządzająca działająca w związku ze wszystkimi zarządzanymi przez siebie CIS nie może nabywać tytułów uczestnictwa nadających prawo głosu, które umożliwiłyby jej wywieranie znaczącego wpływu na zarządzanie emitentem.
5.2	UCITS może nabyć nie więcej niż: (i) 10% tytułów uczestnictwa bez prawa głosu jednego emitenta; (ii) 10% dłużnych papierów wartościowych jednego emitenta; (iii) 25% jednostek jednego CIS; (iv) 10% instrumentów rynku pieniężnego jednego emitenta. UWAGA: Limity wskazane w ust. (ii), (iii) i (iv) powyżej mogą nie być brane pod uwagę chwili nabycia, jeżeli w tym czasie niemożliwe jest ustalenie wartości brutto dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego bądź wartości netto wyemitowanych instrumentów.
5.3	Punkty 5.1 i 5.2 nie mają zastosowania do: (i) zbywalnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez Państwo Członkowskie lub jego jednostki samorządu terytorialnego, (ii) zbywalnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo niebędące Państwem Członkowskim, (iii) zbywalnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez międzynarodowe podmioty publiczne, których członkiem jest co najmniej jedno Państwo Członkowskie, (iv) tytułów uczestnictwa posiadanych przez Fundusz w kapitale spółki mającej siedzibę w państwie niebędącym Państwem Członkowskim, która inwestuje posiadane przez siebie aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów, których siedziba znajduje się w tym państwie, jeżeli zgodnie z ustawodawstwem takiego państwa taka forma inwestycji jest jedynym sposobem, w jaki Fundusz może inwestować w papiery wartościowe emitentów w danym państwie. Zwolnienie to ma zastosowanie tylko wtedy, gdy w swoich politykach inwestycyjnych spółka z państwa niebędącego Państwem Członkowskim przestrzega limitów wskazanych w ust. 2.3–2.11, 3.1, 3.2, 5.1, 5.2, 5.4, 5.5 i 5.6 oraz pod warunkiem, że w przypadku przekroczenia tych limitów, przestrzegane są poniższe ust. 5.5 i 5.6. (v) tytułów uczestnictwa posiadanych przez spółkę inwestycyjną lub spółki inwestycyjne w kapitale spółek zależnych, których jedynym przedmiotem działalności jest zarządzanie, usługi doradcze i marketingowe w państwie ich siedziby w zakresie odkupu jednostek na wniosek posiadaczy tych jednostek, wyłącznie w ich imieniu.
5.4	Fundusz nie musi przestrzegać ograniczeń inwestycyjnych zawartych w niniejszym dokumencie podczas wykonywania praw subskrypcji związanych ze zbywalnymi papierami wartościowych lub instrumentami rynku pieniężnego, które stanowią część jego aktywów.

5.5	Bank Centralny może zezwolić ostatnio upoważnionym Funduszom na odstąpienie od zapisów ust. 2.3–2.11, 3.1, 3.2, 4.1 i 4.2 na sześć miesięcy od daty ich upoważnienia, pod warunkiem że przestrzegają one zasady rozkładania ryzyka.
5.6	Jeżeli limity ustanowione w niniejszym dokumencie zostaną przekroczone z przyczyn niezależnych od Funduszu lub w wyniku korzystania z praw do subskrypcji, Fundusz musi przyjąć jako priorytetowy cel swoich transakcji sprzedaży zaradzenie tej sytuacji, uwzględniając należycie interesy swoich posiadaczy Tytułów Uczestnictwa.
5.7	Fundusz nie może prowadzić niepokrytej sprzedaży poniższych jednostek: - zbywalne papiery wartościowe; - instrumenty rynku pieniężnego•; - jednostki CIS; lub - FIP.
5.8	Fundusz może posiadać dodatkowe płynne aktywa (ang. ancillary liquid assets).
6	**FIP**
6.1	Całkowita wartość ekspozycji Funduszu (zgodnie z rozporządzeniami Banku Centralnego dotyczącymi instytucji zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe) w odniesieniu do FIP nie może przekraczać jego całkowitej Wartości Aktywów Netto.
6.2	Ekspozycja pozycji na aktywa bazowe FIP, w tym wbudowane FIP w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w połączeniu, w stosownych przypadkach, z pozycjami wynikającymi z inwestycji bezpośrednich, nie może przekraczać limitów inwestycyjnych określonych w Rozporządzeniach w sprawie instytucji zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) Banku Centralnego. (Przepis ten nie ma zastosowania w przypadku FIP opartych na indeksie, pod warunkiem, że indeks ten spełnia kryteria określone w Rozporządzeniach w sprawie instytucji zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) Banku Centralnego.)
6.3	Każdy Fundusz może inwestować w FIP będące przedmiotem obrotu na rynku pozagiełdowym, pod warunkiem że - stronami transakcji będących przedmiotem obrotu na rynku pozagiełdowym są instytucje podlegające nadzorowi ostrożnościowemu i należące do kategorii zatwierdzonych przez Bank Centralny.
6.4	Inwestycje w FIP podlegają warunkom i ograniczeniom określonym przez Bank Centralny.

Ograniczenia w zakresie zaciągania pożyczek

Przepisy przewidują, że Spółka w odniesieniu do każdego Funduszu:

(a) nie może zaciągać pożyczek innych niż pożyczki, które łącznie nie przekraczają 10% Wartości Aktywów Netto Funduszu i pod warunkiem, że taka pożyczka jest udzielana tymczasowo. Depozytariusz może obciążyć aktywa Funduszu w celu zabezpieczenia pożyczek. Salda kredytowe (np. w środkach pieniężnych) nie mogą być kompensowane za pomocą pożyczek przy ustalaniu odsetka niespłaconych pożyczek;

(b) może nabyć waluty obce, korzystając z pożyczki typu back-to-back. Waluta obca uzyskana w ten sposób nie jest klasyfikowana jako pożyczka do celów ograniczenia w zakresie zaciągania pożyczek, o którym mowa w lit. a), pod warunkiem, że depozyt kompensacyjny: (i) jest wyrażony w Walucie Bazowej Funduszu oraz (ii) jest równy lub wyższy od wartości niespłaconej pożyczki w walucie obcej. Jednakże w przypadku gdy pożyczki w walucie obcej przekraczają wartość depozytu typu back-to-back, wszelkie nadwyżki uznaje się za pożyczkę do celów lit. a) powyżej.

Ograniczenia dotyczące inwestycji i pożyczek w odniesieniu do Funduszy zgodnych z Szariatem

W celu uzyskania Funduszu zgodnego z Szariatem wszelkie zapisy ogólne lub odniesienia do metod lub technik inwestycyjnych określonych w Prospekcie, które mają być dostępne dla wszystkich funduszy, nie będą stosowane przez Fundusze zgodne z Szariatem w zakresie, w jakim nie są one zgodne z zasadami szariatu.

Ponadto Fundusze zgodne z Szariatem nie będą wykorzystywać żadnych z następujących metod i instrumentów finansowych w zakresie, w jakim nie są one zgodne z zasadami szariatu:

(a) instrumenty o stałym dochodzie, takie jak obligacje, z wyjątkiem obligacji sukuk;
(b) instrumenty lub rachunki oprocentowane;
(c) instrumenty pochodne;
(d) instrumenty krótkiej sprzedaży; lub
(e) udzielanie pożyczek papierów wartościowych.

• Zabrania się dokonywania krótkiej sprzedaży instrumentów rynku pieniężnego przez UCITS.

Fundusz kapitałowy zgodny z zasadami Szariatu lub fundusz Sukuk mogą wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne wyłącznie po uprzednim zatwierdzeniu przez Panel ds. Funduszy Kapitałowych zgodnych z Szariatem w przypadku Funduszu Kapitałowego zgodnego z Szariatem lub Panel Funduszu Sukuk w przypadku funduszu Sukuk. Wszelkie decyzje dotyczące zgodności finansowego instrumentu pochodnego będą podejmowane przez Panel ds. Funduszy Szariatu w przypadku funduszu kapitałowego zgodnego z zasadami Szariatu lub Panel Funduszu Sukuk w przypadku funduszu Sukuk.

W przypadku, gdy inwestycja stanie się z jakiegokolwiek powodu niezgodna z zasadami Szariatu, sprawa zostanie przekazana do Panelu ds. Funduszy Szariatu w przypadku funduszu kapitałowego zgodnego z zasadami Szariatu lub Panelu Funduszu Sukuk w przypadku funduszu Sukuk w celu podjęcia decyzji co do statusu zgodności inwestycji, a Zarządzający Inwestycjami będzie współpracować z odpowiednim Panelem w celu uzgodnienia i wdrożenia komercyjnie uzasadnionej instrukcji dotyczącej sposobu rozwiązania problemu takiej niezgodnej inwestycji.

ZAŁĄCZNIK IV

Wyłączenie odpowiedzialności dotyczące wskaźników referencyjnych

Wcześniejsze wyniki Wskaźnika Referencyjnego nie są wyznacznikiem jego przyszłych wyników. Zarządzający Inwestycjami, Zarządzający, Podmioty Powiązane i Spółka nie gwarantują dokładności ani kompletności Wskaźników Referencyjnych ani żadnych danych w nich zawartych. Zarządzający Inwestycjami, Zarządzający, Podmioty Powiązane i Spółka nie ponoszą też odpowiedzialności za jakiekolwiek występujące w nich błędy, pominięcia lub zakłócenia. Zarządzający Inwestycjami, Zarządzający, Podmioty Powiązane i Spółka nie udzielają żadnych gwarancji, wyraźnych ani dorozumianych, posiadaczom tytułów uczestnictwa w Funduszach ani jakiejkolwiek innej osobie lub podmiotowi, w odniesieniu do wyników, jakie mają być uzyskane przez Fundusze z wykorzystania Wskaźników Referencyjnych lub jakichkolwiek danych w nich zawartych. Bez ograniczenia dla powyższych postanowień, w żadnym przypadku Zarządzający Inwestycjami, Zarządzający, Podmioty Powiązane i Spółka nie ponoszą żadnej odpowiedzialności za jakiekolwiek szkody szczególne, domniemane, bezpośrednie, pośrednie lub wynikowe (w tym utracone zyski) wynikające z nieścisłości, pominięć lub innych błędów występujących we Wskaźniku Referencyjnym lub w wyniku jego zastosowania, nawet jeśli powiadomiono o możliwości wystąpienia takich szkód. Zarządzający Inwestycjami, Zarządzający, Podmioty powiązane ani Spółka nie odpowiadają za sprawdzanie składników Wskaźnika Referencyjnego ani za weryfikację ratingów przypisanych do każdego z emitentów zgodnie z odpowiednią metodologią ratingową (w tym w odniesieniu do funduszy iShares $ Corp Bond 0-3yr ESG SRI UCITS ETF, iShares $ Corp Bond ESG SRI UCITS ETF, iShares $ High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF, iShares € Corp Bond 0-3yr ESG SRI UCITS ETF, iShares € Corp Bond ESG SRI UCITS ETF oraz iShares € High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF, ratingi ESG przypisane każdemu emitentowi zgodnie z metodologią ratingową ESG MSCI).

Wyłączenie odpowiedzialności dotyczące strony internetowej dostawcy indeksu

Zgodnie z wymogami Banku Centralnego, Spółka i Fundusze są zobowiązane do przekazania szczegółowych informacji na temat strony internetowej odpowiedniego dostawcy indeksu („Strona internetowa"), aby umożliwić inwestorom uzyskanie dalszych informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego danego Funduszu (w tym składników wskaźnika). Spółka i Fundusze nie ponoszą odpowiedzialności w przypadku żadnej Strony internetowej i nie są w żaden sposób zaangażowane w sponsorowanie, zatwierdzanie lub w żaden inny sposób zaangażowane w tworzenie lub utrzymanie każdej takiej Strony internetowej lub jej treści.

Tradeweb Markets LLC

Tradeweb Markets LLC dokłada należytej staranności przy wprowadzaniu danych i obliczaniu iNAV zgodnie z metodologiami wymienionymi na stronie internetowej Tradeweb.

Jednocześnie jednak TradeWeb Markets LLC nie może zagwarantować ani oświadczyć i nie gwarantuje ani nie oświadcza, że iNAV zostanie w każdym przypadku obliczone dokładnie i bezbłędnie. Tradeweb Markets LLC nie ponosi żadnej odpowiedzialności za jakiekolwiek bezpośrednie lub pośrednie straty ani straty wynikające z błędnego obliczenia iNAV lub wykorzystania z iNAV przez jakąkolwiek osobę. iNAV to wartości orientacyjne i jako takie nie powinny być wykorzystywane przez jakąkolwiek osobę do celów innych niż tylko wskazanie możliwej wartości Tytułu Uczestnictwa w danym momencie.

Właściwe metodologie obliczania iNAV, zmiany w tych metodologiach oraz decyzje dotyczące źródeł, na podstawie których wprowadza się dane do iNAV są rozpatrywane przez Tradeweb Markets LLC z uwzględnieniem najlepszych praktyk i standardów. Tradeweb Markets LLC nie oświadcza jednak, że którykolwiek z powyższych elementów pozostanie spójny w ramach obliczeń iNAV i, dla uniknięcia wątpliwości, nie ponosi odpowiedzialności za jakiekolwiek bezpośrednie lub pośrednie straty wynikające z wszelkich zmian lub decyzji dotyczących metodologii lub źródeł, na podstawie których wprowadza się dane.

iNAV nie stanowi rekomendacji dla inwestycji o jakimkolwiek charakterze. W szczególności iNAV nie można interpretować jako rekomendacji zakupu lub sprzedaży: (i) poszczególnych papierów wartościowych, (ii) koszyka składników stanowiących podstawę danego iNAV lub funduszu typu ETF lub (iii) jakiegokolwiek funduszu typu ETF na platformie Tradeweb Markets LLC lub na jakiejkolwiek innej giełdzie lub platformie transakcyjnej.

Wyłączenie odpowiedzialności dotyczące Wskaźników Referencyjnych

INDEKSY ICE U.S. TREASURY INFLATION LINKED BOND INDEX 0-5 YEARS, ICE U.S. TREASURY 7-10 YEAR BOND INDEX ORAZ ICE US TREASURY 10-20 YEAR BOND INDEX SĄ PRODUKTAMI SPÓŁKI ICE DATA INDICES, LLC („ICE DATA") I SĄ WYKORZYSTYWANE ZA ZGODĄ. ICE® JEST ZASTRZEŻONYM ZNAKIEM TOWAROWYM ICE DATA LUB JEJ PODMIOTÓW POWIĄZANYCH. SPÓŁKA ICE DATA, JEJ PODMIOTY POWIĄZANE I ODPOWIEDNI DOSTAWCY ZEWNĘTRZNI NIE UDZIELAJĄ ŻADNYCH GWARANCJI ANI OŚWIADCZEŃ WYRAŹNYCH I/LUB DOROZUMIANYCH, W TYM GWARANCJI PRZYDATNOŚCI HANDLOWEJ LUB PRZYDATNOŚCI DO OKREŚLONEGO CELU LUB UŻYTKU, W TYM INDEKSÓW, DANYCH INDEKSOWYCH I WSZELKICH DANYCH ZAWARTYCH W NICH, ZWIĄZANYCH Z NIMI LUB Z NICH POZYSKANYCH. SPÓŁKA ICE DATA, JEJ DOSTAWCY, PODMIOTY POWIĄZANE ANI ODPOWIEDNI DOSTAWCY ZEWNĘTRZNI NIE PODLEGAJĄ ŻADNEMU ODSZKODOWANIU ANI ODPOWIEDZIALNOŚCI W ODNIESIENIU DO ADEKWATNOŚCI, DOKŁADNOŚCI, PRZYDATNOŚCI LUB KOMPLETNOŚCI WSKAŹNIKÓW I DANYCH INDEKSOWYCH, KTÓRE SĄ DOSTARCZANE W STANIE „TAKIM, W JAKIM SIĘ ZNAJDUJĄ", A KORZYSTANIE Z NICH ODBYWA SIĘ NA WŁASNE RYZYKO. UWZGLĘDNIENIE PAPIERU WARTOŚCIOWEGO W INDEKSIE NIE STANOWI REKOMENDACJI ZE STRONY SPÓŁKI ICE DATA DO KUPOWANIA, SPRZEDAWANIA LUB UTRZYMYWANIA TAKIEGO PAPIERU WARTOŚCIOWEGO ANI NIE JEST UWAŻANE ZA PORADĘ INWESTYCYJNĄ. SPÓŁKA ICE DATA, JEJ PODMIOTY

POWIĄZANE ANI ODPOWIEDNI DOSTAWCY ZEWNĘTRZNI NIE SPONSORUJĄ, NIE WSPIERAJĄ ANI NIE REKOMENDUJĄ SPÓŁKI BLACKROCK, INC. ORAZ JEJ PRODUKTÓW LUB USŁUG.

„Bloomberg®" i indeksy Bloomberg wymienione tutaj („Indeksy") są znakami usługowymi spółki Bloomberg Finance L.P. i jej podmiotów stowarzyszonych, w tym Bloomberg Index Services Limited („BISL"), administratora indeksu (łącznie „Bloomberg"), i zostały dopuszczone do użytku w określonych celach przez dystrybutora niniejszego dokumentu („Licencjobiorca").

Wymienione tu produkty finansowe („Produkty") nie są sponsorowane, wspierane, sprzedawane ani promowane przez Bloomberg. Bloomberg nie składa żadnych oświadczeń ani zapewnień, wyraźnych lub dorozumianych, właścicielom ani kontrahentom Produktów lub jakimkolwiek członkom społeczeństwa w odniesieniu do celowości inwestowania w papiery wartościowe lub towary ogólnie lub w szczególności w Produkty. Jedynym związkiem Bloomberg z Licencjobiorcą jest licencjonowanie określonych znaków towarowych, nazw handlowych i znaków usługowych oraz Indeksów, które są określane, ustalanie i obliczane przez BISL bez względu na Licencjobiorcę lub Produkty. Bloomberg nie ma obowiązku uwzględniania potrzeb Licencjobiorcy ani właścicieli Produktów przy określaniu, ustalaniu lub obliczaniu Indeksów. Bloomberg nie ponosi odpowiedzialności i nie uczestniczy w określaniu terminu, ceny ani ilości Produktów, które zostaną wyemitowane. Bloomberg nie ma żadnych zobowiązań ani nie ponosi żadnej odpowiedzialności, w tym, bez ograniczeń, wobec klientów Produktów w związku z administrowaniem, marketingiem lub obrotem Produktami.

BLOOMBERG NIE GWARANTUJE DOKŁADNOŚCI I/LUB KOMPLETNOŚCI INDEKSÓW LUB JAKICHKOLWIEK DANYCH Z NIMI ZWIĄZANYCH I NIE PONOSI ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA JAKIEKOLWIEK BŁĘDY, POMINIĘCIA LUB PRZERWY W ICH PUBLIKACJI. BLOOMBERG NIE UDZIELA ŻADNEJ GWARANCJI, WYRAŹNEJ ANI DOROZUMIANEJ, W ODNIESIENIU DO WYNIKÓW UZYSKIWANYCH PRZEZ LICENCJOBIORCĘ, WŁAŚCICIELI PRODUKTU LUB JAKĄKOLWIEK INNĄ OSOBĘ LUB PODMIOT NA PODSTAWIE WYKORZYSTANIA INDEKSÓW LUB JAKICHKOLWIEK DOTYCZĄCYCH ICH DANYCH. BLOOMBERG NIE UDZIELA ŻADNYCH WYRAŹNYCH CZY TEŻ DOROZUMIANYCH GWARANCJI I WYRAŹNIE ZRZEKA SIĘ WSZELKICH GWARANCJI WARTOŚCI HANDLOWEJ LUB PRZYDATNOŚCI DO OKREŚLONEGO CELU LUB UŻYTKOWANIA W ODNIESIENIU DO INDEKSÓW LUB JAKICHKOLWIEK DOTYCZĄCYCH ICH DANYCH. NIE OGRANICZAJĄC ŻADNEGO Z POWYŻSZYCH POSTANOWIEŃ, W MAKSYMALNYM ZAKRESIE DOZWOLONYM PRZEZ PRAWO, FIRMA BLOOMBERG, JEJ LICENCJODAWCY ORAZ PRACOWNICY, WYKONAWCY, AGENCI, DOSTAWCY I SPRZEDAWCY NIE PONOSZĄ ŻADNEJ ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA JAKIEKOLWIEK SZKODY LUB STRATY – BEZPOŚREDNIE, POŚREDNIE, NASTĘPCZE, PRZYPADKOWE, KARNE LUB INNE – POWSTAŁE W ZWIĄZKU Z PRODUKTEM LUB INDEKSAMI LUB JAKIMIKOLWIEK DANYMI LUB WARTOŚCIAMI Z NIMI ZWIĄZANYMI, NIEZALEŻNIE OD TEGO, CZY WYNIKAJĄ ONE Z ICH ZANIEDBANIA, CZY Z INNYCH PRZYCZYN, NAWET JEŚLI ZOSTALI POWIADOMIENI O MOŻLIWOŚCI ICH WYSTĄPIENIA.

BLOOMBERG® jest znakiem towarowym i usługowym Bloomberg Finance L.P. MSCI® jest znakiem towarowym i usługowym firmy MSCI Inc. (łącznie z jej podmiotami stowarzyszonymi, „MSCI"), używanym na podstawie licencji.

Bloomberg Finance L.P. i jej spółki stowarzyszone (łącznie zwane „Bloomberg"), w tym Bloomberg Index Services Limited, administrator indeksu („BISL") lub licencjodawcy Bloomberg, w tym MSCI, posiadają wszelkie prawa własności do indeksów stałego dochodu Bloomberg MSCI Environmental, Social & Governance (ESG) („Indeksy ESG").

Ani Bloomberg, ani MSCI nie są emitentem ani producentem wymienionych tu produktów finansowych („Produkty") i ani Bloomberg, ani MSCI nie mają żadnych obowiązków ani zobowiązań wobec inwestorów w Produkty. Indeksy ESG są objęte licencją na użytkowanie w określonych celach przez dystrybutora („Licencjobiorca") jako emitenta Produktów. Jedyną relacją Bloomberg i MSCI z emitentem jest licencjonowanie Indeksów ESG, które są ustalane, tworzone i obliczane przez BISL lub jego następcę prawnego, bez względu na emitenta, Produkty lub właścicieli Produktów.

Inwestorzy nabywają Produkt od Licencjobiorcy, lecz nie nabywają żadnych udziałów w Indeksach ESG ani nie wchodzą w jakiekolwiek relacje z Bloomberg lub MSCI po dokonaniu inwestycji w Produkt. Produkty nie są sponsorowane, zatwierdzane, sprzedawane ani promowane przez Bloomberg lub MSCI. Ani Bloomberg, ani MSCI nie udzielają żadnych oświadczeń ani gwarancji, wyraźnych ani dorozumianych, w odniesieniu do zasadności inwestowania w Produkty lub ogólnej zasadności inwestowania w papiery wartościowe bądź zdolności Indeksów ESG do śledzenia odpowiednich lub względnych wyników rynkowych. Ani Bloomberg, ani MSCI nie przekazały danych dotyczących legalności oraz uzasadnienia wyboru Produktów w odniesieniu do jakiejkolwiek osoby lub podmiotu. Ani Bloomberg, ani MSCI nie są odpowiedzialne ani nie uczestniczyły w określaniu terminów, cen lub ilości Produktów, które zostaną wyemitowane. Ani Bloomberg, ani MSCI nie mają obowiązku uwzględniania potrzeb emitenta lub właścicieli Produktów lub jakiejkolwiek innej osoby trzeciej przy określaniu, ustalaniu lub obliczaniu Indeksów ESG. Ani Bloomberg, ani MSCI nie mają żadnych zobowiązań ani nie ponoszą odpowiedzialności w związku z administrowaniem, marketingiem lub obrotem Produktami.

Wszelkie umowy licencyjne między Bloomberg i MSCI są zawierane wyłącznie na korzyść Bloomberg i/lub MSCI, a nie na korzyść właścicieli Produktów, inwestorów lub innych osób trzecich. Ponadto umowa licencyjna pomiędzy Licencjobiorcą a Bloomberg jest zawarta wyłącznie na korzyść Licencjobiorcy i Bloomberg, a nie na korzyść właścicieli Produktów, inwestorów lub innych osób trzecich.

ANI BLOOMBERG, ANI MSCI NIE PONOSZĄ ŻADNEJ ODPOWIEDZIALNOŚCI WOBEC EMITENTA, INWESTORÓW LUB INNYCH STRON TRZECICH ZA JAKOŚĆ, DOKŁADNOŚĆ I/LUB KOMPLETNOŚĆ INDEKSÓW ESG LUB JAKICHKOLWIEK DANYCH W NICH ZAWARTYCH, ANI ZA PRZERWY W DOSTARCZANIU INDEKSÓW ESG. ANI BLOOMBERG, ANI MSCI NIE UDZIELAJĄ ŻADNYCH GWARANCJI, WYRAŹNYCH LUB DOROZUMIANYCH, CO DO WYNIKÓW, JAKIE EMITENT, INWESTORZY LUB JAKAKOLWIEK INNA OSOBA LUB PODMIOT MOGĄ UZYSKAĆ W WYNIKU KORZYSTANIA Z

INDEKSÓW ESG LUB JAKICHKOLWIEK DANYCH W NICH ZAWARTYCH. ANI BLOOMBERG, ANI MSCI NIE UDZIELAJĄ ŻADNYCH WYRAŹNYCH CZY TEŻ DOROZUMIANYCH GWARANCJI, A KAŻDA ZE STRON NINIEJSZYM WYRAŹNIE ZRZEKA SIĘ WSZELKICH GWARANCJI WARTOŚCI HANDLOWEJ LUB PRZYDATNOŚCI DO OKREŚLONEGO CELU LUB UŻYTKOWANIA W ODNIESIENIU DO INDEKSÓW ESG LUB JAKICHKOLWIEK DANYCH W NICH ZAWARTYCH. BLOOMBERG ZASTRZEGA SOBIE PRAWO DO ZMIANY METOD OBLICZANIA LUB PUBLIKACJI ALBO DO ZAPRZESTANIA OBLICZANIA LUB PUBLIKACJI INDEKSÓW ESG. ANI BLOOMBERG, ANI MSCI NIE PONOSZĄ ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA JAKIEKOLWIEK BŁĘDNE OBLICZENIA LUB NIEPRAWIDŁOWĄ, OPÓŹNIONĄ LUB PRZERWANĄ PUBLIKACJĘ W ODNIESIENIU DO KTÓREGOKOLWIEK Z INDEKSÓW ESG. ANI BLOOMBERG, ANI MSCI NIE PONOSZĄ ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA JAKIEKOLWIEK SZKODY, W TYM M.IN. ZA JAKIEKOLWIEK SZKODY SZCZEGÓLNE, POŚREDNIE LUB NASTĘPCZE, ANI ZA JAKIEKOLWIEK UTRACONE ZYSKI, NAWET JEŚLI ZOSTANĄ POINFORMOWANE O MOŻLIWOŚCI WYSTĄPIENIA TAKICH SZKÓD, WYNIKAJĄCE Z KORZYSTANIA Z INDEKSÓW ESG LUB JAKICHKOLWIEK DANYCH W NICH ZAWARTYCH LUB W ODNIESIENIU DO FUNDUSZY.

STOXX Limited, Deutsche Börse Group, ISS STOXX Index GmbH i ich licencjodawcy, partnerzy badawczy lub dostawcy danych nie mają żadnych powiązań z BlackRock poza licencjonowaniem indeksów EURO STOXX 50 Index, STOXX Asia Pacific AC ex Japan Domestic Focus Index, STOXX Asia Pacific AC ex Japan Foreign Focus Index, STOXX Europe 50 Index, STOXX Europe 600 Domestic Focus Index, STOXX Europe 600 Foreign Focus Index, STOXX Europe 600 Index, STOXX Europe Infrastructure Builders Index, EURO STOXX 50 ex-Financials Index, STOXX Japan Domestic Focus Index, STOXX Japan Foreign Focus Index, STOXX UK Domestic Focus Index, STOXX UK Foreign Focus Index, STOXX US Domestic Focus Index i STOXX US Foreign Focus Index („Indeksy") oraz powiązanych znaków towarowych do użytku w związku z funduszami iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (Dist), iShares Asia Pacific AC ex-Japan Domestic Focus UCITS ETF, iShares Asia Pacific AC ex-Japan Foreign Focus UCITS ETF, iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF, iShares Europe Domestic Focus UCITS ETF, iShares Europe Foreign Focus UCITS ETF, iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF, iShares Europe Infrastructure Builders UCITS ETF, iShares EURO STOXX 50 ex-Financials UCITS ETF, iShares Japan Domestic Focus UCITS ETF, iShares Japan Foreign Focus UCITS ETF, iShares UK Domestic Focus UCITS ETF, iShares UK Foreign Focus UCITS ETF, iShares USA Domestic Focus UCITS ETF oraz iShares USA Foreign Focus UCITS ETF („Fundusze").

STOXX, Deutsche Börse Group, ISS STOXX Index GmbH ani ich licencjodawcy, partnerzy badawczy lub dostawcy danych nie:

- *finansują, zatwierdzają, sprzedają lub promują Funduszy,*
- *zalecają jakiejkolwiek osobie inwestowania w fundusze lub inne papiery wartościowe,*
- *ponoszą odpowiedzialności za terminy, kwoty lub ceny funduszy oraz nie podejmują żadnych decyzji w ich sprawie,*
- *ponoszą odpowiedzialności za administrowanie funduszami, zarządzanie nimi ani działania marketingowe,*
- *rozpatrują potrzeb funduszy lub właścicieli funduszy przy określaniu, ustalaniu lub obliczaniu indeksów i nie ciąży na nich taki obowiązek.*

STOXX, Deutsche Börse Group, ISS STOXX Index GmbH i ich licencjodawcy, partnerzy badawczy lub dostawcy danych nie udzielają żadnych gwarancji i wyłączają wszelką odpowiedzialność (z tytułu zaniedbania lub z innego tytułu) w zakresie dozwolonym przez obowiązujące przepisy prawa, w związku z Funduszami lub ich wynikami.

STOXX nie zakłada żadnych stosunków umownych z nabywcami funduszy ani innymi osobami trzecimi.
W szczególności,

- *STOXX, Deutsche Börse Group, ISS STOXX Index GmbH oraz ich licencjodawcy, partnerzy badawczy lub dostawcy danych nie udzielają żadnej gwarancji, wyraźnej ani dorozumianej i nie ponoszą żadnej odpowiedzialności za:*
  - *wyniki, które mają być uzyskane przez Fundusze, właściciela funduszy lub jakąkolwiek inną osobę w związku z wykorzystaniem Indeksów i danych zawartych w Indeksach;*
  - *dokładność, terminowość i kompletność Indeksów i ich danych;*
  - *przydatność handlową i przydatność do określonego celu lub wykorzystania Indeksów i ich danych;*
  - *wyniki Funduszy w ujęciu ogólnym.*
- *STOXX, Deutsche Börse Group, ISS STOXX Index GmbH oraz ich licencjodawcy, partnerzy badawczy lub dostawcy danych nie udzielają żadnej gwarancji i nie ponoszą żadnej odpowiedzialności za błędy, pominięcia lub przerwy publikacji Indeksów lub zawartych w nich danych;*
- *W żadnym wypadku STOXX, Deutsche Börse Group, ISS STOXX Index GmbH ani ich licencjodawcy, partnerzy badawczy ani dostawcy danych nie ponoszą odpowiedzialności (z tytułu zaniedbania lub z innego tytułu) za jakiekolwiek utracone zyski lub pośrednie, domniemane, szczególne lub wynikowe szkody lub straty wynikające z takich błędów, zaniechań lub przerw w publikacji Indeksów lub zawartych w nim danych lub ogólnie w odniesieniu do Funduszy, nawet w okolicznościach, gdy STOXX, Deutsche Börse Group, ISS STOXX Index GmbH lub ich licencjodawcy, partnerzy badawczy lub dostawcy danych są świadomi możliwości wystąpienia takiej straty lub szkody.*

Umowa licencyjna między BlackRock a STOXX jest zawierana wyłącznie na ich korzyść, a nie na korzyść właścicieli Funduszy lub innych osób trzecich.

Fundusze iShares BIC 50 UCITS ETF oraz iShares Core UK Gilts UCITS ETF („Fundusze") nie są w żaden sposób sponsorowane, popierane, sprzedawane ani promowane przez FTSE International Limited („FTSE") ani przez London Stock Exchange Group („LSEG") (łącznie „Licencjodawcy") i żaden z Licencjodawców nie składa żadnych roszczeń, przewidywań, gwarancji ani oświadczeń, w sposób wyraźny lub dorozumiany, ani w odniesieniu do (i) wyników uzyskanych w wyniku zastosowania indeksów FTSE Actuaries UK Conventional Gilts All Stocks Index lub FTSE BIC 50 Net of Tax Index („Indeksy") (na których opierają się Fundusze), ani (ii) liczby, przy której Indeksy mają być określone o danej godzinie w danym dniu lub w inny sposób, ani (iii) przydatności Indeksów do celów, dla których są one wprowadzane w związku z Funduszami.

Żaden z Licencjodawców nie udzielił ani nie udzieli żadnych porad finansowych lub inwestycyjnych ani rekomendacji w odniesieniu do Indeksów na rzecz spółki BlackRock Advisors (UK) Limited lub jej klientów. Indeksy są obliczane przez FTSE lub jego agenta. Żaden z Licencjodawców nie ponosi (a) odpowiedzialności (w wyniku zaniedbania lub w inny sposób) wobec jakiejkolwiek osoby za jakiekolwiek błędy w Indeksach lub (b) jakiegokolwiek obowiązku informowania jakiejkolwiek osoby o jakichkolwiek błędach w nich zawartych.

Wszystkie prawa do Indeksów przysługują FTSE. „FTSE®" jest znakiem towarowym spółki LSEG i jest wykorzystywany przez FTSE na podstawie licencji

Fundusze iShares Asia Property Yield UCITS ETF, iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF, iShares UK Property UCITS ETF oraz US Property Yield UCITS ETF („Fundusze") nie są w żaden sposób sponsorowane, popierane, sprzedawane ani promowane przez FTSE International Limited („FTSE") ani przez London Stock Exchange Group („LSEG"), Euronext N.V. („Euronext"), European Public Real Estate Association („EPRA") ani National Association of Real Estate Investment Trusts („Nareit") (łącznie „Licencjodawcy") i żaden z Licencjodawców nie udziela żadnych gwarancji ani oświadczeń, w sposób wyraźny lub dorozumiany, w odniesieniu do wyników uzyskiwanych dzięki korzystaniu z indeksów FTSE EPRA/Nareit Global Real Estate Indices („Indeksy") i/lub liczby, na której te Indeksy są o jakiejkolwiek określonej godzinie w jakimkolwiek określonym dniu lub w inny sposób. Indeksy są zestawiane i obliczane przez FTSE. Jednakże żaden z Licencjodawców nie ponosi odpowiedzialności (w wyniku zaniedbania lub w inny sposób) wobec jakiejkolwiek osoby za jakiekolwiek błędy w Indeksach i żaden z Licencjodawców nie będzie zobowiązany do informowania jakiejkolwiek osoby o jakichkolwiek błędach w tych Indeksach.

„FTSE®" jest znakiem towarowym LSEG, „Nareit®" jest znakiem towarowym National Association of Real Estate Investment Trusts, a „EPRA®" jest znakiem towarowym EPRA, a wszystkie są używane przez FTSE na podstawie licencji.

Fundusz iShares Global Infrastructure UCITS ETF („Fundusz") nie jest w żaden sposób sponsorowany, popierany, sprzedawany ani promowany przez FTSE International Limited („FTSE") ani przez spółki London Stock Exchange Group („LSEG") (łącznie „Licencjodawcy") i żaden z Licencjodawców nie udziela żadnych roszczeń, przewidywań, gwarancji ani oświadczeń, w sposób wyraźny lub dorozumiany, w odniesieniu do (i) wyników, które mają być uzyskane poprzez stosowanie indeksu FTSE Global Core Infrastructure Index („Indeks") (na którym opiera się Fundusz), (ii) liczby, którą Indeks ma wskazywać w dowolnym konkretnym dniu lub w inny sposób, przydatności Indeksu do celu, dla którego jest on wprowadzony w związku z Funduszem.

Żaden z Licencjodawców nie udzielił ani nie udzieli żadnych porad finansowych lub inwestycyjnych ani rekomendacji w odniesieniu do Indeksu na rzecz spółki BlackRock Advisors (UK) Limited lub jej klientów. Indeks jest obliczany przez FTSE lub jego agenta. Żaden z Licencjodawców nie ponosi (a) odpowiedzialności (w wyniku zaniedbania lub z innego tytułu) wobec jakiejkolwiek osoby za jakiekolwiek błędy w Indeksie lub (b) jakiegokolwiek obowiązku informowania jakiejkolwiek osoby o jakichkolwiek błędach w nim zawartych.

Wszelkie prawa do Indeksu przysługują FTSE. „FTSE®" jest znakiem towarowym spółki LSEG i jest wykorzystywany przez FTSE na podstawie licencji.

Fundusz iShares FTSE All-World UCITS ETF („Fundusz") nie jest w żaden sposób sponsorowany, popierany, sprzedawany ani promowany przez FTSE International Limited („FTSE") ani przez spółki London Stock Exchange Group („LSEG") (łącznie „Licencjodawcy") i żaden z Licencjodawców nie udziela żadnych roszczeń, przewidywań, gwarancji ani oświadczeń, w sposób wyraźny lub dorozumiany, w odniesieniu do (i) wyników, które mają być uzyskane poprzez stosowanie indeksu FTSE All-World UCITS ETF Index („Indeks") (na którym opiera się Fundusz), (ii) liczby, którą Indeks ma wskazywać w dowolnym konkretnym dniu lub w inny sposób, przydatności Indeksu do celu, dla którego jest on wprowadzony w związku z Funduszem.

Żaden z Licencjodawców nie udzielił ani nie udzieli żadnych porad finansowych lub inwestycyjnych ani rekomendacji w odniesieniu do Indeksu na rzecz spółki BlackRock Advisors (UK) Limited lub jej klientów. Indeks jest obliczany przez FTSE lub jego agenta. Żaden z Licencjodawców nie ponosi (a) odpowiedzialności (w wyniku zaniedbania lub z innego tytułu) wobec jakiejkolwiek osoby za jakiekolwiek błędy w Indeksie lub (b) jakiegokolwiek obowiązku informowania jakiejkolwiek osoby o jakichkolwiek błędach w nim zawartych.

Wszelkie prawa do Indeksu przysługują FTSE. „FTSE®" jest znakiem towarowym spółki LSEG i jest wykorzystywany przez FTSE na podstawie licencji.

Fundusz iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Dist) („Fundusz") nie jest w żaden sposób sponsorowany, popierany, sprzedawany ani promowany przez FTSE International Limited („FTSE") ani przez spółki London Stock Exchange

Group („LSEG") (łącznie „Licencjodawcy") i żaden z Licencjodawców nie udziela żadnych roszczeń, przewidywań, gwarancji ani oświadczeń, w sposób wyraźny lub dorozumiany, w odniesieniu do (i) wyników, które mają być uzyskane poprzez stosowanie indeksu FTSE MIB Index („Indeks") (na którym opiera się Fundusz), (ii) liczby, którą Indeks ma wskazywać w dowolnym konkretnym dniu lub w inny sposób, przydatności Indeksu do celu, dla którego jest on wprowadzony w związku z Funduszem.

Żaden z Licencjodawców nie udzielił ani nie udzieli żadnych porad finansowych lub inwestycyjnych ani rekomendacji w odniesieniu do Indeksu na rzecz spółki BlackRock Advisors (UK) Limited lub jej klientów. Indeks jest obliczany przez FTSE lub jego agenta. Żaden z Licencjodawców nie ponosi (a) odpowiedzialności (w wyniku zaniedbania lub z innego tytułu) wobec jakiejkolwiek osoby za jakiekolwiek błędy w Indeksie lub (b) jakiegokolwiek obowiązku informowania jakiejkolwiek osoby o jakichkolwiek błędach w nim zawartych.

Wszelkie prawa do Indeksu przysługują FTSE. „FTSE®" jest znakiem towarowym spółki LSEG i jest wykorzystywany przez FTSE na podstawie licencji.

Prawa autorskie 2018 JPMorgan Chase & Co. Wszelkie prawa zastrzeżone. J.P. Morgan jest nazwą marketingową firmy JPMorgan Chase & Co. oraz jej podmiotów zależnych i powiązanych na całym świecie. J.P. Morgan Securities LLC („JPMS") jest członkiem NYSE i SIPC. Fundusze iShares $ Sukuk UCITS ETF, iShares J.P. Morgan $ EM Bond UCITS ETF i iShares J.P. Morgan Advanced $ EM Bond UCITS ETF („Fundusze") nie są sponsorowane, popierane, sprzedawane ani promowane przez J.P. Morgan Securities LLC.

J.P. Morgan nie udziela żadnych oświadczeń ani gwarancji, wyraźnych lub dorozumianych, właścicielom Funduszy lub jakimkolwiek inwestorom na rynku publicznym dotyczących ogólnej zasadności inwestowania w papiery wartościowe w ogóle lub w Fundusze w szczególności, ani zdolności indeksów J.P. Morgan EMBI Global Core Index, J. P. Morgan Screened, Tilted and Re-weighted EMBI Global Diversified Index („Indeksy bazowe") do śledzenia ogólnych wyników rynkowych obligacji. W odniesieniu do Funduszy jedynym związkiem JPMS z BlackRock jest udzielenie licencji Indeksom bazowym, które są określane, tworzone i obliczane przez JPMS niezależnie od BlackRock lub Funduszy. JS nie ma obowiązku uwzględniania potrzeb doradców ds. funduszy BlackRock („BFA") ani podmiotów powiązanych lub właścicieli Funduszy przy określaniu, ustalaniu lub obliczaniu Indeksów bazowych. JS nie ponosi odpowiedzialności ani nie uczestniczył w żadnym aspekcie struktury jakiegokolwiek atrybutu Funduszy ani określeniu terminu oferty Funduszy, ceny Funduszy ani sposób funkcjonowania Funduszy. JS nie ma żadnych zobowiązań ani nie ponosi odpowiedzialności za sprawy związane z administracją, działaniami marketingowymi lub operacjami handlowymi Funduszy. Wszystkie informacje zawarte w niniejszym dokumencie dotyczące Indeksów bazowych lub jakiegokolwiek innego indeksu dostarczonego przez JPMS (łącznie „Indeksy"), w tym m.in. poziomy indeksów, są dostarczane wyłącznie w celach informacyjnych. Indeksy stanowią wyłączną własność JS, a JS zachowuje do nich wszystkie prawa własności.

JPMS NIE GWARANTUJE DOSTĘPNOŚCI, REALIZACJI, TERMINOWOŚCI, JAKOŚCI, DOKŁADNOŚCI I/LUB KOMPLETNOŚCI INDEKSÓW BAZOWYCH I/LUB FUNDUSZY I/LUB JAKICHKOLWIEK DANYCH W NICH ZAWARTYCH, ANI TEŻ INNYCH DANYCH UZYSKANYCH PRZEZ BFA LUB JEJ PODMIOTY POWIĄZANE, WŁAŚCICIELI FUNDUSZY, LUB PRZEZ JAKĄKOLWIEK INNĄ OSOBĘ LUB PODMIOT, W WYNIKU JAKIEGOKOLWIEK WYKORZYSTANIA INDEKSÓW BAZOWYCH I/LUB FUNDUSZY, W TYM MIĘDZY INNYMI, W ODNIESIENIU DO OGÓLNEJ ZASADNOŚCI INWESTOWANIA W PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB FUNDUSZE I/LUB W SZCZEGÓLNOŚCI W FUNDUSZE, LUB ZDOLNOŚĆ KTÓREGOKOLWIEK Z INDEKSÓW DO ŚLEDZENIA MOŻLIWOŚCI INWESTYCYJNYCH NA RYNKACH FINANSOWYCH LUB DO OSIĄGNIĘCIA ICH CELU W INNY SPOSÓB. DOSTARCZENIE INDEKSÓW BAZOWYCH NIE MA NA CELU, NIE JEST UWAŻANE ORAZ NIE ZAWIERA ŻADNYCH PORAD PODATKOWYCH, PRAWNYCH, KSIĘGOWYCH, AKTUARIALNYCH, EMERYTALNYCH, FINANSOWYCH, INWESTYCYJNYCH ANI INNYCH PROFESJONALNYCH PORAD. PRZY PODEJMOWANIU JAKICHKOLWIEK DECYZJI INWESTYCYJNYCH NALEŻY KIEROWAĆ SIĘ WŁASNYM, NIEZALEŻNYM OSĄDEM. NIE ISTNIEJĄ OŚWIADCZENIA ANI GWARANCJE, KTÓRE WYKRACZAJĄ POZA OPIS PRZEDSTAWIONY NA PIERWSZEJ STRONIE INDEKSÓW BAZOWYCH I/LUB FUNDUSZY, JEŻELI WYSTĘPUJE. WYŁĄCZA SIĘ WSZELKIE GWARANCJE I OŚWIADCZENIA JAKIEGOKOLWIEK RODZAJU DOTYCZĄCE INDEKSÓW BAZOWYCH I/LUB FUNDUSZY, W TYM WSZELKIE DOROZUMIANE GWARANCJE PRZYDATNOŚCI HANDLOWEJ, JAKOŚCI, DOKŁADNOŚCI, PRZYDATNOŚCI DO OKREŚLONEGO CELU I/LUB NIENARUSZALNOŚCI I/LUB GWARANCJE DOTYCZĄCE WSZELKICH WYNIKÓW, JAKIE MOŻNA UZYSKAĆ POPRZEZ I/LUB W WYNIKU WYKORZYSTANIA INDEKSÓW BAZOWYCH I/LUB WYKORZYSTANIA I/LUB ZAKUPU FUNDUSZY. NIEZALEŻNIE OD POWYŻSZYCH STWIERDZEŃ, W ŻADNYM WYPADKU JPMS NIE PONOSI ŻADNEJ ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA JAKIEKOLWIEK SZKODY BEZPOŚREDNIE, POŚREDNIE, SZCZEGÓLNE, DOMNIEMANE, NASTĘPCZE LUB JAKIEKOLWIEK INNE SZKODY (W TYM UTRACONE ZYSKI) WOBEC JAKIEJKOLWIEK OSOBY, W TYM MIĘDZY INNYMI: W PRZYPADKU OŚWIADCZEŃ ZAWARTYCH W DOKUMENCIE OFERTOWYM LUB W INNYCH MATERIAŁACH UŻYWANYCH DO OPISU INDEKSÓW BAZOWYCH I/LUB FUNDUSZY, WSZELKICH BŁĘDÓW W CENACH LUB INNYCH, INDEKSÓW BAZOWYCH I/LUB FUNDUSZY I JPMS NIE SĄ ZOBOWIĄZANE DO INFORMOWANIA ŻADNEJ OSOBY O JAKICHKOLWIEK BŁĘDACH W TYCH INDEKSACH.

FUNDUSZE ISHARES CORE MSCI EUROPE UCITS ETF, ISHARES IBONDS DEC 2028 TERM $ HIGH YIELD CORP UCITS ETF, ISHARES IBONDS DEC 2028 TERM € CORP CROSSOVER UCITS ETF, ISHARES IBONDS DEC 2029 TERM $ HIGH YIELD CORP UCITS ETF, ISHARES IBONDS DEC 2029 TERM € CORP CROSSOVER UCITS ETF, ISHARES MSCI AC FAR EAST EX-JAPAN SMALL CAP UCITS ETF, ISHARES MSCI EM ISLAMIC UCITS ETF, ISHARES MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF, ISHARES MSCI EUROPE PARIS-ALIGNED CLIMATE UCITS ETF, ISHARES MSCI EUROPE QUALITY DIVIDEND ADVANCED UCITS ETF, ISHARES MSCI EUROPE SRI UCITS ETF, ISHARES MSCI TURKEY UCITS ETF, ISHARES MSCI USA QUALITY DIVIDEND ADVANCED UCITS ETF, ISHARES MSCI USA ISLAMIC UCITS ETF, ISHARES MSCI WORLD ISLAMIC UCITS ETF ORAZ ISHARES MSCI WORLD QUALITY DIVIDEND ADVANCED UCITS ETF („FUNDUSZE") NIE SĄ SPONSOROWANE, POPIERANE, SPRZEDAWANE ANI PROMOWANE PRZEZ MSCI INC. („MSCI"), JEJ PODMIOTY POWIĄZANE, DOSTAWCÓW INFORMACJI LUB INNE OSOBY TRZECIE ZAANGAŻOWANE W USTALANIE SKŁADU, PRZETWARZANIE LUB TWORZENIE INDEKSÓW MSCI LUB Z NIMI ZWIĄZANE (ZWANE

ŁĄCZNIE „STRONAMI MSCI"). INDEKSY MSCI STANOWIĄ WYŁĄCZNĄ WŁASNOŚĆ MSCI. MSCI ORAZ NAZWY INDEKSÓW MSCI STANOWIĄ ZNAKI USŁUGOWE MSCI LUB JEJ PODMIOTÓW POWIĄZANYCH I ZOSTAŁY UDOSTĘPNIONE NA PODSTAWIE LICENCJI DO UŻYTKU W OKREŚLONYCH CELACH PRZEZ FIRMĘ BLACKROCK ADVISORS (UK) LIMITED I JEJ PODMIOTY POWIĄZANE. ŻADNA ZE STRON MSCI NIE SKŁADA ŻADNYCH OŚWIADCZEŃ ANI NIE UDZIELA GWARANCJI, WYRAŹNYCH ANI DOROZUMIANYCH, EMITENTOWI LUB WŁAŚCICIELOM FUNDUSZY LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ OSOBIE LUB PODMIOTOWI W ODNIESIENIU DO CELOWOŚCI INWESTOWANIA W FUNDUSZE W ZNACZENIU OGÓLNYM LUB W FUNDUSZE W ZNACZENIU SZCZEGÓŁOWYM LUB ZDOLNOŚCI JAKIEGOKOLWIEK INDEKSU MSCI DO ODZWIERCIEDLENIA OKREŚLONYCH WYNIKÓW NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH. MSCI LUB JEJ PODMIOTY POWIĄZANE SĄ LICENCJODAWCAMI NIEKTÓRYCH ZNAKÓW TOWAROWYCH, ZNAKÓW USŁUGOWYCH I NAZW HANDLOWYCH ORAZ INDEKSÓW MSCI, KTÓRE SĄ OKREŚLANE, TWORZONE I OBLICZANE PRZEZ MSCI BEZ WZGLĘDU NA FUNDUSZE, EMITENTA LUB WŁAŚCICIELI FUNDUSZY, JAKĄKOLWIEK INNĄ OSOBĘ LUB PODMIOT. ŻADNA ZE STRON MSCI NIE MA OBOWIĄZKU UWZGLĘDNIANIA POTRZEB EMITENTA LUB WŁAŚCICIELI FUNDUSZY ANI JAKIEJKOLWIEK INNEJ OSOBY LUB PODMIOTU PRZY OKREŚLANIU, USTALANIU SKŁADU LUB OBLICZANIU INDEKSÓW MSCI. ŻADNA ZE STRON MSCI NIE JEST ODPOWIEDZIALNA ANI NIE BRAŁA UDZIAŁU W OKREŚLANIU TERMINÓW, CEN LUB ILOŚCI FUNDUSZY, KTÓRE MAJĄ ZOSTAĆ WYEMITOWANE, ANI W USTALANIU LUB OBLICZANIU RÓWNANIA LUB WYNAGRODZENIA, ZA KTÓRE FUNDUSZE SĄ UMARZANE. PONADTO ŻADNA ZE STRON MSCI NIE MA ŻADNYCH ZOBOWIĄZAŃ ANI ODPOWIEDZIALNOŚCI WOBEC EMITENTA LUB WŁAŚCICIELI FUNDUSZY ANI ŻADNEJ INNEJ OSOBY LUB PODMIOTU W ZWIĄZKU Z ADMINISTROWANIEM, MARKETINGIEM LUB OFEROWANIEM FUNDUSZY.

MIMO ŻE MSCI UZYSKUJE INFORMACJE DO WŁĄCZENIA DO LUB WYKORZYSTANIA W OBLICZENIACH WSKAŹNIKÓW MSCI ZE ŹRÓDEŁ, KTÓRE MSCI UZNAJE ZA WIARYGODNE, ŻADNA ZE STRON MSCI NIE GWARANTUJE ORYGINALNOŚCI, DOKŁADNOŚCI I/LUB KOMPLETNOŚCI JAKIEGOKOLWIEK INDEKSU MSCI ANI ŻADNYCH DANYCH W NIM ZAWARTYCH. ŻADNA ZE STRON MSCI NIE UDZIELA ŻADNEJ GWARANCJI, WYRAŹNEJ ANI DOROZUMIANEJ, W ODNIESIENIU DO WYNIKÓW UZYSKIWANYCH PRZEZ EMITENTA WŁAŚCICIELI FUNDUSZY LUB JAKĄKOLWIEK INNĄ OSOBĘ LUB PODMIOT, Z WYKORZYSTANIA JAKIEGOKOLWIEK INDEKSU MSCI LUB JAKICHKOLWIEK DANYCH W NIM ZAWARTYCH. ŻADNA ZE STRON MSCI NIE PONOSI ŻADNEJ ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA JAKIEKOLWIEK BŁĘDY, POMINIĘCIA LUB ZAKŁÓCENIA W INDEKSIE MSCI LUB JAKICHKOLWIEK ZAWARTYCH W NIM DANYCH. PONADTO ŻADNA ZE STRON MSCI NIE UDZIELA ŻADNYCH WYRAŹNYCH ANI DOROZUMIANYCH GWARANCJI JAKIEGOKOLWIEK RODZAJU, A STRONY MSCI NINIEJSZYM WYRAŹNIE ZRZEKAJĄ SIĘ WSZELKICH GWARANCJI PRZYDATNOŚCI HANDLOWEJ I PRZYDATNOŚCI DO OKREŚLONEGO CELU, W ODNIESIENIU DO KAŻDEGO INDEKSU MSCI I WSZELKICH ZAWARTYCH W NIM DANYCH. NIE OGRANICZAJĄC ŻADNEGO Z POWYŻSZYCH STWIERDZEŃ, ŻADNA ZE STRON MSCI NIE PONOSI ŻADNEJ ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA JAKIEKOLWIEK SZKODY BEZPOŚREDNIE, POŚREDNIE, SZCZEGÓLNE, DOMNIEMANE, WYNIKOWE LUB JAKIEKOLWIEK INNE SZKODY (W TYM UTRATĘ ZYSKÓW), NAWET JEŚLI ZOSTANIE POWIADOMIONA O MOŻLIWOŚCI WYSTĄPIENIA TAKICH SZKÓD.

Żaden nabywca, sprzedawca ani posiadacz tego papieru wartościowego, produktu lub funduszu ani żadna inna osoba lub podmiot nie może wykorzystywać ani odwołać się do żadnej nazwy handlowej, znaku towarowego lub znaku usługowego MSCI w celu sponsorowania, wspierania, wprowadzania na rynek lub promowania tego papieru wartościowego bez uprzedniego skontaktowania się z MSCI w celu ustalenia, czy wymagane jest w związku z tym zezwolenie MSCI. W żadnym wypadku żadna osoba lub podmiot nie może stwierdzać jakichkolwiek powiązań z MSCI bez uprzedniej pisemnej zgody MSCI.

Indexed to MSCI

Indeksy Dow Jones Global Best-In-Class Index, Dow Jones Japan Select Dividend Index, S&P Emerging Market Infrastructure Index, S&P Global Clean Energy Index, S&P Global Timber & Forestry Index, S&P Global Water Index and S&P Listed Private Equity Index („Indeksy") to produkty spółki S&P Dow Jones Indices LLC należącej do S&P Global lub jej podmiotów powiązanych („SPDJI") i została udzielona licencja na ich użytkowanie przez BlackRock Fund Advisors (BFA) lub jej podmioty stowarzyszone („BlackRock"). Standard & Poor's® i S&P® są zarejestrowanymi znakami towarowymi spółki Standard & Poor's Financial Services LLC należącej do S&P Global („S&P"); Dow Jones® jest zarejestrowanym znakiem towarowym spółki Dow Jones Trademark Holdings LLC („Dow Jones"); na wspomniane znaki towarowe została udzielona licencja na użytkowanie przez SPDJI oraz sublicencja do użytkowania w pewnych celach przez BlackRock. Nie można inwestować bezpośrednio w indeks. Fundusze iShares Dow Jones Global Leaders Screened UCITS ETF, iShares Global Clean Energy Transition UCITS ETF, iShares Global Timber & Forestry UCITS ETF, iShares Global Water UCITS ETF oraz iShares Listed Private Equity UCITS ETF („Fundusze") nie są sponsorowane, popierane, sprzedawane ani promowane przez SPDJI, Dow Jones, S&P lub którykolwiek z ich odpowiednich podmiotów powiązanych (łącznie „Indeksy S&P Dow Jones"). S&P Dow Jones Indices nie udziela żadnych oświadczeń ani gwarancji, wyraźnych ani dorozumianych, właścicielom Funduszy lub inwestorom na rynku publicznym, dotyczących celowości inwestowania w papiery wartościowe w znaczeniu ogólnym lub w Fundusze w znaczeniu szczegółowym, ani też zdolności indeksów do odzwierciedlenia ogólnych wyników rynkowych. Wcześniejsze wyniki indeksu nie są wskazaniem ani gwarancją przyszłych wyników. Jedynym związkiem S&P Dow Jones Indices z BlackRock w odniesieniu do Indeksów jest licencjonowanie Indeksów i niektórych znaków towarowych, znaków usługowych i/lub nazw handlowych S&P Dow Jones Indices i/lub jej licencjodawców. Indeksy są określane, tworzone i obliczane przez S&P Dow Jones Indices bez względu na BlackRock i Fundusze. S&P Dow Jones Indices nie ma obowiązku uwzględniania potrzeb BlackRock ani właścicieli Funduszy przy określaniu, ustalaniu składu lub obliczaniu Indeksów. S&P Dow Jones Indices nie ponosi odpowiedzialności i nie uczestniczy w ustalaniu cen i kwot Funduszy, terminów emisji lub sprzedaży Funduszy, ani w określaniu lub obliczaniu równania, za pomocą którego Fundusze mają być konwertowane na środki pieniężne, umarzane lub wykupywane, w zależności od przypadku. S&P Dow Jones Indices nie ma obowiązku ani odpowiedzialności w

związku z administrowaniem, marketingiem ani obrotem funduszami. Nie ma pewności, że produkty inwestycyjne oparte na Indeksach będą dokładnie odzwierciedlać wyniki indeksu lub zapewnią dodatni zwrot z inwestycji. S&P Dow Jones Indices LLC nie jest doradcą inwestycyjnym ani podatkowym. Należy skonsultować się z doradcą podatkowym w celu dokonania oceny wpływu wszelkich zwolnionych z podatku papierów wartościowych na portfele oraz skutków podatkowych wynikających z podjęcia konkretnej decyzji inwestycyjnej. Włączenie papieru wartościowego do indeksu nie stanowi rekomendacji spółki S&P Dow Jones Indices do kupowania, sprzedawania lub utrzymywania takiego papieru wartościowego, ani też nie jest uważane za doradztwo inwestycyjne.

S&P DOW JONES INDICES NIE GWARANTUJĄ ADEKWATNOŚCI, DOKŁADNOŚCI, TERMINOWOŚCI I/LUB KOMPLETNOŚCI INDEKSÓW ANI ŻADNYCH DANYCH Z NIMI ZWIĄZANYCH ANI ŻADNYCH INFORMACJI, W TYM MIĘDZY INNYMI KOMUNIKACJI USTNEJ LUB PISEMNEJ (W TYM KOMUNIKACJI ELEKTRONICZNEJ) W ODNIESIENIU DO TYCH INDEKSÓW. S&P DOW JONES INDICES NIE ODPOWIADA ZA JAKIEKOLWIEK SZKODY ANI NIE PONOSI ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA JAKIEKOLWIEK BŁĘDY, POMINIĘCIA LUB OPÓŹNIENIA W TYM ZAKRESIE. S&P DOW JONES INDICES NIE UDZIELA ŻADNYCH WYRAŹNYCH ANI DOROZUMIANYCH GWARANCJI I WYRAŹNIE ZRZEKA SIĘ WSZELKICH GWARANCJI PRZYDATNOŚCI HANDLOWEJ LUB PRZYDATNOŚCI DO OKREŚLONEGO CELU LUB WYKORZYSTANIA BĄDŹ WYNIKÓW UZYSKANYCH PRZEZ BLACKROCK, WŁAŚCICIELI FUNDUSZY, LUB JAKĄKOLWIEK INNĄ OSOBĘ LUB PODMIOT W ZWIĄZKU Z WYKORZYSTANIEM INDEKSÓW LUB W ODNIESIENIU DO WSZELKICH ZWIĄZANYCH Z NIMI DANYCH. NIE OGRANICZAJĄC ŻADNEGO Z POWYŻSZYCH POSTANOWIEŃ, W ŻADNYM WYPADKU S&P DOW JONES INDICES NIE BĘDZIE ODPOWIADAĆ ZA JAKIEKOLWIEK SZKODY POŚREDNIE, SZCZEGÓLNE, UBOCZNE, DOMNIEMANE LUB NASTĘPCZE, W TYM MIĘDZY INNYMI UTRATĘ ZYSKÓW, STRATY HANDLOWE, UTRATĘ CZASU LUB WARTOŚCI FIRMY, NAWET JEŚLI ZOSTAŁA POINFORMOWANA O MOŻLIWOŚCI WYSTĄPIENIA TAKICH SZKÓD, ZARÓWNO NA PODSTAWIE UMOWY, DELIKTU, CAŁKOWITEJ ODPOWIEDZIALNOŚCI LUB W INNY SPOSÓB. NIE WYSTĘPUJĄ OSOBY TRZECIE BĘDĄCE BENEFICJENTAMI JAKICHKOLWIEK UMÓW LUB POROZUMIEŃ MIĘDZY S&P DOW JONES INDICES I BLACKROCK, Z WYJĄTKIEM LICENCJODAWCÓW S&P DOW JONES INDICES.

Indeks iBoxx USD Liquid High Yield Capped Index („Indeks iBoxx"), o którym mowa w niniejszym dokumencie stanowi własność spółki Markit Indices Limited („Sponsor indeksu") i otrzymał licencję na użycie w związku z iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF. Każda ze stron przyjmuje do wiadomości i zgadza się, że iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF („Fundusz iBoxx") nie jest sponsorowany, popierany ani promowany przez Sponsora indeksu. Sponsor indeksu nie składa żadnych oświadczeń, zarówno wyraźnych, jak i dorozumianych, i niniejszym wyraźnie zrzeka się wszelkich gwarancji (w tym, m.in. gwarancji przydatności handlowej lub przydatności do określonego celu lub zastosowania), w odniesieniu do Indeksu iBoxx lub jakichkolwiek danych w nim zawartych lub odnoszących się do niego, w szczególności zrzeka się wszelkich gwarancji dotyczących jakości, dokładności i/lub kompletności Indeksu iBoxx lub wszelkich danych w nim zawartych, wyników uzyskanych z wykorzystania Indeksu iBoxx i/lub składników Indeksu iBoxx w dowolnym czasie w dowolnym konkretnym dniu lub w inny sposób i/lub zdolności kredytowej jakiegokolwiek podmiotu, lub prawdopodobieństwa wystąpienia zdarzenia kredytowego lub podobnego zdarzenia (jakkolwiek zdefiniowanego) w odniesieniu do zobowiązania, w Indeksie iBoxx w dowolnym określonym czasie w dowolnym konkretnym dniu lub w inny sposób. Sponsor indeksu nie ponosi odpowiedzialności (w wyniku zaniedbania lub w inny sposób) wobec stron lub jakiejkolwiek innej osoby za jakiekolwiek błędy w Indeksie iBoxx, a Sponsor indeksu nie jest zobowiązany do informowania stron lub jakiejkolwiek osoby o jakichkolwiek błędach w tym indeksie.

Sponsor indeksu nie składa żadnych oświadczeń, wyraźnych ani dorozumianych, dotyczących celowości zakupu lub sprzedaży Funduszu iBoxx, zdolności Indeksu iBoxx do śledzenia wyników odpowiednich rynków lub w inny sposób odnoszących się do Indeksu iBoxx lub jakiejkolwiek transakcji lub produktu z nim związanego, ani też ponoszenia jakiegokolwiek związanego z nim ryzyka. Sponsor indeksu nie ma obowiązku uwzględniania potrzeb żadnej ze stron przy określaniu, ustalaniu lub obliczaniu Indeksu iBoxx. Żadna ze stron nabywających lub sprzedających Fundusz iBoxx ani Sponsor indeksu nie ponosi odpowiedzialności wobec jakiejkolwiek strony za jakiekolwiek działanie lub zaniechanie działania przez Sponsora indeksu w związku z określaniem, dostosowywaniem, obliczaniem lub utrzymywaniem Indeksu iBoxx. Każda ze stron przyjmuje do wiadomości, że druga strona lub jeden z jej podmiotów powiązanych może być Sponsorem indeksu lub może być z nim powiązany i jako taki może mieć wpływ na określanie, dostosowywanie lub utrzymywanie Indeksu iBoxx. Sponsor indeksu i jego podmioty powiązane mogą podejmować wszelkie zobowiązania, które składają się na Indeks iBoxx, a także mogą, o ile jest to dozwolone, przyjmować depozyty od emitentów takich zobowiązań lub ich podmiotów powiązanych, udzielać im pożyczek lub w inny sposób udzielać kredytów. Sponsor indeksu i jego podmioty powiązane mogą angażować się we wszelkiego rodzaju działalność komercyjną lub inwestycyjną lub inną działalność z emitentami takich zobowiązań lub ich podmiotami powiązanymi oraz mogą działać w odniesieniu do takiej działalności, jak gdyby Indeks iBoxx nie istniał, niezależnie od tego, czy takie działanie mogłoby niekorzystnie wpłynąć na Indeks iBoxx lub Fundusz iBoxx. Sponsor indeksu i jego podmioty powiązane mogą posiadać informacje dotyczące składników Indeksu iBoxx, które mogą, lecz nie muszą być publicznie dostępne lub znane dowolnej innej stronie. Każda ze stron nabywająca lub sprzedająca Fundusz iBoxx zgadza się, że Fundusz iBoxx nie nakłada na żadną ze stron jakiegokolwiek Sponsora indeksu ani jego podmiotów powiązanych obowiązku ujawniania takich informacji.

Nota ogólna

Żadne postanowienie z powyższych wyłączeń odpowiedzialności nie wyklucza odpowiedzialności dystrybutorów za ich działalność dystrybucyjną w odniesieniu do Funduszu.

ZAŁĄCZNIK V

Podmioty Amerykańskie

1. Zgodnie z rozporządzeniem S ustawy z 1933 r. „Podmiot Amerykański" oznacza:
   - 1.1 każdą osobę fizyczną zamieszkałą na stałe w Stanach Zjednoczonych;
   - 1.2 wszelkie spółki lub przedsiębiorstwa utworzone lub zarejestrowane na podstawie przepisów prawa Stanów Zjednoczonych;
   - 1.3 każdy majątek, którego wykonawcą lub administratorem jest Podmiot Amerykański;
   - 1.4 każdy fundusz powierniczy, którego powiernikiem jest Podmiot Amerykański;
   - 1.5 każdą agencję lub oddział podmiotu zagranicznego znajdującego się w Stanach Zjednoczonych;
   - 1.6 każdy rachunek nieuznaniowy lub podobny rachunek (inny niż majątek lub fundusz powierniczy) prowadzony przez dealera lub innego powiernika na rzecz lub rachunek Podmiotu amerykańskiego;
   - 1.7 każdy rachunek uznaniowy lub podobny rachunek (inny niż majątek lub fundusz powierniczy) będący w posiadaniu sprzedawcy lub innego powiernika utworzonego, zarejestrowanego lub (jeżeli jest osobą fizyczną) będącego stałym mieszkańcem Stanów Zjednoczonych; lub
   - 1.8 spółkę lub korporację, jeżeli:
     - (a) jest utworzona lub zarejestrowana zgodnie z prawem każdej jurysdykcji spoza USA; oraz
     - (b) utworzona przez Podmiot Amerykański głównie w celu inwestowania w papiery wartościowe, niezarejestrowane na mocy ustawy z 1933 r., chyba że jest ona utworzona lub zarejestrowana i jest własnością inwestorów akredytowanych (zgodnie z art. 501 ust. a Ustawy), którzy nie są osobami fizycznymi, majątkami ani funduszami powierniczymi.

2. Niezależnie od powyższego (1) żadne konto uznaniowe lub podobne konto (inne niż majątek lub fundusz powierniczy) posiadane na rzecz lub rachunek osoby spoza USA przez dealera lub innego zawodowego powiernika, utworzonego zarejestrowanego lub (jeżeli jest osobą fizyczną) będącego stałym mieszkańcem Stanów Zjednoczonych nie jest uznawane za „Podmiot Amerykański".

3. Niezależnie od powyższego (1) wszelki majątek, którego każdy zawodowy powiernik działający jako wykonawca lub administrator jest Podmiotem Amerykańskim nie powinien być uważany za Podmiot Amerykański, jeżeli:
   - 3.1 wykonawca lub zarządca majątku, który nie jest Podmiotem Amerykańskim, ma wyłączną lub wspólną swobodę inwestycyjną w odniesieniu do aktywów należących do składników majątku; oraz
   - 3.2 majątek podlega prawu innemu niż amerykańskie.

4. Niezależnie od punktu (1) powyżej każdy fundusz powierniczy, którego zawodowym powiernikiem działający w charakterze powiernika jest Podmiot Amerykański, nie jest uznawany za Podmiot Amerykański, jeżeli powiernik, który nie jest Podmiotem Amerykańskim, ma wyłączną lub wspólną swobodę inwestycyjną w odniesieniu do aktywów powierniczych, a żaden beneficjent funduszu powierniczego (oraz żaden rozporządzający, jeśli fundusz powierniczy jest odwoływalny) nie jest Podmiotem Amerykańskim.

5. Niezależnie od punktu (1) powyżej program świadczeń pracowniczych ustanowiony i zarządzany zgodnie z przepisami prawa kraju innego niż Stany Zjednoczone oraz zwyczajowe praktyki i dokumentacja tego kraju nie jest uznawany za Podmiot Amerykański.

6. Niezależnie od punktu (1) powyżej żadna agencja lub oddział Podmiotu amerykańskiego znajdujący się poza Stanami Zjednoczonymi nie jest uznawany za „Podmiot Amerykański", jeżeli:
   - 6.1 agencja lub oddział działa z ważnych powodów biznesowych; oraz
   - 6.2 agencja lub oddział prowadzi działalność ubezpieczeniową lub bankową i podlega zasadniczym przepisom ubezpieczeniowym lub bankowym, odpowiednio, w zależności od jurysdykcji.

7. Międzynarodowy Fundusz Walutowy, Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju, Międzyamerykański Bank Rozwoju, Azjatycki Bank Rozwoju, Afrykański Bank Rozwoju, ONZ oraz ich agencje, podmioty powiązane i plany emerytalne oraz wszelkie inne podobne organizacje międzynarodowe, ich agencje, podmioty powiązane i plany emerytalne nie są uważane za „Podmioty Amerykańskie".

W razie potrzeby, w celu jak najlepszego odzwierciedlenia aktualnych przepisów prawa i regulacji obowiązujących w Stanach Zjednoczonych, Dyrektorzy mogą zmienić wymienione powyżej znaczenia bez powiadomienia Posiadaczy tytułów uczestnictwa.

ZAŁĄCZNIK VI

Następujący przedstawiciele zewnętrzni zostali wyznaczeni przez Depozytariusza na wskazanych rynkach jako powiernicy pomocniczy. Poniższy wykaz rynków reprezentuje globalną sieć powierniczą Depozytariusza, podczas gdy aktywa Spółki będą zwykle znajdować się w obrocie na rynkach regulowanych określonych w Załączniku I.

Kraj / rynek	Powiernik Pomocniczy	Adres
Argentyna	Citibank N.A., Argentina * * 27 marca 2015 r. Comisión Nacional de Valores (CNV: Państwowa Komisja ds. Papierów Wartościowych) wyznaczyła centralnego depozytariusza papierów wartościowych Caja de Valores S.A. do zastąpienia oddziału Citibank N.A. Argentina w odniesieniu do działalności prowadzonej na rynkach kapitałowych i w roli powiernika pomocniczego.	Bartolome Mitre 502/30 (C1036AAJ) Buenos Aires, Argentyna
Australia	National Australia Bank Limited	12th Floor, 500 Bourke Street, Melbourne, Victoria 3000, Australia
Australia	Citigroup Pty Limited	Level 16, 120 Collins Street, Level 16, 120 Collins Street, Australia
Austria	Citibank N.A. Milan	Via Mercanti, 12 20121 Mediolan Włochy
Bahrajn	HSBC Bank Middle East Limited	2nd Floor, Building No 2505, Road No 2832, Al Seef 428, Bahrajn
Bangladesz	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	Management Office, Shanta Western Tower, Level 4, 186 Bir Uttam Mir Shawkat Ali Shorok, (Tejgaon Gulshan Link Road) Tejgaon, Industrial Area, Dhaka 1208, Bangladesz
Belgia	Citibank International Limited	Citigroup Centre Canada Square, Canary Wharf London E14 5LB Wielka Brytania
Bermudy	HSBC Bank Bermuda Limited	Custody and Clearing Department 6 Front Street Hamilton Bermudy HM11
Botswana	Stanbic Bank Botswana Limited	Plot 50672, Fairground Office Park Gaborone, Botswana
Brazylia	Citibank N.A., Brazil	Citibank N.A. Avenida Paulista, 1111 – 12th floor Cerqueira Cesar – Sao Paulo, Brazylia CEP: 01311-920
Brazylia	Itau Unibanco S.A.	Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, 100, São Paulo, S.P. - Brazylia 04344-902

Kraj / rynek	Powiernik Pomocniczy	Adres
Bułgaria	Citibank Europe plc, Bulgaria Branch	48 Sitnyakovo Blvd Serdika Offices, 10th floor Sofia 1505, Bułgaria
Kanada	CIBC Mellon Trust Company (CIBC Mellon)	320 Bay Street Toronto, Ontario, M5H 4A6 Kanada
Kajmany	The Bank of New York Mellon	1 Wall Street New York, NY 10286 Stany Zjednoczone
Chile	Banco de Chile	Estado 260 2nd Floor Santiago, Chile Kod pocztowy 8320204
Chile	Bancau Itau S.A. Chile	Avenida Apoquindo 3457, Las Condes, 7550197, Santiago, Chile
Chiny	HSBC Bank (China) Company Limited	33 Floor, HSBC Building, Shanghai ifc, 8 Century Avenue, Pudong Szanghaj, Chiny (200120)
Kolumbia	Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria	Carrera 9A No 99-02 Piso 3 Bogota D.C., Kolumbia
Kostaryka	Banco Nacional de Costa Rica	1st and 3rd Avenue, 4th Street San José, Kostaryka
Chorwacja	Privredna banka Zagreb d.d.	Radnicka cesta 50 10 000 Zagrzeb Chorwacja
Cypr	BNP Paribas Securities Services S.C.A., Athens	94 V. Sofias Avenue & 1 Kerasountos 115 28 Ateny Grecja
Czechy	Citibank Europe plc, organizacni slozka	Bucharova 2641/14 158 02 Praga 5, Republika Czeska
Dania	Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ)	Kungsträdgårdsgatan 8 106 40 Sztokholm - Szwecja
Egipt	HSBC Bank Egypt S.A.E.	306 Corniche El Nil, Maadi, Kair, Egipt
Estonia	SEB Pank AS	Tornimäe Str. 2 15010 Tallinn Estonia
Finlandia	Finland Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ)	Kungsträdgårdsgatan 8 106 40 Sztokholm - Szwecja
Francja	BNP Paribas Securities Services S.C.A.	Adres biura: Les Grands Moulins de Pantin – 9 rue du Débarcadère 93500 Pantin, Francja Adres siedziby: 3 rue d'Antin, 75002 Paryż, Francja
Francja	Citibank International Limited (gotówka zdeponowana w Citibank NA)	Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, Londyn E14 5LB Wielka Brytania

Kraj / rynek	Powiernik Pomocniczy	Adres
Niemcy	Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main	Friedrich-Ebert-Anlage, 49 60327 Frankfurt nad Menem Niemcy
Ghana	Stanbic Bank Ghana Limited	Stanbic Heights, Plot No. 215 South Liberation RD, Airport City, Cantonments, Akra, Ghana
Grecja	BNP Paribas Securities Services S.C.A., Athens	94 V. Sofias Avenue & 1 Kerasountos 115 28 Ateny Grecja
Hongkong	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	1, Queen's Road, Central Hongkong
Hongkong	Deutsche Bank AG	52/F International Commerce Centre, 1 Austin Road West, Kowloon, Hongkong
Węgry	Citibank Europe plc. Oddział węgierski	Szabadság tér 7 1051 Budapeszt Węgry
Islandia	Landsbankinn hf.	Austurstraeti 11 155 Reykjavik Islandia
Indie	Deutsche Bank AG	4th Floor, Block I, Nirlon Knowledge Park, W.E. Highway Mumbaj - 400 063, Indie
Indie	HSBC Ltd	11F, Building 3, NESCO - IT Park, NESCO Complex, Western Express Highway, Goregaon (East), Mumbaj 400063, Indie
Indonezja	Deutsche Bank AG	7th Floor, Deutsche Bank Building Jl. Imam, Bonjol No.80, Dżakarta – 10310, Indonezja
Irlandia	The Bank of New York Mellon	1 Wall Street New York, NY 10286 Stany Zjednoczone
Izrael	Bank Hapoalim B.M.	50 Rothschild Blvd Tel Awiw 66883 Izrael
Włochy	Citibank N.A. Milan	Via Mercanti 12 20121 Mediolan Włochy
Włochy	Intesa Sanpaolo S.p.A.	Piazza San Carlo, 156, 10121 Turyn, Włochy.
Japonia	Mizuho Bank, Ltd.	4-16-13, Tsukishima, Chuo-ku, Tokio 104-0052 Japonia
Japonia	The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.	1-3-2, Nihombashi Hongoku-cho, Chuo-ku, Tokio 103-0021, Japonia
Jordania	Standard Chartered Bank	1 Basinghall Avenue Londyn, EC2V5DD, Anglia

Kraj / rynek	Powiernik Pomocniczy	Adres
Kazachstan	Joint-Stock Company Citibank Kazakhstan	Park Palace Building A, 41 Kazybek Bi Street, Ałmaty, Kazachstan
Kenia	CfC Stanbic Bank Limited	First Floor, CfC Stanbic Centre P.O. Box 72833 00200 Chiromo Road, Westlands, Nairobi, Kenia
Kuwejt	HSBC Bank Middle East Limited, Kuwait	Hamad Al-Saqr St., Qibla Area, Kharafi Tower, G/1/2 P.O. Box 1683, Safat 13017, Kuwejt
Łotwa	AS SEB banka	Meistaru iela 1 Valdlauci Kekavas pagasts, Kekavas novads LV-1076 Łotwa
Liban	HSBC Bank Middle East Limited – Oddział w Bejrucie	Lebanon Head Office Minet EL-Hosn, P.O. Box: 11-1380 Bejrut, Liban
Litwa	AB SEB bankas	12 Gedimino Av. LT-01103 Wilno Litwa
Luksemburg	Euroclear Bank	1 Boulevard du Roi Albert II B-1210 Bruksela - Belgia
Malezja	Deutsche Bank (Malaysia) Berhad	Level 20, Menara IMC No 8 Jalan Sultan Ismail 50250 Kuala Lumpur, Malezja
Malezja	HSBC Bank Malaysia Berhad	HSBC Bank Malaysia Berhad, 12th Floor, South Tower, 2 Leboh Ampang, 50100 Kuala Lumpur, Malezja
Malta	Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main	Friedrich-Ebert-Anlage, 49 60327 Frankfurt nad Menem Niemcy
Mauritius	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	5th Floor, HSBC Centre, 18 Cybercity, Ebene, Mauritius
Meksyk	Banco Nacional de México S.A.	Isabel la Catolica Np. 44 Colonia Centro Mexico, D.F. C.P. 06000
Maroko	Citibank Maghreb	Zenith Millenium, Immeuble 1 Sidi Maarouf, B.P. 40 20190 Casablanca Maroko

Kraj / rynek	Powiernik Pomocniczy	Adres
Namibia	Standard Bank Namibia Limited	N2nd Floor, Standard Bank Centre, Town Square, Róg Post Street Mall i Werner List Street, Windhoek, Namibia
Holandia	The Bank of New York Mellon SA/NV	Boulevard Anspachlaan 1 B-1000 Bruksela Belgia
Nowa Zelandia	National Australia Bank Limited	12th Floor, 500 Bourke Street, Melbourne, Victoria 3000, Australia
Nigeria	Stanbic IBTC Bank Plc	Walter Carrington Crescent, Victoria Island, Lagos, Nigeria
Norwegia	Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ)	Kungsträdgårdsgatan 8 106 40 Sztokholm - Szwecja
Oman	HSBC Bank Oman S.A.O.G.	2nd Floor, Head Office Building, P.O. Box 1727, Al Khuwair, Postal Code 111, Sułtanat Omanu
Pakistan	Deutsche Bank AG	242-243, Avari Plaza, Fatima Jinnah Road Karaczi – 75330, Pakistan
Peru	Citibank del Peru S.A.	Avenida Canaval y Moreyra, 480, 3rd floor Lima 27, Peru
Filipiny	Deutsche Bank AG	23rd Floor, Tower One & Exchange Plaza, Ayala Triangle, Ayala Avenue, 1226 Makati City Filipiny
Polska	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Ul. Grzybowska 53/57 00-950 Warszawa
Portugalia	Citibank International Limited, Sucursal em Portugal	Rua Barata Salgueiro, 30 1269-056 Lizbona Portugalia
Katar	HSBC Bank Middle East Limited, Doha	2nd Floor, Ali Bin Ali Tower, Building no: 150, Al Matar Street (Airport Road) P.O. Box 57, Street no. 950, Umm Ghuwalina Area, Doha, Katar
Rumunia	Citibank Europe plc, oddział w Rumunii	145, Calea Victoriei 010072 Bukareszt Rumunia
Rosja	Deutsche Bank Ltd	82 Sadovnicheskaya Street, Building 2 115035 Moskwa, Rosja
Rosja	AO Citibank	8-10, budynek 1 ul. Gasheka, Moskwa 125047, Rosja

Kraj / rynek	Powiernik Pomocniczy	Adres
Arabia Saudyjska	HSBC Saudi Arabia Limited	HSBC Building, 7267 Olaya Road, Al-Murooj Riyadh 12283-22555, Królestwo Arabii Saudyjskiej
Serbia	UniCredit Bank Serbia JSC	Rajiceva Street 27-29, 11000 Belgrad, Serbia
Singapur	DBS Bank Ltd	12 Marina Boulevard Marina Bay Financial Centre Tower 3 Singapur 018982
Singapur	United Overseas Bank Ltd	80 Raffles Place, UOB Plaza, Singapur 048624
Słowacja	Citibank Europe plc, pobocka zahranicnej banky	Mlynske Nivy 43 825 01 Bratysława, Republika Słowacka
Słowenia	UniCredit Banka Slovenia d.d.	Smartinska 140, 1000 - Ljubljana, Słowenia
RPA	The Standard Bank of South Africa Limited	9th Floor 5 Simmonds Street Johannesburg 2001, RPA
Korea Południowa	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	5th Floor, HSBC Building, 37, Chilpae-ro, Jung-Gu, Seul, Korea, 100-161
Korea Południowa	Deutsche Bank AG	18th Floor, Young-Poong Building 41 Cheonggyecheon-ro, Jongro-ku, Seul 03188, Korea Południowa
Hiszpania	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Plaza San Nicolás, 4 48005 Bilbao Hiszpania
Hiszpania	Santander Securities Services S.A.U.	Ciudad Grupo Santander. Avenida de Cantabria s/n, Boadilla del Monte 28660 – Madryt, Hiszpania
Sri Lanka	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	24 Sir Baron Jayathilake Mawatha Colombo 01, Sri Lanka
Suazi	Standard Bank Swaziland Limited	Standard House, Swazi Plaza Mbabane, Suazi
Szwecja	Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ)	Kungsträdgårdsgatan 8 106 40 Sztokholm - Szwecja
Szwajcaria	Credit Suisse AG	Paradeplatz 8 8070 Zurich Szwajcaria
Szwajcaria	UBS Switzerland AG	Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Szwajcaria
Tajwan	HSBC Bank (Taiwan) Limited	16th floor, Building G, No. 3-1 Park Street Taipei 115, Tajwan
Tajwan	Standard Chartered Bank (Taiwan) Ltd.	No 168, Tun Hwa North Road, Taipei 105, Tajwan

Kraj / rynek	Powiernik Pomocniczy	Adres
Tajlandia	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	Level 5, HSBC Building, 968 Rama IV Road, Bangrak Bangkok 10500, Tajlandia
Tunezja	Banque Internationale Arabe de Tunisie	70-72, Avenue Habib Bourguiba 1080 Tunis Tunezja
Turcja	Deutsche Bank A.S.	Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Tekfen Tower No:209 K:17 Sisli TR-34394-Istanbul, Turcja
Uganda	Stanbic Bank Uganda Limited	Plot 17 Hannington Road Short Tower- Crested Towers P.O. Box 7131, Kampala, Uganda
Ukraina	Spółka akcyjna „Citibank”	ul. Dilova 16G 03150 Kijów Ukraina
Zjednoczone Emiraty Arabskie	HSBC Bank Middle East Limited, Dubaj	Emaar Square, Building 5, Level 4 PO Box 502601 Dubai, Zjednoczone Emiraty Arabskie
Wielka Brytania	Depository and Clearing Centre (DCC) Deutsche Bank AG, oddział w Londynie	Winchester House 1 Great Winchester Street London EC2N 2DB Wielka Brytania
Wielka Brytania	The Bank of New York Mellon	225 Liberty Street, New York, NY 10286, Stany Zjednoczone
USA	The Bank of New York Mellon	225 Liberty Street, New York, NY 10286, Stany Zjednoczone
Urugwaj	Banco Itaú Uruguay S.A.	Dr. Luis Bonavita 1266 Toree IV, Piso 10 CP 11300 Montevideo, Urugwaj
Wenezuela	Citibank N.A., Sucursal Venezuela	Av. Casanova, Centro Comercial El Recreo Torre Norte, Piso 19 Sabana Grande, Caracas 1050 D.C. Wenezuela
Wietnam	HSBC Bank (Vietnam) Ltd	The Metropolitan, 235 Dong Khoi Street District 1, Ho Chi Minh, Wietnam
Zambia	Stanbic Bank Zambia Limited	Stanbic House, Plot 2375, Addis Ababa Drive P.O Box 31955 Lusaka, Zambia
Zimbabwe	Stanbic Bank Zimbabwe Limited	59 Samora Machel Avenue, Harare, Zimbabwe

ZAŁĄCZNIK VII

21 września 2026 r.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: iShares $ Corp Bond 0-3yr ESG SRI UCITS ETF

Identyfikator podmiotu prawnego: 549300XBRDZ6NG50K294

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ **Tak**		☒ **Nie**	
☐	Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___%	☐	**Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ___% w zrównoważonych inwestycjach
☐	w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐	służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐	w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐	służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
		☐	służących celowi społecznemu
☐	Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%	☒	Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, indeksu Bloomberg MSCI US Corporate 0-3 ESG SRI Index:

1. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;

2. wykluczenie emitentów uznanych za uwikłanych w bardzo poważne kontrowersje w obszarze ESG oraz
3. wykluczenie emitentów uznanych za pozostających w tyle za innymi podmiotami ze swojej branży ze względu na ich wysoką ekspozycję na ryzyko i nieumiejętność zarządzania istotnymi ryzykami w obszarze ESG (na podstawie ratingu ESG).

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej).
Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów na podstawie ich zaangażowania w pewne rodzaje działalności, które mogą mieć negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- alkohol
- tytoń
- hazard
- rozrywka dla dorosłych
- organizmy zmodyfikowane genetycznie (GMO)
- energia jądrowa
- broń palna cywilna
- broń konwencjonalna
- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń jądrowa
- węgiel energetyczny
- paliwa kopalne

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie" w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny nie uwzględnia również emitentów oznaczonych przez firmę MSCI „czerwoną flagą" w zakresie kontrowersji w obszarze ESG (na podstawie wyniku MSCI ESG Controversy Score 0). Wynik MSCI w zakresie kontrowersji ESG mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności, produktów i/lub usług emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. MSCI ESG Controversy Score może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie środowiskowe, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, emisje toksyczne oraz odpady. Wynik MSCI w zakresie kontrowersji ESG może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej.

W celu uwzględnienia we Wskaźniku Referencyjnym papiery wartościowe muszą posiadać rating w obszarze ESG firmy MSCI na poziomie BBB lub wyższym. Rating ESG MSCI ma na celu pomiar odporności emitenta na długoterminowe, istotne dla branży ryzyka związane z ESG oraz sposobu zarządzania ryzykiem i możliwościami związanymi z ESG w stosunku do innych podmiotów z branży. Dostawca indeksu może rozważyć następujące zagadnienia środowiskowe przy określaniu wskaźnika ESG emitenta w ramach metodologii oceny ESG: łagodzenie zmian klimatu w oparciu o emisje gazów cieplarnianych, odpady i inne emisje, wykorzystanie gruntów i różnorodność biologiczną. Dostawca indeksu może również uwzględnić następujące tematy społeczne przy określaniu wyniku emitenta w ramach metodologii oceny ESG: dostęp do podstawowych usług, relacje ze społecznością, prywatność i

bezpieczeństwo danych, kapitał ludzki, zdrowie i bezpieczeństwo oraz zarządzanie produktem. Metodologia ratingu MSCI ESG uwzględnia fakt, że niektóre kwestie społeczne i z zakresu ochrony środowiska mają bardziej istotne znaczenie w zależności od rodzaju działalności prowadzonej przez emitenta, poprzez przypisanie im różnych wag. Emitenci z wyższymi wynikami MSCI ESG są uznawani przez dostawcę indeksu jako emitenci, którzy mogą być lepiej przygotowani do zarządzania przyszłymi wyzwaniami i ryzykiem związanymi z ESG w porównaniu z podobnymi podmiotami z branży.

Ponadto Wskaźnik Referencyjny stosuje wykluczenia zgodne z wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego.

Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego promują ograniczenie globalnego wzrostu temperatury w ramach celów określonych w porozumieniu paryskim poprzez wykluczenie inwestycji w spółki: w których co najmniej 1% przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobycia, dystrybucji lub rafinacji węgla kamiennego i brunatnego; w których 10% lub więcej przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobycia, dystrybucji lub rafinacji paliw ropopochodnych; w których 50% lub więcej przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobycia, produkcji lub dystrybucji paliw gazowych; lub których 50% lub więcej przychodów pochodzi z wytwarzania energii elektrycznej o intensywności emisji gazów cieplarnianych większej niż 100 g CO2 e/kWh.

Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego promują również aspekty społeczne związane z (a) ograniczeniem dostępności broni poprzez wykluczenie inwestycji w firmy zaangażowane w działania związane z kontrowersyjnymi rodzajami broni, (b) poprawą zdrowia i dobrobytu poprzez wykluczenie inwestycji w przedsiębiorstwa zajmujące się uprawą i/lub produkcją tytoniu i (c) wspieranie praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska i przeciwdziałania korupcji poprzez wykluczenie inwestycji w spółki uznane za nieprzestrzegające 10 zasad UN Global Compact (UNGC) lub Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

W celu osiągnięcia wyników opisanych powyżej polegamy na danych wykorzystywanych przez dostawcę indeksu.

Wskaźnik Referencyjny może obejmować obligacje ekologiczne, społeczne i zrównoważonego rozwoju (GSS) wyemitowane przez spółkę. Zgodnie z wytycznymi regulacyjnymi inwestycje w obligacje GSS (jeżeli są ujęte we Wskaźniku Referencyjnym) zamiast podlegać wszystkim wykluczeniom dotyczącym unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego na poziomie emitenta, będą podlegać:

- wykluczeniom dotyczącym unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego dotyczącym naruszeń UNGC i OECD (jak opisano w punkcie c) powyżej) na poziomie emitenta, oraz
- innym opisanym powyżej wykluczeniom dotyczącym unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego na poziomie działalności gospodarczej finansowanej z obligacji GSS.

Fundusz może uzyskać pośrednią ekspozycję w celach pozainwestycyjnych (w tym na instrumenty pochodne oraz tytuły uczestnictwa lub jednostki zbiorowych programów inwestycyjnych („CIS")) na emitentów, których ekspozycja jest niezgodna z opisanymi wyżej wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego. Okoliczności, w których może wystąpić taka ekspozycja pośrednia, obejmują m.in. sytuację, gdy kontrahent FIP, w który inwestuje Fundusz, składa zabezpieczenie niezgodne z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego lub gdy CIS, w który inwestuje Fundusz, nie stosuje żadnych kryteriów ESG lub tych samych kryteriów ESG, co Wskaźnik Referencyjny, a tym samym daje

		ekspozycję na papiery wartościowe, które są niezgodne z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego. Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?" (poniżej).
Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.		● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***
		Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz: 1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 2. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 3. Wykluczenie emitentów, których średnioważony, dostosowany do branży rating w obszarze ESG firmy MSCI jest niższy od minimalnego progu opisanego wyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 4. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?). Kryteria doboru w obszarze ESG dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdym równoważeniu indeksu, a Wskaźnik Referencyjny dąży do osiągnięcia swoich wyznaczonych celów. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.
		● ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***
		Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.
Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz		● ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***
		Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.		
		W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?
		Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.
		W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:
		Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.
		Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne. *Zasada „nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.* *Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.*

		**Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?**
		☒Tak
		☐Nie Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone w poniższej tabeli jako „X" są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego		
		Wykluczenie emitentów na podstawie określonych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	**Wykluczenie emitentów ze względu na ocenę („flaga") firmy MSCI w zakresie kontrowersji w obszarze ESG**	**Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiekolwiek związki z kontrowersyjnymi rodzajami broni**
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1.(a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)	X		
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)	X		
	2. Ślad węglowy	X		
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	X		
	4. % w paliwach kopalnych	X		
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)	X		
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie			
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności		X	
Woda	8. Emisje do wody		X	
Odpady	9. Odpady niebezpieczne		X	
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC i OECD		X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie			
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami			
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć			
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni			X

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG, w tym wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami przedstawionymi powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić

część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu do Wskaźnika Referencyjnego, co oznacza, że może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli takie papiery wartościowe zapewniają podobne wyniki (i mają odpowiedni profil ryzyka) jak określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu wyłącznie w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli takie papiery wartościowe przestaną spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może posiadać takie papiery wartościowe tylko do czasu kolejnego równoważenia portfela oraz do czasu, gdy będzie praktycznie możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja odpowiedniej pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

Procesy zarządzania
Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

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

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a więc zgodnych z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego, w tym wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego.

Ponieważ Fundusz może stosować techniki optymalizacji i może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i/lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

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

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

W przypadku Wskaźnika Referencyjnego Funduszu celem jest zmniejszenie liczby elementów składowych w początkowym spektrum inwestycyjnym poprzez zastosowanie kryteriów doboru w obszarze ESG. Nie obowiązuje jednak żaden

stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na wyjściowe spektrum inwestycyjne. Na przykład, jeżeli emitenci wchodzący w skład wyjściowego spektrum inwestycyjnego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z wyjściowego spektrum inwestycyjnego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu wyklucza emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wskaźnik ESG Controversy Score, który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG i przewiduje wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy UN Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z unijną systematyką jest wyrażona jako udział:

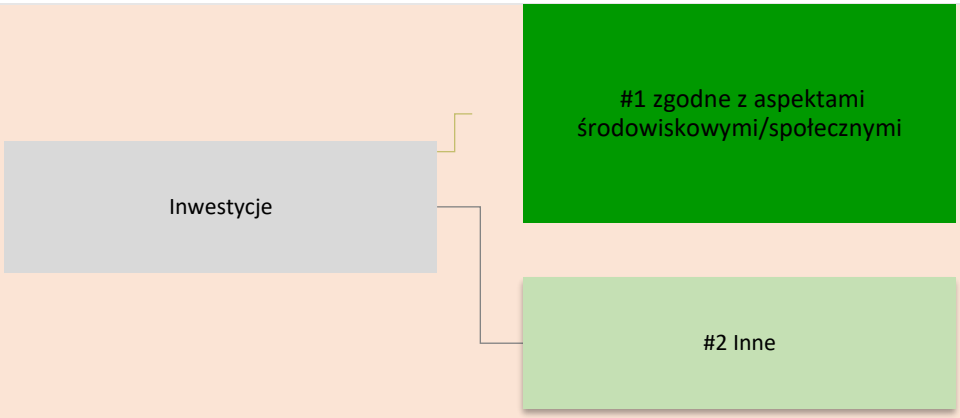
- **obrotu,** który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;

Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego.

Oczekuje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe ze Wskaźnika Referencyjnego lub w papiery wartościowe spełniające kryteria doboru ESG Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu portfel Funduszu będzie podlegać równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (określonej przy równoważeniu).
Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego (lub z innych powodów przestaną spełniać kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego) i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne”).

– **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.



Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**” 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?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

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

Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w zrównoważoną środowiskowo działalność gospodarczą w rozumieniu rozporządzenia w sprawie unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

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

☐Tak

☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

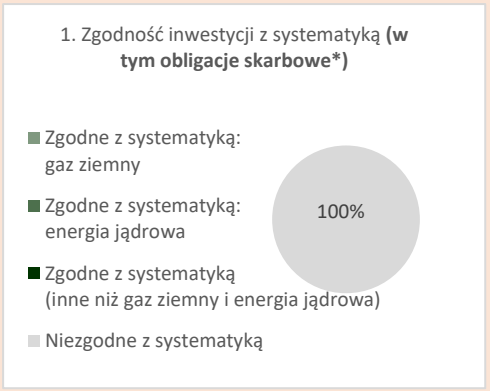
☒ Nie

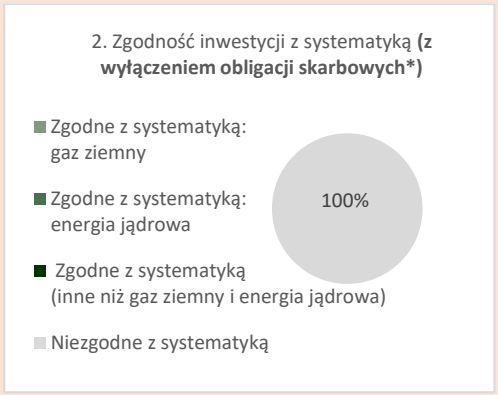
Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu

[1] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatu („łagodzenie zmian klimatu") i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi systematyki – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.





** Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy*

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

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, **które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo** działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje zrównoważone społecznie.

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

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do

poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.



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

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia aspektów środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, indeksu Bloomberg MSCI US Corporate 0-3 ESG SRI Index, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

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

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

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

W wyniku zastosowania kryteriów doboru ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego oczekuje się, że portfel Funduszu zostanie zmniejszony w porównaniu z Bloomberg US Corporate 0-3 Year Total Return Index, ogólnym indeksem rynkowym obejmującym papiery wartościowe o stałym dochodzie.

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

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/bloomberg-fixed-income-indices/#/ucits.

Dalsze informacje na temat Wskaźnika Referencyjnego Funduszu (w tym jego elementów składowych) można również uzyskać na stronie internetowej dostawcy indeksu: https://www.bloombergindices.com/bloomberg-indices/.



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

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej. Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny", „Polityka inwestycyjna" oraz „Rozporządzenie SFDR", a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej iShares: www.iShares.com.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: iShares $ Corp Bond 10+ yr UCITS ETF

Identyfikator podmiotu prawnego: 529900W9W9AHTE6KWU71

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ **Tak**	☒ **Nie**
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___%	☐ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ___% w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
	☐ służących celowi społecznemu
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%	☒ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

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.

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz promuje aspekty środowiskowe związane z ograniczeniem wykorzystania nieodnawialnych zasobów i zanieczyszczenia poprzez wykluczenie inwestycji bezpośrednich w emitentów zajmujących się określonym rodzajem działalności, w tym wydobyciem węgla energetycznego, wytwarzaniem energii z węgla energetycznego oraz eksploatacją piasków roponośnych, zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu, Bloomberg MSCI Global USD Corporate 10+ Years ESG Screened Index.

Fundusz promuje następujące aspekty społeczne:

1. ograniczenie dostępności broni poprzez wykluczenie inwestycji bezpośrednich w emitentów zajmujących się kontrowersyjnymi rodzajami broni, bronią konwencjonalną, bronią jądrową i cywilną bronią palną;
2. lepsze zdrowie i dobre samopoczucie poprzez wykluczenie inwestycji bezpośrednich w emitentów zajmujących się produkcją i dystrybucją tytoniu; oraz
3. wspieranie praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska i przeciwdziałania korupcji poprzez wykluczenie bezpośrednich inwestycji w emitentów, którzy nie

przestrzegają zasad inicjatywy UN Global Compact, lub tych, których nie sprawdzono pod kątem zgodności z inicjatywą UN Global Compact.

Z których każda jest zgodna ze Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu.

Fundusz promuje również aspekty środowiskowe i społeczne związane z ograniczaniem bardzo poważnych kontrowersji środowiskowych i społecznych poprzez wykluczanie emitentów z „czerwoną" flagą kontrowersji ESG MSCI (w oparciu o wynik kontrowersji ESG MSCI równy 0). Czerwona flaga MSCI w zakresie kontrowersji w obszarze ESG oznacza bezpośrednie zaangażowanie firmy w bardzo poważne aktualnie trwające kontrowersje. Wynik MSCI w zakresie kontrowersji ESG mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności, produktów i/lub usług emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. MSCI ESG Controversy Score może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie środowiskowe, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, emisje toksyczne oraz odpady. Wynik MSCI w zakresie kontrowersji ESG może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej. Ze Wskaźnika Referencyjnego wykluczone są również spółki z „czerwoną" flagą kontrowersji środowiskowych MSCI (w oparciu o wynik kontrowersji środowiskowych MSCI równy 0).

Definicja „zaangażowania" w odniesieniu do każdej działalności może opierać się na generowaniu lub uzyskiwaniu przez emitenta przychodów z tej działalności, które przekraczają określony procent przychodów lub określoną wartość progową całkowitego przychodu, lub na jakimkolwiek związku z daną działalnością, niezależnie od wysokości uzyskanych przychodów. Działalność może dotyczyć produkcji, dystrybucji lub zarówno produkcji, jak i dystrybucji bądź wydobycia, wytwarzania energii lub zarówno wydobycia, jak i wytwarzania energii. Więcej szczegółów na temat wyłączeń stosowanych w celu promowania aspektów środowiskowych i/lub społecznych można znaleźć w metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Fundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne poprzez śledzenie Wskaźnika Referencyjnego. Wskaźnik Referencyjny obejmuje metodologię zgodną z aspektami środowiskowymi i społecznymi promowanymi przez Fundusz.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?" (poniżej).

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

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

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
2. Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy UN Global Compact przez Wskaźnik Referencyjny zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
3. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest

		równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.
		Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?
		Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.
Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.		***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***
		Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.
		W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?
		Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.
		W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:
		Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.
		Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne. *Zasada „nie czyń poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.* *Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.*

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒Tak

☐Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone w poniższej tabeli jako „X" są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego				
		Minimalna redukcja intensywności emisji gazów cieplarnianych i dwutlenku węgla w %	Wykluczenie emitentów na podstawie określonych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie wyniku MSCI w zakresie kontrowersji ESG	Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiekolwiek związki z kontrowersyjnym i rodzajami broni	Minimalny ważony wskaźnik przychodów z rozwiązań ekologicznych do przychodów z paliw
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych	X				
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)	X				
	2. Ślad węglowy	X				
	3. Intensywność emisji gazów	X				
	4. % w paliwach kopalnych		X			
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)					X
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie					
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności			X		
Woda	8. Emisje do wody			X		
Odpady	9. Odpady niebezpieczne			X		
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC+OECD			X		
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie					
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami					
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć					
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni				X	

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami przedstawionymi powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu do Wskaźnika Referencyjnego, co oznacza, że może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli takie papiery wartościowe zapewniają podobne wyniki (i mają odpowiedni profil ryzyka) jak określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu wyłącznie w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli takie papiery wartościowe przestaną spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może posiadać takie papiery wartościowe tylko do czasu kolejnego równoważenia portfela oraz do czasu, gdy będzie praktycznie możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja odpowiedniej pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

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

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a więc zgodnych z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Ponieważ Fundusz może stosować techniki optymalizacji i może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i/lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Więcej informacji na temat kryteriów ESG dotyczących Wskaźnika Referencyjnego można znaleźć w opisie Wskaźnika Referencyjnego Funduszu oraz w sekcji „Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?" powyżej.

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

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

W przypadku Wskaźnika Referencyjnego Funduszu celem jest zmniejszenie liczby elementów składowych w początkowym Spektrum Inwestycyjnym poprzez zastosowanie kryteriów doboru w obszarze ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na wyjściowe Spektrum Inwestycyjne. Na przykład, jeżeli emitenci wchodzący w skład Spektrum Inwestycyjnego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z wyjściowego Spektrum Inwestycyjnego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu wyklucza ze Wskaźnika Referencyjnego emitentów w oparciu o wskaźnik kontrowersji ESG (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG), a także emitentów, których uznaje się za naruszających zasady inicjatywy Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).

Zarządzający inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

Firmy, które nie mogą być oceniane przez dostawcę indeksu pod kątem ESG Controversy Score, gdy dane nie są dostępne, są również wykluczone ze Wskaźnika Referencyjnego.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z unijną systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu,** który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;

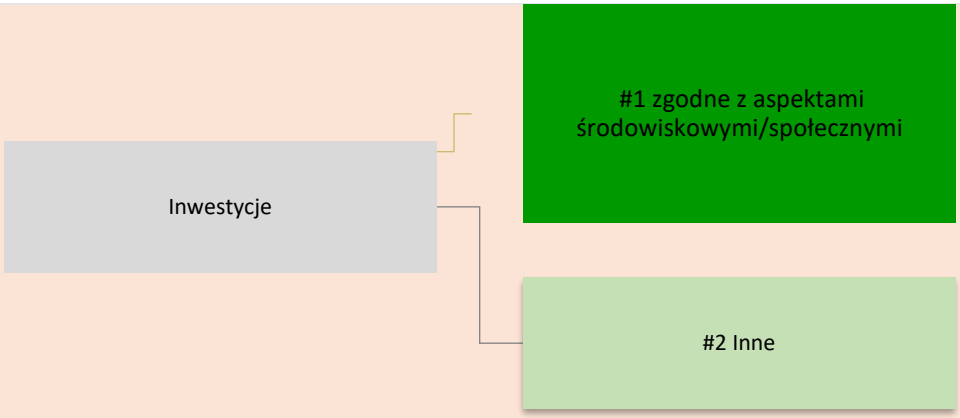
Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego.

Oczekuje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe ze Wskaźnika Referencyjnego lub w papiery wartościowe spełniające kryteria doboru ESG Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu portfel Funduszu będzie podlegać równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego (lub z innych powodów przestaną spełniać kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego) i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne”).

– **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.



Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**” 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?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu

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

Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w zrównoważoną środowiskowo działalność gospodarczą w rozumieniu rozporządzenia w sprawie unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[2]?

☐Tak

☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

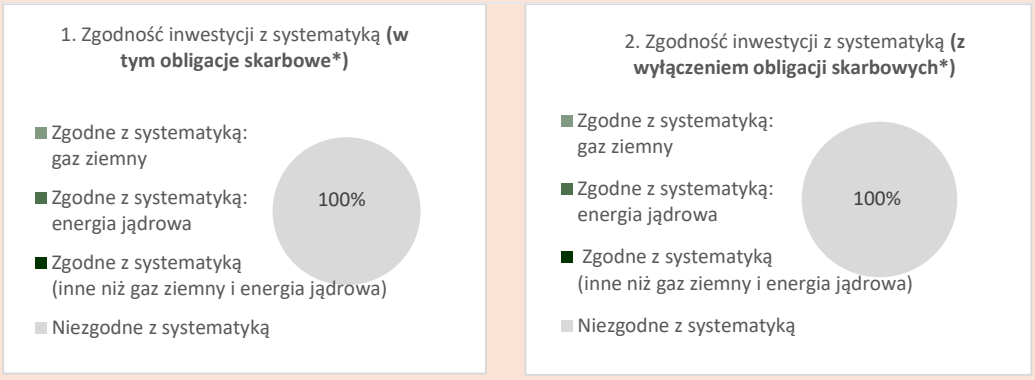
Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji

[2] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatu („łagodzenie zmian klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi systematyki – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

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.

skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* *Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy*

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

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, **które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo** działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje zrównoważone społecznie.

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

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych,

stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.



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

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia promowanych przez siebie cech środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników indeksu Bloomberg MSCI Global USD Corporate 10+ Years ESG Screened Index, stanowiącego jego Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia kryteria doboru ESG stosowane przez dostawcę indeksu.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Spektrum Inwestycyjnego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

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

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

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

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów, którzy nie spełniają kryteriów doboru ESG dotyczących Spektrum Inwestycyjnego, który jest ogólnym indeksem rynkowym. Kryteria doboru ESG będące podstawą wykluczenia omówiono powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

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

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu: https://www.bloomberg.com/professional/products/ indices/fixed-income/#overview



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

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej.
Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny", „Polityka inwestycyjna" oraz „Rozporządzenie SFDR", a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej iShares: www.iShares.com.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: iShares $ Corp Bond ESG SRI UCITS ETF

Identyfikator podmiotu prawnego: 549300ACEBSC7KEB1S04

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ **Tak**		☒ **Nie**	
☐	Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___%	☒	**Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 10% w zrównoważonych inwestycjach
☐	w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐	służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐	w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒	służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
		☒	służących celowi społecznemu
☐	Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%	☐	Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, indeksu Bloomberg MSCI US Corporate ESG SRI Index:

1. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG;

3. wykluczenie emitentów uznanych za pozostających w tyle za innymi podmiotami ze swojej branży ze względu na ich wysoką ekspozycję na ryzyko i nieumiejętność zarządzania istotnymi ryzykami w obszarze ESG (na podstawie ratingu ESG) oraz
4. ekspozycja na inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej).
Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów na podstawie ich zaangażowania w pewne rodzaje działalności, które mogą mieć negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- alkohol
- tytoń
- hazard
- rozrywka dla dorosłych
- organizmy zmodyfikowane genetycznie (GMO)
- energia jądrowa
- broń palna cywilna
- broń konwencjonalna
- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń jądrowa
- węgiel energetyczny
- paliwa kopalne

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny nie uwzględnia również emitentów oznaczonych przez firmę MSCI „czerwoną flagą” w zakresie kontrowersji w obszarze ESG (na podstawie wyniku MSCI ESG Controversy Score 0). Wynik MSCI w zakresie kontrowersji ESG mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności, produktów i/lub usług emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. MSCI ESG Controversy Score może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie środowiskowe, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, emisje toksyczne oraz odpady. Wynik MSCI w zakresie kontrowersji ESG może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej.

W celu uwzględnienia we Wskaźniku Referencyjnym emitenci muszą posiadać rating w obszarze ESG firmy MSCI na poziomie BBB lub wyższym. Rating ESG MSCI ma na celu pomiar odporności emitenta na długoterminowe, istotne dla branży ryzyka związane z ESG oraz sposobu zarządzania ryzykiem i możliwościami związanymi z ESG w stosunku do innych podmiotów z branży. Dostawca indeksu może rozważyć następujące zagadnienia środowiskowe przy określaniu wskaźnika ESG emitenta w ramach metodologii oceny ESG: łagodzenie zmian klimatu w oparciu o emisje gazów cieplarnianych, odpady i inne emisje, wykorzystanie gruntów i różnorodność biologiczną. Dostawca indeksu może również uwzględnić następujące tematy społeczne przy określaniu wyniku emitenta w ramach metodologii oceny ESG: dostęp do podstawowych usług, relacje ze społecznością, prywatność i bezpieczeństwo danych, kapitał ludzki, zdrowie i bezpieczeństwo oraz zarządzanie produktem.

Metodologia ratingu MSCI ESG uwzględnia fakt, że niektóre kwestie społeczne i z zakresu ochrony środowiska mają bardziej istotne znaczenie w zależności od rodzaju działalności prowadzonej przez emitenta, poprzez przypisanie im różnych wag. Emitenci z wyższymi wynikami MSCI ESG są uznawani przez dostawcę indeksu jako emitenci, którzy mogą być lepiej przygotowani do zarządzania przyszłymi wyzwaniami i ryzykiem związanymi z ESG w porównaniu z podobnymi podmiotami z branży.

Ponadto Wskaźnik Referencyjny stosuje wykluczenia zgodne z wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego.

Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego promują ograniczenie globalnego wzrostu temperatury w ramach celów określonych w porozumieniu paryskim poprzez wykluczenie inwestycji w spółki: w których co najmniej 1% przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobycia, dystrybucji lub rafinacji węgla kamiennego i brunatnego; w których 10% lub więcej przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobycia, dystrybucji lub rafinacji paliw ropopochodnych; w których 50% lub więcej przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobycia, produkcji lub dystrybucji paliw gazowych; lub których 50% lub więcej przychodów pochodzi z wytwarzania energii elektrycznej o intensywności emisji gazów cieplarnianych większej niż 100 g CO2 e/kWh.

Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego promują również aspekty społeczne związane z (a) ograniczeniem dostępności broni poprzez wykluczenie inwestycji w firmy zaangażowane w działania związane z kontrowersyjnymi rodzajami broni, (b) poprawą zdrowia i dobrobytu poprzez wykluczenie inwestycji w przedsiębiorstwa zajmujące się uprawą i/lub produkcją tytoniu i (c) wspieranie praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska i przeciwdziałania korupcji poprzez wykluczenie inwestycji w spółki uznane za nieprzestrzegające 10 zasad UN Global Compact (UNGC) lub Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

W celu osiągnięcia wyników opisanych powyżej polegamy na danych wykorzystywanych przez dostawcę indeksu.

Wskaźnik Referencyjny może obejmować obligacje ekologiczne, społeczne i zrównoważonego rozwoju (GSS) wyemitowane przez spółkę. Zgodnie z wytycznymi regulacyjnymi inwestycje w obligacje GSS (jeżeli są ujęte we Wskaźniku Referencyjnym) zamiast podlegać wszystkim wykluczeniom dotyczącym unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego na poziomie emitenta, będą podlegać:

- wykluczeniom dotyczącym unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego dotyczącym naruszeń UNGC i OECD (jak opisano w punkcie c) powyżej) na poziomie emitenta, oraz
- innym opisanym powyżej wykluczeniom dotyczącym unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego na poziomie działalności gospodarczej finansowanej z obligacji GSS.

Fundusz może uzyskać pośrednią ekspozycję w celach pozainwestycyjnych (w tym na instrumenty pochodne oraz tytuły uczestnictwa lub jednostki zbiorowych programów inwestycyjnych („CIS")) na emitentów, których ekspozycja jest niezgodna z opisanymi wyżej wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego. Okoliczności, w których może wystąpić taka ekspozycja pośrednia, obejmują m.in. sytuację, gdy kontrahent FIP, w który inwestuje Fundusz, składa zabezpieczenie niezgodne z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego lub gdy CIS, w który inwestuje Fundusz, nie stosuje żadnych kryteriów ESG lub tych samych kryteriów ESG, co Wskaźnik Referencyjny, a tym samym daje ekspozycję na papiery wartościowe, które są niezgodne z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego.

		Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?” (poniżej).
Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.	○	***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***
		Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz: 1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 2. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 3. Wykluczenie emitentów, których średnioważony, dostosowany do branży rating w obszarze ESG firmy MSCI jest niższy od minimalnego progu opisanego wyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 4. Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone zgodnie z opisem poniżej (zob. Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?). 5. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?). Kryteria doboru w obszarze ESG dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdym równoważeniu indeksu, a Wskaźnik Referencyjny dąży do osiągnięcia swoich wyznaczonych celów. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.
	○	***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***
		Inwestycje Funduszu kwalifikujące się jako zrównoważone inwestycje mogą dotyczyć: (1) papierów wartościowych o stałym dochodzie, które zostały sklasyfikowane jako „zielone obligacje”; (2) emitentów zaangażowanych w działalność uznawaną za wywierającą pozytywne skutki środowiskowe i/lub społeczne; lub (3) emitentów, którzy zobowiązali się do realizacji co najmniej jednego aktywnego celu redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonego w ramach inicjatywy Science Based Targets initiative (SBTi).

Dostawca indeksu może przydzielić część Wskaźnika Referencyjnego do papierów wartościowych sklasyfikowanych jako zielone obligacje zgodnie z metodologią indeksu. W ramach Wskaźnika Referencyjnego zielone obligacje są definiowane jako papiery wartościowe o stałym dochodzie, gdzie wpływy z nich są wyłącznie i oficjalnie przeznaczane na projekty lub działalność promujące cele w zakresie ochrony klimatu lub inne cele w zakresie zrównoważonego rozwoju środowiska. Zgodnie z metodologią Wskaźnika Referencyjnego papiery wartościowe (oznaczone lub nieoznaczone jako zielone obligacje przez emitenta) są niezależnie oceniane na podstawie następujących czterech kryteriów w celu ustalenia, czy powinny być klasyfikowane jako zielone obligacje: (i) deklarowane wykorzystanie wpływów; (ii) proces oceny i wyboru ekologicznych projektów; (iii) proces zarządzania wpływami oraz (iv) zobowiązanie do prowadzenia bieżącej sprawozdawczości dotyczącej efektywności środowiskowej wykorzystania takich wpływów. W celu uznania danej obligacji za zieloną obligację dla potrzeb metodologii indeksu, wszystkie cztery kryteria muszą zostać spełnione dla obligacji wyemitowanych po opublikowaniu „Zasad dotyczących zielonych obligacji" (Green Bond Principles) (porozumienie między uczestnikami rynku w sprawie zestawu standardów dotyczących spełniania ekologicznych kryteriów przez oznaczone emisje), chociaż obligacje wyemitowane przed tą datą, które nie spełniają wszystkich czterech kryteriów, mogą nadal kwalifikować się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu może również przydzielić część Wskaźnika Referencyjnego spółkom, które: (1) uzyskują minimalny odsetek swoich przychodów z produktów lub usług o pozytywnym wpływie środowiskowym i/lub społecznym lub (2) mają jeden lub więcej celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi).

Wskaźnik Referencyjny wykorzystuje wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics, których celem jest pomiar ekspozycji przychodów na pozytywne skutki zrównoważonego rozwoju zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju ONZ, unijną systematyką i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają pozytywne skutki środowiskowe w odniesieniu do tematów takich jak zmiana klimatu i kapitał naturalny oraz mają na celu zidentyfikowanie tych emitentów, którzy mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej) takich jak alternatywna energia, efektywność energetyczna i ekologiczne budynki, zrównoważona gospodarka wodna, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola oraz zrównoważone rolnictwo. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają również pozytywne skutki społeczne w odniesieniu do tematów, takich jak podstawowe potrzeby i upodmiotowienie, oraz mają na celu zidentyfikowanie tych emitentów, którzy mogą czerpać przychody z działalności (lub działalności pokrewnej) takiej jak żywienie, leczenie poważnych chorób, usługi sanitarne, przystępne cenowo nieruchomości, małe i średnie przedsiębiorstwa (MŚP), edukacja i łączność.

Tematy środowiskowe i społeczne wraz z progami dostosowania przychodów są określane przez dostawcę indeksu i są stosowane przy każdorazowym równoważeniu indeksu dla Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny ma również na celu identyfikację elementów składowych zobowiązujących się do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla emitentów i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu.

Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności emitentów w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za

		inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.
Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.		***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***
		Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone są weryfikowane przez dostawcę indeksu pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach kryteriów kwalifikacji stosowanych przez dostawcę indeksu emitenci są oceniani pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli emitent został uznany przez dostawcę indeksu za zaangażowanego w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycję zrównoważoną. W przypadku obligacji kwalifikujących się do uznania za zielone obligacje ocena jest realizowana przez dostawcę indeksu na poziomie emisji w zakresie wykorzystania wpływów z obligacji, które muszą być oficjalnie i wyłącznie przeznaczone na promowanie celów w zakresie ochrony klimatu lub innych celów w zakresie zrównoważonego rozwoju środowiska. Ponadto w doborze zielonych obligacji dostawca indeksu stosuje określone minimalne gwarancje i wykluczenia kwalifikacyjne, aby uniknąć ekspozycji na obligacje powiązane z działalnością uznawaną za wywierającą bardzo negatywne skutki środowiskowe i społeczne.
		W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?
		Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane przy każdorazowym równoważeniu indeksu za pomocą kryteriów weryfikacyjnych stosowanych przez dostawcę indeksu przy doborze elementów składowych indeksu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone. W następstwie stosowania kryteriów kwalifikacji przez dostawcę indeksu następujące inwestycje w ramach Wskaźnika Referencyjnego nie kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) emitenci uzyskujący minimalny % przychodów z węgla energetycznego (według ustaleń dostawcy indeksu), który wyróżnia się znaczną intensywnością zużycia węgla i jest istotnym czynnikiem podwyższającym emisje gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych) (2) emitenci z „pomarańczowym" wynikiem MSCI ESG Controversy Score na poziomie 1 lub niższym, których uznano za zaangażowanych w poważne lub bardzo poważne kontrowersje związane z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych), oraz (3) emitenci z ratingiem MSCI ESG na poziomie B lub niższym, który uważa się za słabiej rozwiniętych w branży ze względu na ich wysoką ekspozycję i brak zarządzania znaczącymi zagrożeniami związanymi z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, bioróżnorodności, wody, odpadów, nieskorygowanej różnicy w wynagrodzeniach kobiet i różnorodności płciowej w zarządzie). W przypadku zielonych obligacji wskaźniki niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju są uwzględniane przy każdym równoważeniu indeksu i są oceniane przez dostawcę indeksu, na poziomie emisji, na podstawie oceny wykorzystania wpływów z obligacji, które muszą być oficjalnie i wyłącznie przeznaczone na promowanie celów w zakresie ochrony klimatu lub innych celów w zakresie

zrównoważonego rozwoju środowiska. Ponadto dostawca indeksu stosuje minimalne gwarancje i wykluczenia kwalifikacyjne w doborze zielonych obligacji, aby zapewnić, że wpływy z takich obligacji nie będą przeznaczane na działalność mającą bardzo negatywne skutki środowiskowe i społeczne. Dotyczy to także stosowania minimalnych gwarancji i wykluczeń kwalifikacyjnych względem obligacji, których dotyczy wykorzystanie wpływów powiązanych z wydobyciem i wytwarzaniem energii z węgla energetycznego, znaczna utrata bioróżnorodności i kontrowersyjne rodzaje broni.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również: (1) emitenci z „czerwoną" flagą MSCI ESG Controversy, która obejmuje emitentów uznanych za naruszających normy międzynarodowe i/lub krajowe (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących naruszeń zasad inicjatywy UN Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych) oraz (2) emitenci uznani za mających jakikolwiek związek z kontrowersyjnymi rodzajami broni (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjnymi rodzajami broni).

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

Wskaźnik Referencyjny funduszu wyklucza emitentów z „czerwoną" flagą w zakresie kontrowersji w obszarze ESG, która wyklucza emitentów uznanych przez dostawcę indeksu za naruszających Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

Wskaźnik Referencyjny stosuje powyższe kryteria wykluczające przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒Tak

☐Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone w poniższej tabeli jako „X" są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego		
		Wykluczenie emitentów na podstawie określonych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	**Wykluczenie emitentów ze względu na ocenę („flaga") firmy MSCI w zakresie kontrowersji w obszarze ESG**	**Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiekolwiek związki z kontrowersyjnymi rodzajami broni**
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1.(a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)	X		
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)	X		
	2. Ślad węglowy	X		
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	X		
	4. % w paliwach kopalnych	X		
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)	X		
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie			
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności		X	
Woda	8. Emisje do wody		X	
Odpady	9. Odpady niebezpieczne		X	
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC i OECD		X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie			
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami			
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć			
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni			X

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG, w tym wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami przedstawionymi powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu do Wskaźnika Referencyjnego, co oznacza, że może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli takie papiery wartościowe zapewniają podobne wyniki (i mają odpowiedni profil ryzyka) jak określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu wyłącznie w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli takie papiery wartościowe przestaną spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może posiadać takie papiery wartościowe tylko do czasu kolejnego równoważenia portfela oraz do czasu, gdy będzie praktycznie możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja odpowiedniej pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

Procesy zarządzania
Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

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

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a więc zgodnych z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego, w tym wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego.

Ponieważ Fundusz może stosować techniki optymalizacji i może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i/lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

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

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

W przypadku Wskaźnika Referencyjnego Funduszu celem jest zmniejszenie liczby elementów składowych w początkowym spektrum inwestycyjnym poprzez zastosowanie kryteriów doboru w obszarze ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na wyjściowe spektrum inwestycyjne. Na przykład, jeżeli emitenci

wchodzący w skład wyjściowego spektrum inwestycyjnego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z wyjściowego spektrum inwestycyjnego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu wyklucza emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wskaźnik ESG Controversy Score, który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG i przewiduje wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy UN Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z unijną systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu,** który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

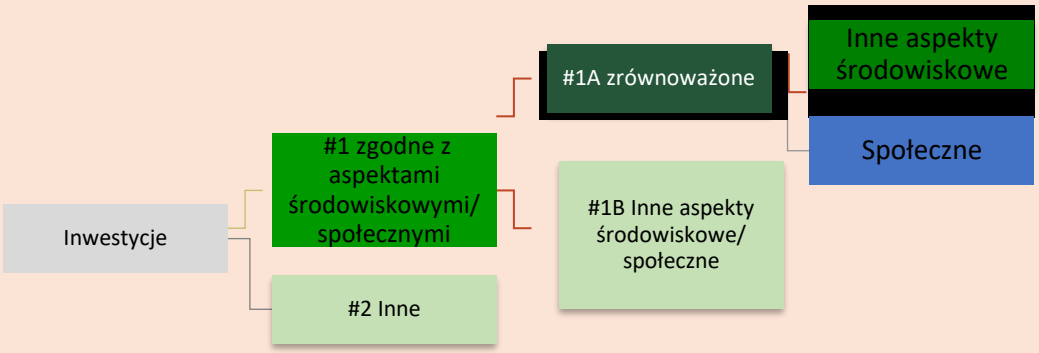
Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego.

Oczekuje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe ze Wskaźnika Referencyjnego lub w papiery wartościowe spełniające kryteria doboru ESG Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (w tym 10% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego (lub z innych powodów przestaną spełniać kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego) i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. Jeżeli jakakolwiek inwestycja przestanie kwalifikować się do uznania za inwestycję zrównoważoną między równoważeniami indeksu, inwestycje Funduszu w inwestycje zrównoważone mogą spaść poniżej minimalnego odsetka inwestycji zrównoważonych.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne”).



Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**” 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?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

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

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym zgodnym z unijną systematyką.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[3]?

☐Tak

☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

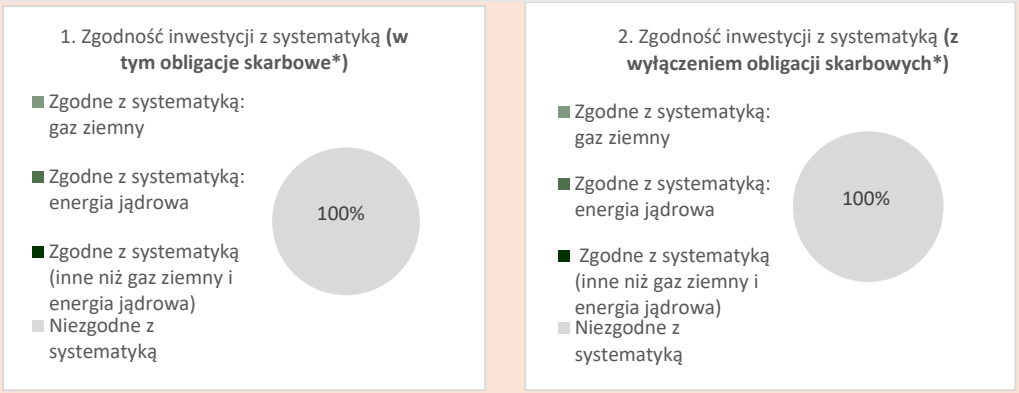
☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie

[3] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatu („łagodzenie zmian klimatu") i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi systematyki – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



** Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy*

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

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, **które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo** działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Co najmniej 10% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności emitentów w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Co najmniej 10% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności emitentów w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

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

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.

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

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia aspektów środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, indeksu Bloomberg MSCI US Corporate ESG SRI Index, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru w obszarze ESG względem indeksu Bloomberg US Aggregate Corporate Index w celu wykluczenia emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru w obszarze ESG.

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

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

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

W wyniku zastosowania kryteriów doboru ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego oczekuje się, że portfel Funduszu zostanie zmniejszony w porównaniu z Bloomberg US Aggregate Corporate Index, ogólnym indeksem rynkowym obejmującym papiery wartościowe o stałym dochodzie.

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

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/bloomberg-fixed-income-indices/#/ucits.

Dalsze informacje na temat Wskaźnika Referencyjnego Funduszu (w tym jego elementów składowych) można również uzyskać na stronie internetowej dostawcy indeksu: https://www.bloombergindices.com/bloombergindices/.



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

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej.

Szczegółowe informacje dotyczące tego Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny", „Polityka inwestycyjna" oraz „Rozporządzenie SFDR", a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej: www.iShares.com.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: iShares $ High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF

Identyfikator podmiotu prawnego: 549300PVQ5BQBC816C26

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ **Tak**		☒ **Nie**	
☐	Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___%	☒	**Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 10% w zrównoważonych inwestycjach
☐	w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐	służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐	w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒	służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
		☒	służących celowi społecznemu
☐	Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%	☐	Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, indeksu Bloomberg MSCI US Corporate High Yield ESG SRI Bond Index:

1. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG;

3. wykluczenie emitentów uznanych za pozostających w tyle za innymi podmiotami ze swojej branży ze względu na ich wysoką ekspozycję na ryzyko i nieumiejętność zarządzania istotnymi ryzykami w obszarze ESG (na podstawie ratingu ESG) oraz
4. ekspozycja na inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej).
Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów na podstawie ich zaangażowania w pewne rodzaje działalności, które mogą mieć negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- alkohol
- tytoń
- hazard
- rozrywka dla dorosłych
- organizmy zmodyfikowane genetycznie (GMO)
- energia jądrowa
- broń palna cywilna
- broń konwencjonalna
- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń jądrowa
- węgiel energetyczny
- paliwa kopalne

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie" w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny nie uwzględnia również emitentów oznaczonych przez firmę MSCI „czerwoną flagą" w zakresie kontrowersji w obszarze ESG (na podstawie wyniku MSCI ESG Controversy Score 0). Wynik MSCI w zakresie kontrowersji ESG mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności, produktów i/lub usług emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. MSCI ESG Controversy Score może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie środowiskowe, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, emisje toksyczne oraz odpady. Wynik MSCI w zakresie kontrowersji ESG może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej.

W celu uwzględnienia we Wskaźniku Referencyjnym papiery wartościowe muszą posiadać rating w obszarze ESG firmy MSCI na poziomie BB lub wyższym. Rating ESG MSCI ma na celu pomiar odporności emitenta na długoterminowe, istotne dla branży ryzyka związane z ESG oraz sposobu zarządzania ryzykiem i możliwościami związanymi z ESG w stosunku do innych podmiotów z branży. Dostawca indeksu może rozważyć następujące zagadnienia środowiskowe przy określaniu wskaźnika ESG emitenta w ramach metodologii oceny ESG: łagodzenie zmian klimatu w oparciu o emisje gazów cieplarnianych, odpady i inne emisje, wykorzystanie gruntów i różnorodność biologiczną. Dostawca indeksu może również uwzględnić następujące tematy społeczne przy określaniu wyniku emitenta w ramach metodologii oceny ESG: dostęp do podstawowych usług, relacje ze społecznością, prywatność i bezpieczeństwo danych, kapitał ludzki, zdrowie i bezpieczeństwo oraz zarządzanie

produktem. Metodologia ratingu MSCI ESG uwzględnia fakt, że niektóre kwestie społeczne i z zakresu ochrony środowiska mają bardziej istotne znaczenie w zależności od rodzaju działalności prowadzonej przez emitenta, poprzez przypisanie im różnych wag. Emitenci z wyższymi wynikami MSCI ESG są uznawani przez dostawcę indeksu jako emitenci, którzy mogą być lepiej przygotowani do zarządzania przyszłymi wyzwaniami i ryzykiem związanymi z ESG w porównaniu z podobnymi podmiotami z branży.

Ponadto Wskaźnik Referencyjny stosuje wykluczenia zgodne z wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego.

Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego promują ograniczenie globalnego wzrostu temperatury w ramach celów określonych w porozumieniu paryskim poprzez wykluczenie inwestycji w spółki: w których co najmniej 1% przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobycia, dystrybucji lub rafinacji węgla kamiennego i brunatnego; w których 10% lub więcej przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobycia, dystrybucji lub rafinacji paliw ropopochodnych; w których 50% lub więcej przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobycia, produkcji lub dystrybucji paliw gazowych; lub których 50% lub więcej przychodów pochodzi z wytwarzania energii elektrycznej o intensywności emisji gazów cieplarnianych większej niż 100 g CO2 e/kWh.

Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego promują również aspekty społeczne związane z (a) ograniczeniem dostępności broni poprzez wykluczenie inwestycji w firmy zaangażowane w działania związane z kontrowersyjnymi rodzajami broni, (b) poprawą zdrowia i dobrobytu poprzez wykluczenie inwestycji w przedsiębiorstwa zajmujące się uprawą i/lub produkcją tytoniu i (c) wspieranie praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska i przeciwdziałania korupcji poprzez wykluczenie inwestycji w spółki uznane za nieprzestrzegające 10 zasad UN Global Compact (UNGC) lub Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

W celu osiągnięcia wyników opisanych powyżej polegamy na danych wykorzystywanych przez dostawcę indeksu.

Wskaźnik Referencyjny może obejmować obligacje ekologiczne, społeczne i zrównoważonego rozwoju (GSS) wyemitowane przez spółkę. Zgodnie z wytycznymi regulacyjnymi inwestycje w obligacje GSS (jeżeli są ujęte we Wskaźniku Referencyjnym) zamiast podlegać wszystkim wykluczeniom dotyczącym unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego na poziomie emitenta, będą podlegać:

- wykluczeniom dotyczącym unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego dotyczącym naruszeń UNGC i OECD (jak opisano w punkcie c) powyżej) na poziomie emitenta, oraz
- innym opisanym powyżej wykluczeniom dotyczącym unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego na poziomie działalności gospodarczej finansowanej z obligacji GSS.

Fundusz może uzyskać pośrednią ekspozycję w celach pozainwestycyjnych (w tym na instrumenty pochodne oraz tytuły uczestnictwa lub jednostki zbiorowych programów inwestycyjnych („CIS")) na emitentów, których ekspozycja jest niezgodna z opisanymi wyżej wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego. Okoliczności, w których może wystąpić taka ekspozycja pośrednia, obejmują m.in. sytuację, gdy kontrahent FIP, w który inwestuje Fundusz, składa zabezpieczenie niezgodne z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego lub gdy CIS, w który inwestuje Fundusz, nie stosuje żadnych kryteriów ESG lub tych samych kryteriów ESG, co Wskaźnik Referencyjny, a tym samym daje

		ekspozycję na papiery wartościowe, które są niezgodne z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego. Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?" (poniżej).
Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.		***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***
		Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz: 1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 2. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 3. Wykluczenie emitentów, których średnioważony, dostosowany do branży rating w obszarze ESG firmy MSCI jest niższy od minimalnego progu opisanego wyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 4. Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone zgodnie z opisem poniżej (zob. Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?). 5. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?). Kryteria doboru w obszarze ESG dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdym równoważeniu indeksu, a Wskaźnik Referencyjny dąży do osiągnięcia swoich wyznaczonych celów. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.
		Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?
		Inwestycje Funduszu kwalifikujące się jako zrównoważone inwestycje mogą dotyczyć: (1) papierów wartościowych o stałym dochodzie, które zostały sklasyfikowane jako „zielone obligacje"; (2) emitentów zaangażowanych w działalność uznawaną za wywierającą pozytywne skutki środowiskowe i/lub społeczne; lub

(3) emitentów, którzy zobowiązali się do realizacji co najmniej jednego aktywnego celu redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonego w ramach inicjatywy Science Based Targets initiative (SBTi).

Dostawca indeksu może przydzielić część Wskaźnika Referencyjnego do papierów wartościowych sklasyfikowanych jako zielone obligacje zgodnie z metodologią indeksu. W ramach Wskaźnika Referencyjnego zielone obligacje są definiowane jako papiery wartościowe o stałym dochodzie, gdzie wpływy z nich są wyłącznie i oficjalnie przeznaczane na projekty lub działalność promujące cele w zakresie ochrony klimatu lub inne cele w zakresie zrównoważonego rozwoju środowiska. Zgodnie z metodologią Wskaźnika Referencyjnego papiery wartościowe (oznaczone lub nieoznaczone jako zielone obligacje przez emitenta) są niezależnie oceniane na podstawie następujących czterech kryteriów w celu ustalenia, czy powinny być klasyfikowane jako zielone obligacje: (i) deklarowane wykorzystanie wpływów; (ii) proces oceny i wyboru ekologicznych projektów; (iii) proces zarządzania wpływami oraz (iv) zobowiązanie do prowadzenia bieżącej sprawozdawczości dotyczącej efektywności środowiskowej wykorzystania takich wpływów. W celu uznania danej obligacji za zieloną obligację dla potrzeb metodologii indeksu, wszystkie cztery kryteria muszą zostać spełnione dla obligacji wyemitowanych po opublikowaniu „Zasad dotyczących zielonych obligacji" (Green Bond Principles) (porozumienie między uczestnikami rynku w sprawie zestawu standardów dotyczących spełniania ekologicznych kryteriów przez oznaczone emisje), chociaż obligacje wyemitowane przed tą datą, które nie spełniają wszystkich czterech kryteriów, mogą nadal kwalifikować się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu może również przydzielić część Wskaźnika Referencyjnego spółkom, które: (1) uzyskują minimalny odsetek swoich przychodów z produktów lub usług o pozytywnym wpływie środowiskowym i/lub społecznym lub (2) mają jeden lub więcej celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi).

Wskaźnik Referencyjny wykorzystuje wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics, których celem jest pomiar ekspozycji przychodów na pozytywne skutki zrównoważonego rozwoju zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju ONZ, unijną systematyką i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają pozytywne skutki środowiskowe w odniesieniu do tematów takich jak zmiana klimatu i kapitał naturalny oraz mają na celu zidentyfikowanie tych emitentów, którzy mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej) takich jak alternatywna energia, efektywność energetyczna i ekologiczne budynki, zrównoważona gospodarka wodna, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola oraz zrównoważone rolnictwo. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają również pozytywne skutki społeczne w odniesieniu do tematów, takich jak podstawowe potrzeby i upodmiotowienie, oraz mają na celu zidentyfikowanie tych emitentów, którzy mogą czerpać przychody z działalności (lub działalności pokrewnej) takiej jak żywienie, leczenie poważnych chorób, usługi sanitarne, przystępne cenowo nieruchomości, małe i średnie przedsiębiorstwa (MŚP), edukacja i łączność.

Tematy środowiskowe i społeczne wraz z progami dostosowania przychodów są określane przez dostawcę indeksu i są stosowane przy każdorazowym równoważeniu indeksu dla Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny ma również na celu identyfikację elementów składowych zobowiązujących się do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla emitentów i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu.

Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja

		zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności emitentów w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.
Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.		***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***
		Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone są weryfikowane przez dostawcę indeksu pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach kryteriów kwalifikacji stosowanych przez dostawcę indeksu emitenci są oceniani pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli emitent został uznany przez dostawcę indeksu za zaangażowanego w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycję zrównoważoną. W przypadku obligacji kwalifikujących się do uznania za zielone obligacje ocena jest realizowana przez dostawcę indeksu na poziomie emisji w zakresie wykorzystania wpływów z obligacji, które muszą być oficjalnie i wyłącznie przeznaczone na promowanie celów w zakresie ochrony klimatu lub innych celów w zakresie zrównoważonego rozwoju środowiska. Ponadto w doborze zielonych obligacji dostawca indeksu stosuje określone minimalne gwarancje i wykluczenia kwalifikacyjne, aby uniknąć ekspozycji na obligacje powiązane z działalnością uznawaną za wywierającą bardzo negatywne skutki środowiskowe i społeczne.
		W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?
		Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane przy każdorazowym równoważeniu indeksu za pomocą kryteriów weryfikacyjnych stosowanych przez dostawcę indeksu przy doborze elementów składowych indeksu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone. W następstwie stosowania kryteriów kwalifikacji przez dostawcę indeksu następujące inwestycje w ramach Wskaźnika Referencyjnego nie kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) emitenci uzyskujący minimalny % przychodów z węgla energetycznego (według ustaleń dostawcy indeksu), który wyróżnia się znaczną intensywnością zużycia węgla i jest istotnym czynnikiem podwyższającym emisje gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych) (2) emitenci z „pomarańczowym” wynikiem MSCI ESG Controversy Score na poziomie 1 lub niższym, których uznano za zaangażowanych w poważne lub bardzo poważne kontrowersje związane z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych), oraz (3) emitenci z ratingiem MSCI ESG na poziomie B lub niższym, który uważa się za słabiej rozwiniętych w branży ze względu na ich wysoką ekspozycję i brak zarządzania znaczącymi zagrożeniami związanymi z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, bioróżnorodności, wody, odpadów, nieskorygowanej różnicy w wynagrodzeniach kobiet i różnorodności płciowej w zarządzie). W przypadku zielonych obligacji wskaźniki niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju są uwzględniane przy każdym równoważeniu indeksu i są oceniane przez dostawcę indeksu, na poziomie emisji, na podstawie oceny wykorzystania wpływów z obligacji, które muszą być oficjalnie i wyłącznie przeznaczone

na promowanie celów w zakresie ochrony klimatu lub innych celów w zakresie zrównoważonego rozwoju środowiska. Ponadto dostawca indeksu stosuje minimalne gwarancje i wykluczenia kwalifikacyjne w doborze zielonych obligacji, aby zapewnić, że wpływy z takich obligacji nie będą przeznaczane na działalność mającą bardzo negatywne skutki środowiskowe i społeczne. Dotyczy to także stosowania minimalnych gwarancji i wykluczeń kwalifikacyjnych względem obligacji, których dotyczy wykorzystanie wpływów powiązanych z wydobyciem i wytwarzaniem energii z węgla energetycznego, znaczna utrata bioróżnorodności i kontrowersyjne rodzaje broni.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również: (1) emitenci z „czerwoną" flagą MSCI ESG Controversy, która obejmuje emitentów uznanych za naruszających normy międzynarodowe i/lub krajowe (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących naruszeń zasad inicjatywy UN Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych) oraz (2) emitenci uznani za mających jakikolwiek związek z kontrowersyjnymi rodzajami broni (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjnymi rodzajami broni).

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

Wskaźnik Referencyjny funduszu wyklucza emitentów z „czerwoną" flagą w zakresie kontrowersji w obszarze ESG, która wyklucza emitentów uznanych przez dostawcę indeksu za naruszających Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

Wskaźnik Referencyjny stosuje powyższe kryteria wykluczeń przy każdorazowym równoważeniu indeksu

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒Tak

☐Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone w poniższej tabeli jako „X" są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego		
		Wykluczenie emitentów na podstawie określonych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	**Wykluczenie emitentów ze względu na ocenę („flaga”) firmy MSCI w zakresie kontrowersji w obszarze ESG**	**Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiekolwiek związki z kontrowersyjnymi rodzajami broni**
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1.(a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)	X		
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)	X		
	2. Ślad węglowy	X		
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	X		
	4. % w paliwach kopalnych	X		
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)	X		
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie			
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności		X	
Woda	8. Emisje do wody		X	
Odpady	9. Odpady niebezpieczne		X	
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC i OECD		X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie			
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami			
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć			
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni			X

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG, w tym wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami przedstawionymi powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić

część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu do Wskaźnika Referencyjnego, co oznacza, że może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli takie papiery wartościowe zapewniają podobne wyniki (i mają odpowiedni profil ryzyka) jak określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu wyłącznie w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli takie papiery wartościowe przestaną spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może posiadać takie papiery wartościowe tylko do czasu kolejnego równoważenia portfela oraz do czasu, gdy będzie praktycznie możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja odpowiedniej pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

Procesy zarządzania
Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

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

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a więc zgodnych z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego, w tym wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego.

Ponieważ Fundusz może stosować techniki optymalizacji i może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i/lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

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

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

W przypadku Wskaźnika Referencyjnego Funduszu celem jest zmniejszenie liczby elementów składowych w początkowym spektrum inwestycyjnym poprzez zastosowanie kryteriów doboru w obszarze ESG. Nie obowiązuje jednak żaden

stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na wyjściowe spektrum inwestycyjne. Na przykład, jeżeli emitenci wchodzący w skład wyjściowego spektrum inwestycyjnego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z wyjściowego spektrum inwestycyjnego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu wyklucza emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wskaźnik ESG Controversy Score, który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG i przewiduje wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy UN Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z unijną systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu,** który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek,

Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego.

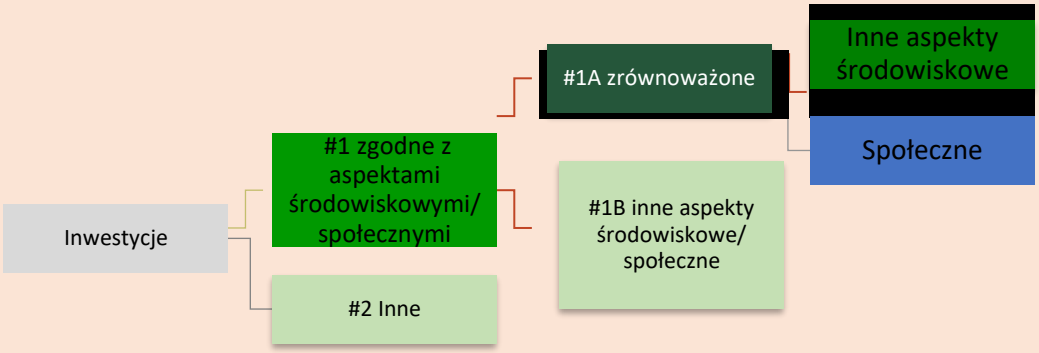
Oczekuje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe ze Wskaźnika Referencyjnego lub w papiery wartościowe spełniające kryteria doboru ESG Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (w tym 10% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego (lub z innych powodów przestaną spełniać kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego) i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. Jeżeli jakakolwiek inwestycja przestanie kwalifikować się do uznania za inwestycję zrównoważoną między równoważeniami indeksu, inwestycje Funduszu w inwestycje zrównoważone mogą spaść poniżej minimalnego odsetka inwestycji zrównoważonych.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne").

w które dokonano inwestycji.



Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**” 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?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

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

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym zgodnym z unijną systematyką.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[4]?

☐Tak

☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

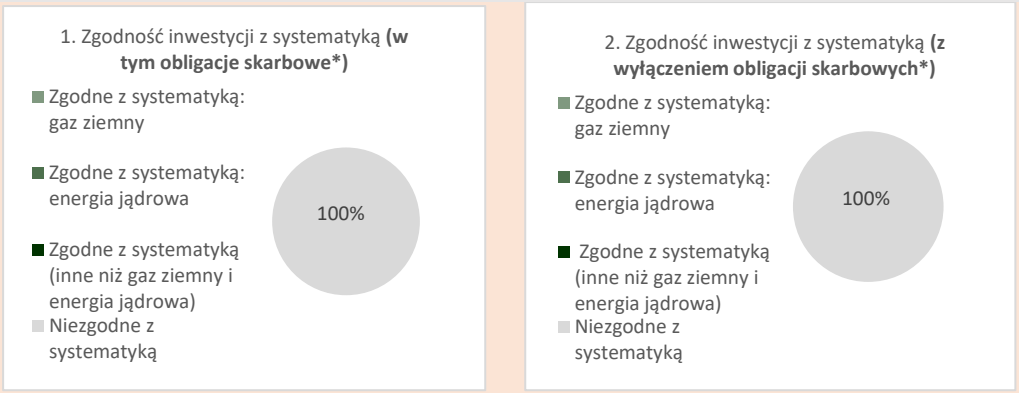
☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie

[4] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatu („łagodzenie zmian klimatu") i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi systematyki – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



** Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy*

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

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, **które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo** działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Co najmniej 10% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności emitentów w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Co najmniej 10% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności emitentów w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

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

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.

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

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia aspektów środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, indeksu Bloomberg MSCI US Corporate High Yield ESG SRI Bond Index, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

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

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

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

W wyniku zastosowania kryteriów doboru ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego oczekuje się, że portfel Funduszu zostanie zmniejszony w porównaniu z Bloomberg US Corporate High Yield Total Return Index, ogólnym indeksem rynkowym obejmującym papiery wartościowe o stałym dochodzie.

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

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/bloomberg-fixed-income-indices/#/ucits.

Dalsze informacje na temat Wskaźnika Referencyjnego Funduszu (w tym jego elementów składowych) można również uzyskać na stronie internetowej dostawcy indeksu: https://www.bloombergindices.com/bloomberg-indices/.



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

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej. Szczegółowe informacje dotyczące tego Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny", „Polityka inwestycyjna" oraz „Rozporządzenie SFDR", a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej: www.iShares.com.
.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: iShares € AAA CLO Active UCITS ETF

Identyfikator podmiotu prawnego: 529900ZGFWYQMQ9KM390

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ Tak	☒ Nie
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___%	☐ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ___% w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
	☐ służących celowi społecznemu
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%	☒ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz promuje aspekty środowiskowe związane z ograniczeniem zanieczyszczenia środowiska poprzez wykluczenie, dla co najmniej 80% Funduszu, istotnej ekspozycji na wydobycie węgla energetycznego i piasków bitumicznych, a także wytwarzanie energii elektrycznej w oparciu o węgiel energetyczny.

Fundusz promuje również aspekty środowiskowe związane z redukcją emisji dwutlenku węgla poprzez dążenie do mediany (punktu środkowego) emisji dwutlenku węgla dla CLO posiadanych przez Fundusz, która jest niższa niż mediana rynku CLO w oparciu o dane stron trzecich dostępne dla Zarządzającego inwestycjami na temat poziomu emisji dwutlenku węgla na całym rynku CLO. Dane te umożliwiają Zarządzającemu inwestycjami określenie CLO reprezentujących środkowy poziom emisji dwutlenku węgla na całym rynku CLO („Mediana Rynkowa") i zarządzanie Funduszem w taki sposób, aby CLO reprezentujące środkowy poziom emisji dwutlenku węgla w CLO posiadanych przez Fundusz („Mediana Funduszu") wykazywały niższy poziom emisji dwutlenku węgla niż Mediana Rynkowa. Poziom, o jaki Mediana Funduszu będzie niższa od Mediany Rynkowej w każdym roku obrotowym, będzie podawany w raporcie rocznym Spółki. Powyższe odniesienia do emisji dwutlenku węgla odnoszą się do Zakresu 1 i 2 emisji dwutlenku węgla. Emisje dwutlenku węgla z Zakresu 1 to emisje generowane ze

		źródeł kontrolowanych przez spółkę emitującą aktywa bazowe. Emisje dwutlenku węgla z Zakresu 2 to emisje wynikające ze zużycia zakupionej energii elektrycznej, pary wodnej lub innych źródeł energii generowanych na wcześniejszych etapach łańcucha dostaw, przed spółką, która emituje aktywa bazowe. Fundusz promuje następujące aspekty społeczne: (a) ograniczenie dostępności broni poprzez wykluczenie CLO, które mają istotną ekspozycję na produkcję kontrowersyjnych rodzajów broni i broni jądrowej oraz produkcję i dystrybucję cywilnej broni palnej, (b) wyższy poziom zdrowia i dobrobytu poprzez wykluczenie CLO, które wykazują istotną ekspozycję na produkcję i dystrybucję tytoniu, a także poprzez wykluczenie emitentów CLO, którzy posiadają łącznie ponad 5% aktywów z ekspozycją na emitentów, którzy indywidualnie czerpią ponad 5% swoich przychodów z materiałów lub usług rozrywkowych dla dorosłych oraz (c) wspieranie praw człowieka, standardów pracy, środowiska i przeciwdziałania korupcji poprzez wykluczenie CLO, które mają istotną ekspozycję na emitentów uznanych za nieprzestrzegających zasad UN Global Compact. Każde wykluczenie zawarte w niniejszym ustępie ma zastosowanie do co najmniej 80% Funduszu. „Ekspozycja" lub „istotna ekspozycja", o jakiej mowa powyżej, opiera się na ekspozycji emitentów pożyczek i/lub obligacji, które obejmują CLO, w które inwestuje Fundusz. Fundusz nie stosuje wskaźnika referencyjnego do celów uwzględnienia promowanych aspektów środowiskowych i społecznych.
Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.		***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***
		Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach Funduszu obejmują te kwestie: • czy Fundusz wykluczył – dla co najmniej 80% Funduszu – istotną ekspozycję na wydobycie węgla energetycznego i piasków bitumicznych, wytwarzanie energii elektrycznej z węgla energetycznego, produkcję kontrowersyjnych rodzajów broni i broni jądrowej, produkcję i dystrybucję cywilnej broni palnej, produkcję i dystrybucję tytoniu, materiałów lub usług rozrywkowych dla dorosłych oraz emitentów uznanych za nieprzestrzegających zasad UN Global Compact, jak opisano powyżej; • czy Fundusz osiągnął poziom emisji dwutlenku węgla lepszy niż mediana poziomu emisji dwutlenku węgla całego rynku CLO, jak opisano powyżej; • czy Fundusz uwzględnił główne niekorzystne skutki (PAI) dla czynników związanych ze zrównoważonym rozwojem, jak opisano poniżej.
		Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?
		Fundusz nie zobowiązuje się do posiadania zrównoważonych inwestycji.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.		***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***
		Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.
		W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?
		Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.
		W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:
		Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.
		Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne. *Zasada „nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.* *Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.*
		Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?
		☒Tak
		☐Nie Fundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki (PAI) dla czynników zrównoważonego rozwoju poprzez zastosowanie kryteriów wykluczających opisanych powyżej oraz swojego celu redukcji emisji dwutlenku węgla. Fundusz bierze pod uwagę następujące główne niekorzystne skutki: • Ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych • Naruszenia zasad inicjatywy Global Compact ONZ i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych

- Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna). „Ekspozycja" na kontrowersyjne rodzaje broni jest określana przez ekspozycję emitentów pożyczek i/lub obligacji, które obejmują CLO, w które inwestuje Fundusz.



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.

Fundusz jest aktywnie zarządzany. Aby osiągnąć swój cel inwestycyjny, Fundusz będzie inwestował w portfel składający się głównie z denominowanych w euro zabezpieczonych zobowiązań kredytowych o ratingu AAA („CLO").

CLO to rodzaj papieru wartościowego zabezpieczonego aktywami, który jest zabezpieczony pożyczkami korporacyjnymi. CLO są zazwyczaj aktywnie zarządzane przez menedżera CLO, chociaż istnieją również CLO statyczne (tj. niezarządzane aktywnie). CLO są zazwyczaj emitowane w wielu transzach, gdzie każda transza ma inny profil ryzyka/zwrotu w oparciu o jakość kredytową, ryzyko straty i jej ranking w priorytecie płatności. CLO przeważnie zapewniają zmienną stopę zwrotu.

Fundusz może inwestować do 20% swoich aktywów w CLO denominowane w walucie innej niż euro. Co najmniej 80% inwestycji Funduszu w CLO będzie dokonywane w transzach o ratingu AAA, a maks. 20% inwestycji Funduszu w CLO mogą stanowić transze o ratingu nie niższym niż A-. Fundusz może inwestować w aktywnie zarządzane i statyczne CLO, które zapewniają zmienną lub stałą stopę zwrotu. CLO, w które zainwestuje Fundusz, będą zabezpieczone pożyczkami emitentów z rynków rozwiniętych. CLO posiadane przez Fundusz będą zgodne z Rozporządzeniem w sprawie sekurytyzacji i mogą być nienotowane lub notowane na Rynku Regulowanym.

Chociaż inwestycje Funduszu w momencie nabycia będą zgodne z powyższymi wymogami dotyczącymi ratingu kredytowego, w pewnych okolicznościach rating emisji może zostać obniżony. W takim przypadku Fundusz może utrzymywać emisje, które nie spełniają powyższych wymogów dotyczących ratingu kredytowego, jednocześnie starając się zlikwidować pozycję tak szybko, jak to będzie zasadnie możliwe (zdaniem Zarządzającego inwestycjami).

Zarządzający inwestycjami stara się inwestować w CLO w oparciu o oddolną analizę kredytową bazowych puli zabezpieczeń (tj. analizę wiarygodności kredytowej emitentów bazowych i wycen kredytów) oraz dogłębną znajomość rynku w celu identyfikowania atrakcyjnych możliwości skorygowanych o ryzyko. Zarządzający inwestycjami korzysta ze wsparcia swojego dedykowanego zespołu badawczego, który zajmuje się obszarem kredytów lewarowanych i kredytów o wysokiej rentowności, a uzyskane analizy kredytowe stosuje do pul zabezpieczeń CLO. Po przeprowadzeniu oddolnej analizy kredytowej Zarządzający inwestycjami wykorzysta analizę ilościową (tj. analizę matematyczną lub statystyczną) w celu sformułowania opinii na temat różnych stylów zarządzających CLO i zabezpieczeń strukturalnych transz CLO, a także fundamentów kredytowych, środowiska makroekonomicznego, wartości względnej i technicznych danych rynkowych, takich jak przepływy inwestorów do klasy aktywów. Po sformułowaniu opinii na temat jakości CLO Zarządzający inwestycjami rozważy również, która transza w strukturze zadłużenia CLO jest najatrakcyjniej wyceniona. Ponadto zarówno analiza oddolna, jak i ilościowa są integralną częścią procesu badawczego i są brane pod uwagę przez Zarządzającego inwestycjami przy identyfikowaniu potencjalnych możliwości i przeglądzie papierów wartościowych znajdujących się w portfelu.

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

Wiążące elementy strategii inwestycyjnej obejmują:

Celem Zarządzającego inwestycjami jest ograniczenie i/lub wykluczenie inwestycji bezpośrednich (w stosownych przypadkach) w emitentów CLO, którzy zostali uznani za zaangażowanych w określone działania, jak opisano w poniższym streszczeniu (zaangażowanie może być oparte na podstawie działalności emitenta CLO przekraczającej kryteria progowe lub jakiegokolwiek bezpośredniego zaangażowania emitenta CLO w daną działalność) z co najmniej 80% Funduszu, a mianowicie emitentów CLO, którzy:

- są zaangażowani lub w inny sposób eksponowani na produkcję kontrowersyjnej broni (w tym amunicji kasetowej, biologicznej, chemicznej, min lądowych, zubożonego uranu, oślepiającego lasera, niewykrywalnych odłamków lub broni zapalającej).

- czerpią jakiekolwiek dochody z bezpośredniego udziału w produkcji broni jądrowej, składników broni jądrowej lub platform przenoszących, lub świadczenia usług pomocniczych związanych z bronią jądrową.

- produkują cywilną broń palną i/lub amunicję do cywilnej broni strzeleckiej przeznaczoną do sprzedaży detalicznej osobom cywilnym.

- zostali uznani za nieprzestrzegających zasad inicjatywy UN Global Compact (dotyczących praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska i przeciwdziałania korupcji).

- są zaangażowani w produkcję tytoniu, oraz

- posiadają łącznie ponad 5% swoich aktywów eksponowanych na emitentów, którzy indywidualnie uzyskują ponad 5% swoich przychodów z detalicznej dystrybucji broni strzeleckiej przeznaczonej do użytku cywilnego,

- mają łącznie ponad 5% swoich aktywów eksponowanych na emitentów, którzy indywidualnie uzyskują ponad 5% swoich przychodów z wydobycia węgla energetycznego lub wytwarzania energii, lub produkcji ropy naftowej z piasków bitumicznych (znanych również jako piaski roponośne),

- posiadają łącznie ponad 5% swoich aktywów eksponowanych na emitentów, którzy indywidualnie uzyskują ponad 5% swoich przychodów z dystrybucji, sprzedaży detalicznej i dostaw niektórych wyrobów tytoniowych, oraz

- posiadają łącznie ponad 5% swoich aktywów eksponowanych na emitentów, którzy indywidualnie uzyskują ponad 5% swoich przychodów z materiałów lub usług rozrywkowych dla dorosłych.

- Mediana poziomu emisji dwutlenku węgla (Zakres 1 i 2) z tytułu CLO posiadanych przez Fundusz jest niższa niż mediana poziomu emisji dwutlenku węgla na rynku CLO w oparciu o dane dostępne Zarządzającemu inwestycjami.

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

Chociaż Fundusz stosuje kontrole wykluczające w celu uniknięcia inwestowania w rodzaje działalności wymienione powyżej, nie ma zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji o minimalny wskaźnik.

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?

Spółkami będącymi przedmiotem inwestycji Funduszu są emitenci pożyczek i/lub obligacji, które obejmują CLO, w które Fundusz inwestuje.

BlackRock ocenia dobre praktyki w zakresie zarządzania spółek, w które dokonano inwestycji, łącząc własne spostrzeżenia z danymi pochodzącymi od zewnętrznych dostawców badań ESG. BlackRock wykorzystuje dane od zewnętrznych dostawców badań ESG, aby zidentyfikować emitentów, którzy mogą nie posiadać zadowalających praktyk w zakresie zarządzania w odniesieniu do kluczowych wskaźników wydajności (KPI), związanych z solidną strukturą zarządzania, stosunkami pracowniczymi, wynagrodzeniami pracowników i przestrzeganiem przepisów podatkowych.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

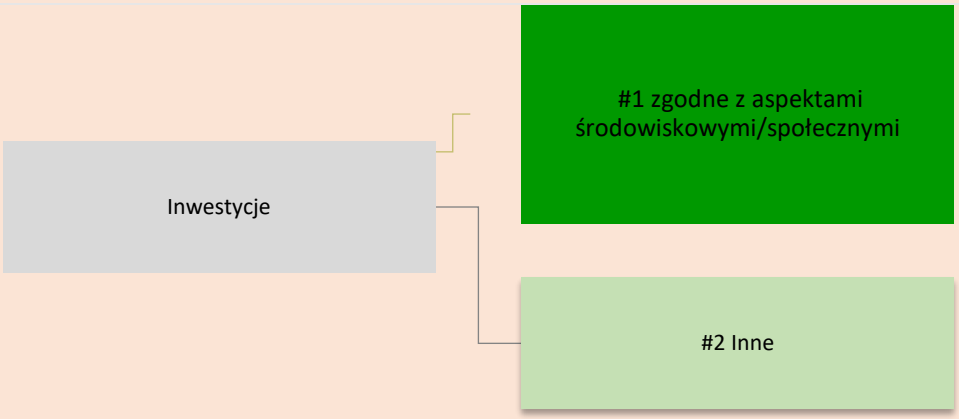
Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z unijną systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu,** który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Co najmniej 80% łącznych aktywów Funduszu będzie przeznaczone na inwestycje, które są zgodne z aspektami środowiskowymi i/lub społecznymi.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne").



Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**" 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?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów efektywnego zarządzania portfelem. W przypadku instrumentów pochodnych wszelkie oceny lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie wyłącznie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

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

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym zgodnym z unijną systematyką.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[5]?

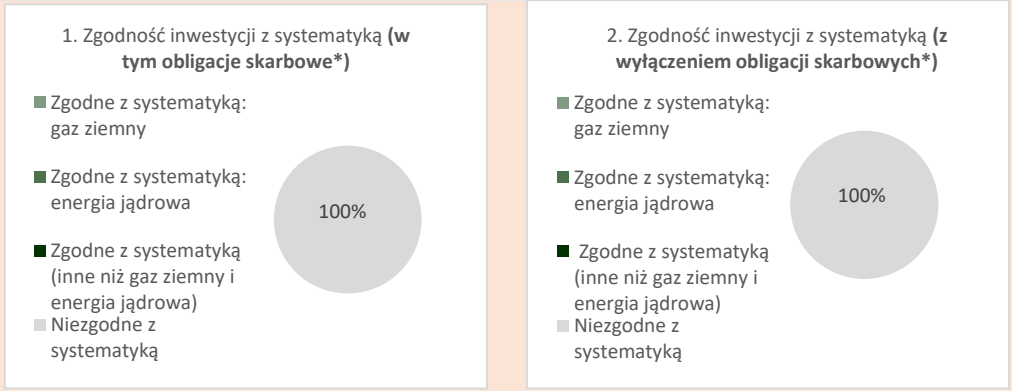
☐Tak

☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* *Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy*

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

Fundusz nie ma obowiązku inwestowania w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą.

[5] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatu („łagodzenie zmian klimatu") i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi systematyki – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, **które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo** działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Fundusz nie zobowiązuje się do posiadania zrównoważonych inwestycji.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Fundusz nie zobowiązuje się do posiadania zrównoważonych inwestycji.

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

Inne pozycje w portfelu są ograniczone do 20% i mogą obejmować CLO, w przypadku których Zarządzający inwestycjami nie był w stanie zastosować kryteriów wykluczających ESG, instrumenty pochodne, środki pieniężne i instrumenty zbliżone do środków pieniężnych oraz akcje lub jednostki uczestnictwa CIS. Inwestycje te mogą być wykorzystywane do celów inwestycyjnych w dążeniu do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu (innego niż cel dotyczący ESG), do celów zarządzania płynnością i/lub zabezpieczania. Żadne inne pozycje nie są rozpatrywane w odniesieniu do minimalnych zabezpieczeń środowiskowych lub społecznych.

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

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Nie.

- ***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 tego produktu znajduje się na stronie internetowej. Należy zapoznać się ze stroną internetową Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Fundusz w pasku wyszukiwania na stronie internetowej BlackRock: www.blackrock.com.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: iShares € Corp Bond 0-3yr ESG SRI UCITS ETF

Identyfikator podmiotu prawnego: 549300JVQHM5M1K8RF54

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ Tak		☒ Nie	
☐	Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___%	☒	**Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 15% w zrównoważonych inwestycjach
☐	w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐	służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐	w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒	służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
		☒	służących celowi społecznemu
☐	Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%	☐	Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, indeksu Bloomberg MSCI Euro Corp 0-3 ESG SRI Index:

1. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG;
3. wykluczenie emitentów uznanych za pozostających w tyle za innymi podmiotami ze swojej branży ze względu na ich wysoką ekspozycję na

ryzyko i nieumiejętność zarządzania istotnymi ryzykami w obszarze ESG (na podstawie ratingu ESG) oraz

4. ekspozycja na inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej).
Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów na podstawie ich zaangażowania w pewne rodzaje działalności, które mogą mieć negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- alkohol
- tytoń
- hazard
- rozrywka dla dorosłych
- organizmy zmodyfikowane genetycznie (GMO)
- energia jądrowa
- broń palna cywilna
- broń konwencjonalna
- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń jądrowa
- węgiel energetyczny
- paliwa kopalne

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie" w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny nie uwzględnia również emitentów oznaczonych przez firmę MSCI „czerwoną flagą" w zakresie kontrowersji w obszarze ESG (na podstawie wyniku MSCI ESG Controversy Score 0). Wynik MSCI w zakresie kontrowersji ESG mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności, produktów i/lub usług emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. MSCI ESG Controversy Score może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie środowiskowe, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, emisje toksyczne oraz odpady. Wynik MSCI w zakresie kontrowersji ESG może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej.

W celu uwzględnienia we Wskaźniku Referencyjnym papiery wartościowe muszą posiadać rating w obszarze ESG firmy MSCI na poziomie BBB lub wyższym. Rating ESG MSCI ma na celu pomiar odporności emitenta na długoterminowe, istotne dla branży ryzyka związane z ESG oraz sposobu zarządzania ryzykiem i możliwościami związanymi z ESG w stosunku do innych podmiotów z branży. Dostawca indeksu może rozważyć następujące zagadnienia środowiskowe przy określaniu wskaźnika ESG emitenta w ramach metodologii oceny ESG: łagodzenie zmian klimatu w oparciu o emisje gazów cieplarnianych, odpady i inne emisje, wykorzystanie gruntów i różnorodność biologiczną. Dostawca indeksu może również uwzględnić następujące tematy społeczne przy określaniu wyniku emitenta w ramach metodologii oceny ESG: dostęp do podstawowych usług, relacje ze społecznością, prywatność i bezpieczeństwo danych, kapitał ludzki, zdrowie i bezpieczeństwo oraz zarządzanie produktem. Metodologia ratingu MSCI ESG uwzględnia fakt, że niektóre kwestie społeczne i z zakresu ochrony środowiska mają bardziej istotne znaczenie w

zależności od rodzaju działalności prowadzonej przez emitenta, poprzez przypisanie im różnych wag. Emitenci z wyższymi wynikami MSCI ESG są uznawani przez dostawcę indeksu jako emitenci, którzy mogą być lepiej przygotowani do zarządzania przyszłymi wyzwaniami i ryzykiem związanymi z ESG w porównaniu z podobnymi podmiotami z branży.

Ponadto Wskaźnik Referencyjny stosuje wykluczenia zgodne z wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego.

Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego promują ograniczenie globalnego wzrostu temperatury w ramach celów określonych w porozumieniu paryskim poprzez wykluczenie inwestycji w spółki: w których co najmniej 1% przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobycia, dystrybucji lub rafinacji węgla kamiennego i brunatnego; w których 10% lub więcej przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobycia, dystrybucji lub rafinacji paliw ropopochodnych; w których 50% lub więcej przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobycia, produkcji lub dystrybucji paliw gazowych; lub których 50% lub więcej przychodów pochodzi z wytwarzania energii elektrycznej o intensywności emisji gazów cieplarnianych większej niż 100 g CO2 e/kWh.

Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego promują również aspekty społeczne związane z (a) ograniczeniem dostępności broni poprzez wykluczenie inwestycji w firmy zaangażowane w działania związane z kontrowersyjnymi rodzajami broni, (b) poprawą zdrowia i dobrobytu poprzez wykluczenie inwestycji w przedsiębiorstwa zajmujące się uprawą i/lub produkcją tytoniu i (c) wspieranie praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska i przeciwdziałania korupcji poprzez wykluczenie inwestycji w spółki uznane za nieprzestrzegające 10 zasad UN Global Compact (UNGC) lub Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

W celu osiągnięcia wyników opisanych powyżej polegamy na danych wykorzystywanych przez dostawcę indeksu.

Wskaźnik Referencyjny może obejmować obligacje ekologiczne, społeczne i zrównoważonego rozwoju (GSS) wyemitowane przez spółkę. Zgodnie z wytycznymi regulacyjnymi inwestycje w obligacje GSS (jeżeli są ujęte we Wskaźniku Referencyjnym) zamiast podlegać wszystkim wykluczeniom dotyczącym unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego na poziomie emitenta, będą podlegać:

- wykluczeniom dotyczącym unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego dotyczącym naruszeń UNGC i OECD (jak opisano w punkcie c) powyżej) na poziomie emitenta, oraz
- innym opisanym powyżej wykluczeniom dotyczącym unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego na poziomie działalności gospodarczej finansowanej z obligacji GSS.

Fundusz może uzyskać pośrednią ekspozycję w celach pozainwestycyjnych (w tym na instrumenty pochodne oraz tytuły uczestnictwa lub jednostki zbiorowych programów inwestycyjnych („CIS")) na emitentów, których ekspozycja jest niezgodna z opisanymi wyżej wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego. Okoliczności, w których może wystąpić taka ekspozycja pośrednia, obejmują m.in. sytuację, gdy kontrahent FIP, w który inwestuje Fundusz, składa zabezpieczenie niezgodne z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego lub gdy CIS, w który inwestuje Fundusz, nie stosuje żadnych kryteriów ESG lub tych samych kryteriów ESG, co Wskaźnik Referencyjny, a tym samym daje ekspozycję na papiery wartościowe, które są niezgodne z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego.

		Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?” (poniżej).
Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.		***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***
		Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz: 1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 2. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 3. Wykluczenie emitentów, których średnioważony, dostosowany do branży rating w obszarze ESG firmy MSCI jest niższy od minimalnego progu opisanego wyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 4. Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone zgodnie z opisem poniżej (zob. Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?). 5. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?). Kryteria doboru w obszarze ESG dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdym równoważeniu indeksu, a Wskaźnik Referencyjny dąży do osiągnięcia swoich wyznaczonych celów. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.
		Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?
		Inwestycje Funduszu kwalifikujące się jako zrównoważone inwestycje mogą dotyczyć: 1) papierów wartościowych o stałym dochodzie, które zostały sklasyfikowane jako „zielone obligacje”; 2) emitentów zaangażowanych w działalność uznawaną za wywierającą pozytywne skutki środowiskowe i/lub społeczne; lub 3) emitentów, którzy zobowiązali się do realizacji co najmniej jednego aktywnego celu redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonego w ramach inicjatywy Science Based Targets initiative (SBTi).

Dostawca indeksu może przydzielić część Wskaźnika Referencyjnego do papierów wartościowych sklasyfikowanych jako zielone obligacje zgodnie z metodologią indeksu. W ramach Wskaźnika Referencyjnego zielone obligacje są definiowane jako papiery wartościowe o stałym dochodzie, gdzie wpływy z nich są wyłącznie i oficjalnie przeznaczane na projekty lub działalność promujące cele w zakresie ochrony klimatu lub inne cele w zakresie zrównoważonego rozwoju środowiska. Zgodnie z metodologią Wskaźnika Referencyjnego papiery wartościowe (oznaczone lub nieoznaczone jako zielone obligacje przez emitenta) są niezależnie oceniane na podstawie następujących czterech kryteriów w celu ustalenia, czy powinny być klasyfikowane jako zielone obligacje: (i) deklarowane wykorzystanie wpływów; (ii) proces oceny i wyboru ekologicznych projektów; (iii) proces zarządzania wpływami oraz (iv) zobowiązanie do prowadzenia bieżącej sprawozdawczości dotyczącej efektywności środowiskowej wykorzystania takich wpływów. W celu uznania danej obligacji za zieloną obligację dla potrzeb metodologii indeksu, wszystkie cztery kryteria muszą zostać spełnione dla obligacji wyemitowanych po opublikowaniu „Zasad dotyczących zielonych obligacji" (Green Bond Principles) (porozumienie między uczestnikami rynku w sprawie zestawu standardów dotyczących spełniania ekologicznych kryteriów przez oznaczone emisje), chociaż obligacje wyemitowane przed tą datą, które nie spełniają wszystkich czterech kryteriów, mogą nadal kwalifikować się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu może również przydzielić część Wskaźnika Referencyjnego spółkom, które: (1) uzyskują minimalny odsetek swoich przychodów z produktów lub usług o pozytywnym wpływie środowiskowym i/lub społecznym lub (2) mają jeden lub więcej celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi).

Wskaźnik Referencyjny wykorzystuje wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics, których celem jest pomiar ekspozycji przychodów na pozytywne skutki zrównoważonego rozwoju zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju ONZ, unijną systematyką i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają pozytywne skutki środowiskowe w odniesieniu do tematów takich jak zmiana klimatu i kapitał naturalny oraz mają na celu zidentyfikowanie tych emitentów, którzy mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej) takich jak alternatywna energia, efektywność energetyczna i ekologiczne budynki, zrównoważona gospodarka wodna, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola oraz zrównoważone rolnictwo. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają również pozytywne skutki społeczne w odniesieniu do tematów, takich jak podstawowe potrzeby i upodmiotowienie, oraz mają na celu zidentyfikowanie tych emitentów, którzy mogą czerpać przychody z działalności (lub działalności pokrewnej) takiej jak żywienie, leczenie poważnych chorób, usługi sanitarne, przystępne cenowo nieruchomości, małe i średnie przedsiębiorstwa (MŚP), edukacja i łączność.

Tematy środowiskowe i społeczne wraz z progami dostosowania przychodów są określane przez dostawcę indeksu i są stosowane przy każdorazowym równoważeniu indeksu dla Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny ma również na celu identyfikację elementów składowych zobowiązujących się do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla emitentów i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu.

Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności emitentów w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za

		inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.
Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.		***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***
		Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone są weryfikowane przez dostawcę indeksu pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach kryteriów kwalifikacji stosowanych przez dostawcę indeksu emitenci są oceniani pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli emitent został uznany przez dostawcę indeksu za zaangażowanego w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycję zrównoważoną. W przypadku obligacji kwalifikujących się do uznania za zielone obligacje ocena jest realizowana przez dostawcę indeksu na poziomie emisji w zakresie wykorzystania wpływów z obligacji, które muszą być oficjalnie i wyłącznie przeznaczone na promowanie celów w zakresie ochrony klimatu lub innych celów w zakresie zrównoważonego rozwoju środowiska. Ponadto w doborze zielonych obligacji dostawca indeksu stosuje określone minimalne gwarancje i wykluczenia kwalifikacyjne, aby uniknąć ekspozycji na obligacje powiązane z działalnością uznawaną za wywierającą bardzo negatywne skutki środowiskowe i społeczne.
		W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?
		Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane przy każdorazowym równoważeniu indeksu za pomocą kryteriów weryfikacyjnych stosowanych przez dostawcę indeksu przy doborze elementów składowych indeksu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone. W następstwie stosowania kryteriów kwalifikacji przez dostawcę indeksu następujące inwestycje w ramach Wskaźnika Referencyjnego nie kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) emitenci uzyskujący minimalny % przychodów z węgla energetycznego (według ustaleń dostawcy indeksu), który wyróżnia się znaczną intensywnością zużycia węgla i jest istotnym czynnikiem podwyższającym emisje gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych) (2) emitenci z „pomarańczowym" wynikiem MSCI ESG Controversy Score na poziomie 1 lub niższym, których uznano za zaangażowanych w poważne lub bardzo poważne kontrowersje związane z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych), oraz (3) emitenci z ratingiem MSCI ESG na poziomie B lub niższym, który uważa się za słabiej rozwiniętych w branży ze względu na ich wysoką ekspozycję i brak zarządzania znaczącymi zagrożeniami związanymi z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, bioróżnorodności, wody, odpadów, nieskorygowanej różnicy w wynagrodzeniach kobiet i różnorodności płciowej w zarządzie). W przypadku zielonych obligacji wskaźniki niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju są uwzględniane przy każdym równoważeniu indeksu i są oceniane przez dostawcę indeksu, na poziomie emisji, na podstawie oceny wykorzystania wpływów z obligacji, które muszą być oficjalnie i wyłącznie przeznaczone na promowanie celów w zakresie ochrony klimatu lub innych celów w zakresie

zrównoważonego rozwoju środowiska. Ponadto dostawca indeksu stosuje minimalne gwarancje i wykluczenia kwalifikacyjne w doborze zielonych obligacji, aby zapewnić, że wpływy z takich obligacji nie będą przeznaczane na działalność mającą bardzo negatywne skutki środowiskowe i społeczne. Dotyczy to także stosowania minimalnych gwarancji i wykluczeń kwalifikacyjnych względem obligacji, których dotyczy wykorzystanie wpływów powiązanych z wydobyciem i wytwarzaniem energii z węgla energetycznego, znaczna utrata bioróżnorodności i kontrowersyjne rodzaje broni.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również: (1) emitenci z „czerwoną" flagą MSCI ESG Controversy, która obejmuje emitentów uznanych za naruszających normy międzynarodowe i/lub krajowe (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących naruszeń zasad inicjatywy UN Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych) oraz (2) emitenci uznani za mających jakikolwiek związek z kontrowersyjnymi rodzajami broni (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjnymi rodzajami broni).

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

Wskaźnik Referencyjny funduszu wyklucza emitentów z „czerwoną" flagą w zakresie kontrowersji w obszarze ESG, która wyklucza emitentów uznanych przez dostawcę indeksu za naruszających Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

Wskaźnik Referencyjny stosuje powyższe kryteria wykluczające przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒Tak

☐Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone w poniższej tabeli jako „X" są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego		
		Wykluczenie emitentów na podstawie określonych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	**Wykluczenie emitentów ze względu na ocenę („flaga") firmy MSCI w zakresie kontrowersji w obszarze ESG**	**Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiekolwiek związki z kontrowersyjnymi rodzajami broni**
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1.(a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)	X		
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)	X		
	2. Ślad węglowy	X		
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	X		
	4. % w paliwach kopalnych	X		
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)	X		
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie			
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności		X	
Woda	8. Emisje do wody		X	
Odpady	9. Odpady niebezpieczne		X	
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC i OECD		X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie			
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami			
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć			
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni			X

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG, w tym wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami przedstawionymi powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu do Wskaźnika Referencyjnego, co oznacza, że może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli takie papiery wartościowe zapewniają podobne wyniki (i mają odpowiedni profil ryzyka) jak określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu wyłącznie w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli takie papiery wartościowe przestaną spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może posiadać takie papiery wartościowe tylko do czasu kolejnego równoważenia portfela oraz do czasu, gdy będzie praktycznie możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja odpowiedniej pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

Procesy zarządzania
Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

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

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a więc zgodnych z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego, w tym wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego.

Ponieważ Fundusz może stosować techniki optymalizacji i może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i/lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

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

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

W przypadku Wskaźnika Referencyjnego Funduszu celem jest zmniejszenie liczby elementów składowych w początkowym spektrum inwestycyjnym poprzez zastosowanie kryteriów doboru w obszarze ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na wyjściowe spektrum inwestycyjne. Na przykład, jeżeli emitenci wchodzący w skład wyjściowego spektrum inwestycyjnego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z wyjściowego spektrum inwestycyjnego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu wyklucza emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wskaźnik ESG Controversy Score, który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG i przewiduje wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy UN Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z unijną systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu,** który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

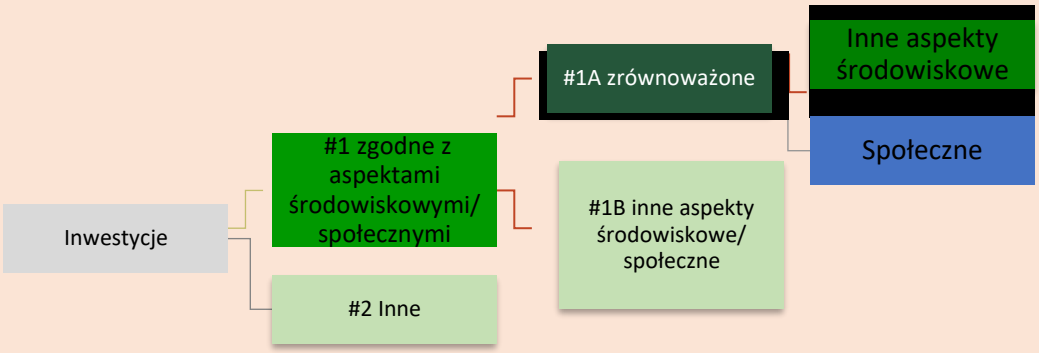
Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego.

Oczekuje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe ze Wskaźnika Referencyjnego lub w papiery wartościowe spełniające kryteria doboru ESG Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (w tym 15% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego (lub z innych powodów przestaną spełniać kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego) i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. Jeżeli jakakolwiek inwestycja przestanie kwalifikować się do uznania za inwestycję zrównoważoną między równoważeniami indeksu, inwestycje Funduszu w inwestycje zrównoważone mogą spaść poniżej minimalnego odsetka inwestycji zrównoważonych.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne”).



Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**” 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?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

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

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym zgodnym z unijną systematyką.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[6]?

☐Tak

☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

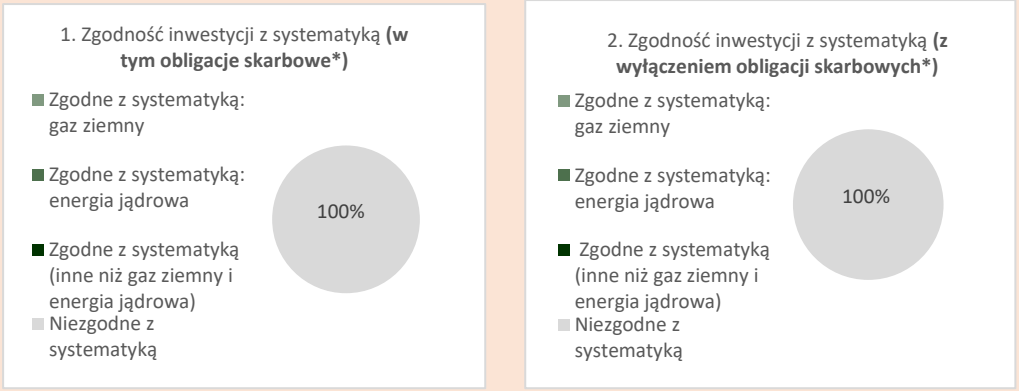
☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu

[6] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatu („łagodzenie zmian klimatu") i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi systematyki – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



** Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy*

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

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, **które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo** działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Co najmniej 15% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności emitentów w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Co najmniej 15% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności emitentów w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

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

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.

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

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia aspektów środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, indeksu Bloomberg MSCI Euro Corp 0-3 ESG SRI Index, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

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

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

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

W wyniku zastosowania kryteriów doboru ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego oczekuje się, że portfel Funduszu zostanie zmniejszony w porównaniu z Bloomberg EUR Corporate 0-3 Year Total Return Index, ogólnym indeksem rynkowym obejmującym papiery wartościowe o stałym dochodzie.

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

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/bloomberg-fixed-income-indices/#/ucits.

Dalsze informacje na temat Wskaźnika Referencyjnego Funduszu (w tym jego elementów składowych) można również uzyskać na stronie internetowej dostawcy indeksu: https://www.bloombergindices.com/bloombergindices/.



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

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej. Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny", „Polityka inwestycyjna" oraz „Rozporządzenie SFDR", a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej iShares: www.iShares.com.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: iShares € Corp Bond 5+ yr UCITS ETF

Identyfikator podmiotu prawnego: 529900DZ1RYTZ3MEW178

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ **Tak**	☒ **Nie**
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___%	☐ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ___% w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
	☐ służących celowi społecznemu
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%	☒ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz promuje aspekty środowiskowe związane z ograniczeniem wykorzystania nieodnawialnych zasobów i zanieczyszczenia poprzez wykluczenie inwestycji bezpośrednich w emitentów zajmujących się określonym rodzajem działalności, w tym wydobyciem węgla energetycznego, wytwarzaniem energii z węgla energetycznego i eksploatacją piasków roponośnych, zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu, Bloomberg MSCI EUR Corporate 5+ Years ESG Screened Index.

Fundusz promuje następujące aspekty społeczne:

1. ograniczenie dostępności broni poprzez wykluczenie inwestycji bezpośrednich w emitentów zajmujących się kontrowersyjnymi rodzajami broni, bronią konwencjonalną, bronią jądrową i cywilną bronią palną;
2. lepsze zdrowie i dobre samopoczucie poprzez wykluczenie inwestycji bezpośrednich w emitentów zajmujących się produkcją i dystrybucją tytoniu; oraz
3. wspieranie praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska i przeciwdziałania korupcji poprzez wykluczenie bezpośrednich inwestycji w

	emitentów, którzy nie przestrzegają zasad inicjatywy UN Global Compact, lub tych, których nie sprawdzono pod kątem zgodności z inicjatywą UN Global Compact. Z których każda jest zgodna ze Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu. Fundusz promuje również aspekty środowiskowe i społeczne związane z ograniczaniem bardzo poważnych kontrowersji środowiskowych i społecznych poprzez wykluczanie emitentów z „czerwoną" flagą kontrowersji ESG MSCI (w oparciu o wynik kontrowersji ESG MSCI równy 0). Czerwona flaga MSCI w zakresie kontrowersji w obszarze ESG oznacza bezpośrednie zaangażowanie firmy w bardzo poważne aktualnie trwające kontrowersje. Wynik MSCI w zakresie kontrowersji ESG mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności, produktów i/lub usług emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. MSCI ESG Controversy Score może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie środowiskowe, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, emisje toksyczne oraz odpady. Wynik MSCI w zakresie kontrowersji ESG może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej. Ze Wskaźnika Referencyjnego wykluczone są również spółki z „czerwoną" flagą kontrowersji środowiskowych MSCI (w oparciu o wynik kontrowersji środowiskowych MSCI równy 0). Definicja „zaangażowania" w odniesieniu do każdej działalności może opierać się na generowaniu lub uzyskiwaniu przez emitenta przychodów z tej działalności, które przekraczają określony procent przychodów lub określoną wartość progową całkowitego przychodu, lub na jakimkolwiek związku z daną działalnością, niezależnie od wysokości uzyskanych przychodów. Działalność może dotyczyć produkcji, dystrybucji lub zarówno produkcji, jak i dystrybucji bądź wydobycia, wytwarzania energii lub zarówno wydobycia, jak i wytwarzania energii. Więcej szczegółów na temat wyłączeń stosowanych w celu promowania aspektów środowiskowych i/lub społecznych można znaleźć w metodologii Wskaźnika Referencyjnego. Fundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne poprzez śledzenie Wskaźnika Referencyjnego. Wskaźnik Referencyjny obejmuje metodologię zgodną z aspektami środowiskowymi i społecznymi promowanymi przez Fundusz. Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?" (poniżej).
Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.	○ ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***
	Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz: 1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 2. Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy UN Global Compact przez Wskaźnik Referencyjny zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 3. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

	Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.
	● ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***
	Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.
Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.	● ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***
	Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.
	– – – *W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*
	Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.
	– – – *W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:*
	Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.
	Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne. *Zasada „nie czyń poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.*

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒Tak

☐Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone w poniższej tabeli jako „X" są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	**Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego**				
		Minimalna redukcja intensywności emisji gazów cieplarnianych i dwutlenku węgla w %	**Wykluczenie emitentów na podstawie określonych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)**	**Wykluczenie emitentów na podstawie wyniku MSCI w zakresie kontrowersji ESG**	**Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiekolwiek związki z kontrowersyjnymi rodzajami broni**	**Minimalny ważony wskaźnik przychodów z rozwiązań ekologicznych do przychodów z paliw kopalnych**
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1.(a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)	X				
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)	X				
	2. Ślad węglowy	X				
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	X				
	4. % w paliwach kopalnych		X			
	5. Nieodnawialne/ Odnawialne (%)					X
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie					
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności			X		

Woda	8. Emisje do wody			X		
Odpady	9. Odpady niebezpieczne			X		
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC i OECD			X		
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie					
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami					
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć					
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni				X	



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami przedstawionymi powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu do Wskaźnika Referencyjnego, co oznacza, że może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli takie papiery wartościowe zapewniają podobne wyniki (i mają odpowiedni profil ryzyka) jak określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu wyłącznie w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli takie papiery wartościowe przestaną spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może posiadać takie papiery wartościowe tylko do czasu kolejnego równoważenia portfela oraz do czasu, gdy będzie praktycznie możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja odpowiedniej pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

	● ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***
	Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a więc zgodnych z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego. Ponieważ Fundusz może stosować techniki optymalizacji i może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i/lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji. Więcej informacji na temat kryteriów ESG dotyczących Wskaźnika Referencyjnego można znaleźć w opisie Wskaźnika Referencyjnego Funduszu oraz w sekcji „Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?” powyżej.
	● ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***
	Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu. W przypadku Wskaźnika Referencyjnego Funduszu celem jest zmniejszenie liczby elementów składowych w początkowym Spektrum Inwestycyjnym poprzez zastosowanie kryteriów doboru w obszarze ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego. Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na wyjściowe Spektrum Inwestycyjne. Na przykład, jeżeli emitenci wchodzący w skład Spektrum Inwestycyjnego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z wyjściowego Spektrum Inwestycyjnego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.
Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.	● ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***
	Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego. Dostawca indeksu wyklucza ze Wskaźnika Referencyjnego emitentów w oparciu o wskaźnik kontrowersji ESG (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG), a także emitentów, których uznaje się za naruszających zasady

inicjatywy Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).

Zarządzający inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

Firmy, które nie mogą być oceniane przez dostawcę indeksu pod kątem ESG Controversy Score, gdy dane nie są dostępne, są również wykluczone ze Wskaźnika Referencyjnego.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z unijną systematyką jest wyrażona jako udział:

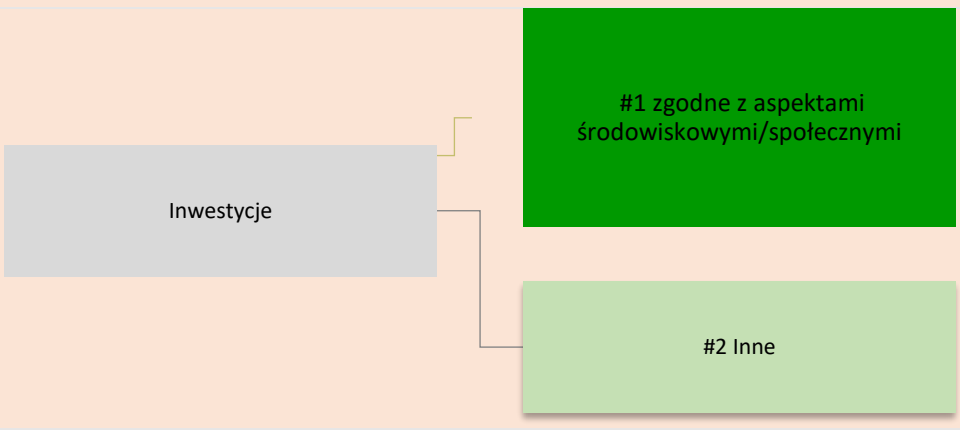
- **obrotu,** który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego.

Oczekuje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe ze Wskaźnika Referencyjnego lub w papiery wartościowe spełniające kryteria doboru ESG Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu portfel Funduszu będzie podlegać równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego (lub z innych powodów przestaną spełniać kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego) i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne").



Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**” 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?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

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

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze

Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w zrównoważoną środowiskowo działalność gospodarczą w rozumieniu rozporządzenia w sprawie unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[7]?

☐Tak

☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

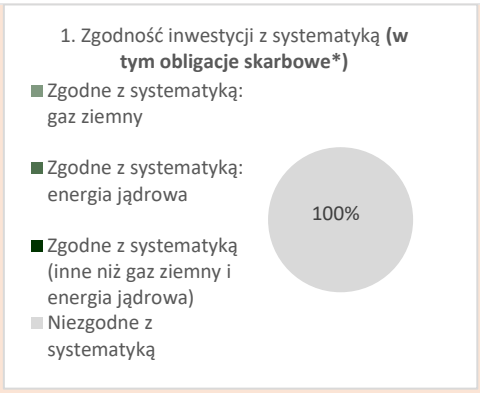
☒ Nie

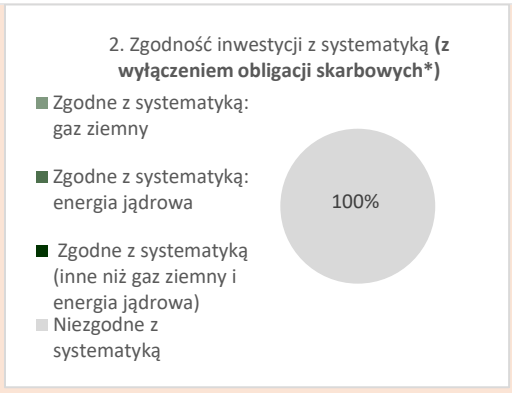
Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.

[7] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatu („łagodzenie zmian klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi systematyki – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

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, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, **które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo** działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje zrównoważone społecznie.

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

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych

nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.



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

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia promowanych przez siebie cech środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników indeksu Bloomberg MSCI EUR Corporate 5+ Years ESG Screened Index, stanowiącego jego Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia kryteria doboru ESG stosowane przez dostawcę indeksu.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Spektrum Inwestycyjnego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

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

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

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

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów, którzy nie spełniają kryteriów doboru ESG dotyczących Spektrum Inwestycyjnego, który jest ogólnym indeksem rynkowym. Kryteria doboru ESG będące podstawą wykluczenia omówiono powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

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

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: https://www.bloomberg.com/professional/products/indices/fixed-income/#overview



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

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej. Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny", „Polityka inwestycyjna" oraz „Rozporządzenie SFDR", a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej iShares: www.iShares.com.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: iShares € Corp Bond ESG SRI UCITS ETF

Identyfikator podmiotu prawnego: 54930041E5EPRL6LTH97

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ Tak		☒ Nie	
☐	Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___%	☒	**Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 20% w zrównoważonych inwestycjach
☐	w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐	służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐	w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒	służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
		☒	służących celowi społecznemu
☐	Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%	☐	Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, indeksu Bloomberg MSCI Euro Corporate ESG SRI Index:

1. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG;
3. wykluczenie emitentów uznanych za pozostających w tyle za innymi podmiotami ze swojej branży ze względu na ich wysoką ekspozycję na

ryzyko i nieumiejętność zarządzania istotnymi ryzykami w obszarze ESG (na podstawie ratingu ESG) oraz

4. ekspozycja na inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów na podstawie ich zaangażowania w pewne rodzaje działalności, które mogą mieć negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- alkohol
- tytoń
- hazard
- rozrywka dla dorosłych
- organizmy zmodyfikowane genetycznie (GMO)
- energia jądrowa
- broń palna cywilna
- broń konwencjonalna
- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń jądrowa
- węgiel energetyczny
- paliwa kopalne

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie" w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny nie uwzględnia również emitentów oznaczonych przez firmę MSCI „czerwoną flagą" w zakresie kontrowersji w obszarze ESG (na podstawie wyniku MSCI ESG Controversy Score 0). Wynik MSCI w zakresie kontrowersji ESG mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności, produktów i/lub usług emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. MSCI ESG Controversy Score może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie środowiskowe, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, emisje toksyczne oraz odpady. Wynik MSCI w zakresie kontrowersji ESG może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej.

W celu uwzględnienia we Wskaźniku Referencyjnym emitenci muszą posiadać rating w obszarze ESG firmy MSCI na poziomie BBB lub wyższym. Rating ESG MSCI ma na celu pomiar odporności emitenta na długoterminowe, istotne dla branży ryzyka związane z ESG oraz sposobu zarządzania ryzykiem i możliwościami związanymi z ESG w stosunku do innych podmiotów z branży. Dostawca indeksu może rozważyć następujące zagadnienia środowiskowe przy określaniu wskaźnika ESG emitenta w ramach metodologii oceny ESG: łagodzenie zmian klimatu w oparciu o emisje gazów cieplarnianych, odpady i inne emisje, wykorzystanie gruntów i różnorodność biologiczną. Dostawca indeksu może również uwzględnić następujące tematy społeczne przy określaniu wyniku emitenta w ramach metodologii oceny ESG: dostęp do podstawowych usług, relacje ze społecznością, prywatność i bezpieczeństwo danych, kapitał ludzki, zdrowie i bezpieczeństwo oraz zarządzanie produktem. Metodologia ratingu MSCI ESG uwzględnia fakt, że niektóre kwestie społeczne i z zakresu ochrony środowiska mają bardziej istotne znaczenie w zależności od rodzaju

działalności prowadzonej przez emitenta, poprzez przypisanie im różnych wag. Emitenci z wyższymi wynikami MSCI ESG są uznawani przez dostawcę indeksu jako emitenci, którzy mogą być lepiej przygotowani do zarządzania przyszłymi wyzwaniami i ryzykiem związanymi z ESG w porównaniu z podobnymi podmiotami z branży.

Ponadto Wskaźnik Referencyjny stosuje wykluczenia zgodne z wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego.

Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego promują ograniczenie globalnego wzrostu temperatury w ramach celów określonych w porozumieniu paryskim poprzez wykluczenie inwestycji w spółki: w których co najmniej 1% przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobycia, dystrybucji lub rafinacji węgla kamiennego i brunatnego; w których 10% lub więcej przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobycia, dystrybucji lub rafinacji paliw ropopochodnych; w których 50% lub więcej przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobycia, produkcji lub dystrybucji paliw gazowych; lub których 50% lub więcej przychodów pochodzi z wytwarzania energii elektrycznej o intensywności emisji gazów cieplarnianych większej niż 100 g CO2 e/kWh.

Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego promują również aspekty społeczne związane z (a) ograniczeniem dostępności broni poprzez wykluczenie inwestycji w firmy zaangażowane w działania związane z kontrowersyjnymi rodzajami broni, (b) poprawą zdrowia i dobrobytu poprzez wykluczenie inwestycji w przedsiębiorstwa zajmujące się uprawą i/lub produkcją tytoniu i (c) wspieranie praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska i przeciwdziałania korupcji poprzez wykluczenie inwestycji w spółki uznane za nieprzestrzegające 10 zasad UN Global Compact (UNGC) lub Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

W celu osiągnięcia wyników opisanych powyżej polegamy na danych wykorzystywanych przez dostawcę indeksu.

Wskaźnik Referencyjny może obejmować obligacje ekologiczne, społeczne i zrównoważonego rozwoju (GSS) wyemitowane przez spółkę. Zgodnie z wytycznymi regulacyjnymi inwestycje w obligacje GSS (jeżeli są ujęte we Wskaźniku Referencyjnym) zamiast podlegać wszystkim wykluczeniom dotyczącym unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego na poziomie emitenta, będą podlegać:

- wykluczeniom dotyczącym unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego dotyczącym naruszeń UNGC i OECD (jak opisano w punkcie c) powyżej) na poziomie emitenta, oraz
- innym opisanym powyżej wykluczeniom dotyczącym unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego na poziomie działalności gospodarczej finansowanej z obligacji GSS.

Fundusz może uzyskać pośrednią ekspozycję w celach pozainwestycyjnych (w tym na instrumenty pochodne oraz tytuły uczestnictwa lub jednostki zbiorowych programów inwestycyjnych („CIS")) na emitentów, których ekspozycja jest niezgodna z opisanymi wyżej wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego. Okoliczności, w których może wystąpić taka ekspozycja pośrednia, obejmują m.in. sytuację, gdy kontrahent FIP, w który inwestuje Fundusz, składa zabezpieczenie niezgodne z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego lub gdy CIS, w który inwestuje Fundusz, nie stosuje żadnych kryteriów ESG lub tych samych kryteriów ESG, co Wskaźnik Referencyjny, a tym samym daje ekspozycję na papiery wartościowe, które są niezgodne z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego.

		Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?” (poniżej).
Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.	○	***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***
		Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz: 1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 2. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 3. Wykluczenie emitentów, których średnioważony, dostosowany do branży rating w obszarze ESG firmy MSCI jest niższy od minimalnego progu opisanego wyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 4. Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone zgodnie z opisem poniżej (zob. Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?). 5. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?). Kryteria doboru w obszarze ESG dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdym równoważeniu indeksu, a Wskaźnik Referencyjny dąży do osiągnięcia swoich wyznaczonych celów. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.
	○	***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***
		Inwestycje Funduszu kwalifikujące się jako zrównoważone inwestycje mogą dotyczyć: (1) papierów wartościowych o stałym dochodzie, które zostały sklasyfikowane jako „zielone obligacje”; (2) emitentów zaangażowanych w działalność uznawaną za wywierającą pozytywne skutki środowiskowe i/lub społeczne; lub (3) emitentów, którzy zobowiązali się do realizacji co najmniej jednego aktywnego celu redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonego w ramach inicjatywy Science Based Targets initiative (SBTi).

Dostawca indeksu może przydzielić część Wskaźnika Referencyjnego do papierów wartościowych sklasyfikowanych jako zielone obligacje zgodnie z metodologią indeksu. W ramach Wskaźnika Referencyjnego zielone obligacje są definiowane jako papiery wartościowe o stałym dochodzie, gdzie wpływy z nich są wyłącznie i oficjalnie przeznaczane na projekty lub działalność promujące cele w zakresie ochrony klimatu lub inne cele w zakresie zrównoważonego rozwoju środowiska. Zgodnie z metodologią Wskaźnika Referencyjnego papiery wartościowe (oznaczone lub nieoznaczone jako zielone obligacje przez emitenta) są niezależnie oceniane na podstawie następujących czterech kryteriów w celu ustalenia, czy powinny być klasyfikowane jako zielone obligacje: (i) deklarowane wykorzystanie wpływów; (ii) proces oceny i wyboru ekologicznych projektów; (iii) proces zarządzania wpływami oraz (iv) zobowiązanie do prowadzenia bieżącej sprawozdawczości dotyczącej efektywności środowiskowej wykorzystania takich wpływów. W celu uznania danej obligacji za zieloną obligację dla potrzeb metodologii indeksu, wszystkie cztery kryteria muszą zostać spełnione dla obligacji wyemitowanych po opublikowaniu „Zasad dotyczących zielonych obligacji" (Green Bond Principles) (porozumienie między uczestnikami rynku w sprawie zestawu standardów dotyczących spełniania ekologicznych kryteriów przez oznaczone emisje), chociaż obligacje wyemitowane przed tą datą, które nie spełniają wszystkich czterech kryteriów, mogą nadal kwalifikować się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu może również przydzielić część Wskaźnika Referencyjnego spółkom, które: (1) uzyskują minimalny odsetek swoich przychodów z produktów lub usług o pozytywnym wpływie środowiskowym i/lub społecznym lub (2) mają jeden lub więcej celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi).

Wskaźnik Referencyjny wykorzystuje wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics, których celem jest pomiar ekspozycji przychodów na pozytywne skutki zrównoważonego rozwoju zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju ONZ, unijną systematyką i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają pozytywne skutki środowiskowe w odniesieniu do tematów takich jak zmiana klimatu i kapitał naturalny oraz mają na celu zidentyfikowanie tych emitentów, którzy mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej) takich jak alternatywna energia, efektywność energetyczna i ekologiczne budynki, zrównoważona gospodarka wodna, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola oraz zrównoważone rolnictwo. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają również pozytywne skutki społeczne w odniesieniu do tematów, takich jak podstawowe potrzeby i upodmiotowienie, oraz mają na celu zidentyfikowanie tych emitentów, którzy mogą czerpać przychody z działalności (lub działalności pokrewnej) takiej jak żywienie, leczenie poważnych chorób, usługi sanitarne, przystępne cenowo nieruchomości, małe i średnie przedsiębiorstwa (MŚP), edukacja i łączność.

Tematy środowiskowe i społeczne wraz z progami dostosowania przychodów są określane przez dostawcę indeksu i są stosowane przy każdorazowym równoważeniu indeksu dla Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny ma również na celu identyfikację elementów składowych zobowiązujących się do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla emitentów i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu.

Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności emitentów w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za

		inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.
Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.		***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***
		Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone są weryfikowane przez dostawcę indeksu pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach kryteriów kwalifikacji stosowanych przez dostawcę indeksu emitenci są oceniani pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli emitent został uznany przez dostawcę indeksu za zaangażowanego w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycję zrównoważoną. W przypadku obligacji kwalifikujących się do uznania za zielone obligacje ocena jest realizowana przez dostawcę indeksu na poziomie emisji w zakresie wykorzystania wpływów z obligacji, które muszą być oficjalnie i wyłącznie przeznaczone na promowanie celów w zakresie ochrony klimatu lub innych celów w zakresie zrównoważonego rozwoju środowiska. Ponadto w doborze zielonych obligacji dostawca indeksu stosuje określone minimalne gwarancje i wykluczenia kwalifikacyjne, aby uniknąć ekspozycji na obligacje powiązane z działalnością uznawaną za wywierającą bardzo negatywne skutki środowiskowe i społeczne.
		W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?
		Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane przy każdorazowym równoważeniu indeksu za pomocą kryteriów weryfikacyjnych stosowanych przez dostawcę indeksu przy doborze elementów składowych indeksu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone. W następstwie stosowania kryteriów kwalifikacji przez dostawcę indeksu następujące inwestycje w ramach Wskaźnika Referencyjnego nie kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) emitenci uzyskujący minimalny % przychodów z węgla energetycznego (według ustaleń dostawcy indeksu), który wyróżnia się znaczną intensywnością zużycia węgla i jest istotnym czynnikiem podwyższającym emisje gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych) (2) emitenci z „pomarańczowym" wynikiem MSCI ESG Controversy Score na poziomie 1 lub niższym, których uznano za zaangażowanych w poważne lub bardzo poważne kontrowersje związane z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych), oraz (3) emitenci z ratingiem MSCI ESG na poziomie B lub niższym, który uważa się za słabiej rozwiniętych w branży ze względu na ich wysoką ekspozycję i brak zarządzania znaczącymi zagrożeniami związanymi z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, bioróżnorodności, wody, odpadów, nieskorygowanej różnicy w wynagrodzeniach kobiet i różnorodności płciowej w zarządzie). W przypadku zielonych obligacji wskaźniki niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju są uwzględniane przy każdym równoważeniu indeksu i są oceniane przez dostawcę indeksu, na poziomie emisji, na podstawie oceny wykorzystania wpływów z obligacji, które muszą być oficjalnie i wyłącznie przeznaczone na promowanie celów w zakresie ochrony klimatu lub innych celów w zakresie

zrównoważonego rozwoju środowiska. Ponadto dostawca indeksu stosuje minimalne gwarancje i wykluczenia kwalifikacyjne w doborze zielonych obligacji, aby zapewnić, że wpływy z takich obligacji nie będą przeznaczane na działalność mającą bardzo negatywne skutki środowiskowe i społeczne. Dotyczy to także stosowania minimalnych gwarancji i wykluczeń kwalifikacyjnych względem obligacji, których dotyczy wykorzystanie wpływów powiązanych z wydobyciem i wytwarzaniem energii z węgla energetycznego, znaczna utrata bioróżnorodności i kontrowersyjne rodzaje broni.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również: (1) emitenci z „czerwoną" flagą MSCI ESG Controversy, która obejmuje emitentów uznanych za naruszających normy międzynarodowe i/lub krajowe (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących naruszeń zasad inicjatywy UN Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych) oraz (2) emitenci uznani za mających jakikolwiek związek z kontrowersyjnymi rodzajami broni (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjnymi rodzajami broni).

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

Wskaźnik Referencyjny funduszu wyklucza emitentów z „czerwoną" flagą w zakresie kontrowersji w obszarze ESG, która wyklucza emitentów uznanych przez dostawcę indeksu za naruszających Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

Wskaźnik Referencyjny stosuje powyższe kryteria wykluczające przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒Tak

☐Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone w poniższej tabeli jako „X" są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego		
		Wykluczenie emitentów na podstawie określonych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	**Wykluczenie emitentów ze względu na ocenę („flaga") firmy MSCI w zakresie kontrowersji w obszarze ESG**	**Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiekolwiek związki z kontrowersyjnymi rodzajami broni**
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1.(a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)	X		
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)	X		
	2. Ślad węglowy	X		
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	X		
	4. % w paliwach kopalnych	X		
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)	X		
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie			
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności		X	
Woda	8. Emisje do wody		X	
Odpady	9. Odpady niebezpieczne		X	
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC i OECD		X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie			
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami			
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć			
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni			X

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG, w tym wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami przedstawionymi powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu do Wskaźnika Referencyjnego, co oznacza, że może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli takie papiery wartościowe zapewniają podobne wyniki (i mają odpowiedni profil ryzyka) jak określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu wyłącznie w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli takie papiery wartościowe przestaną spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może posiadać takie papiery wartościowe tylko do czasu kolejnego równoważenia portfela oraz do czasu, gdy będzie praktycznie możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja odpowiedniej pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

Procesy zarządzania
Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

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

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a więc zgodnych z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego, w tym wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego.

Ponieważ Fundusz może stosować techniki optymalizacji i może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i/lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

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

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

W przypadku Wskaźnika Referencyjnego Funduszu celem jest zmniejszenie liczby elementów składowych w początkowym spektrum inwestycyjnym poprzez zastosowanie kryteriów doboru w obszarze ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na wyjściowe spektrum inwestycyjne. Na przykład, jeżeli emitenci wchodzący w skład wyjściowego spektrum inwestycyjnego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z wyjściowego spektrum inwestycyjnego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu wyklucza emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wskaźnik ESG Controversy Score, który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG i przewiduje wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy UN Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z unijną systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu,** który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

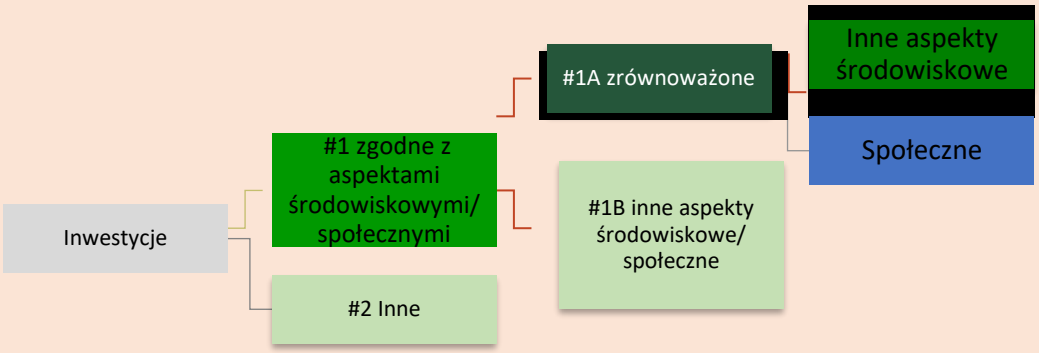
Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego.

Oczekuje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe ze Wskaźnika Referencyjnego lub w papiery wartościowe spełniające kryteria doboru ESG Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (w tym 20% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego (lub z innych powodów przestaną spełniać kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego) i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. Jeżeli jakakolwiek inwestycja przestanie kwalifikować się do uznania za inwestycję zrównoważoną między równoważeniami indeksu, inwestycje Funduszu w inwestycje zrównoważone mogą spaść poniżej minimalnego odsetka inwestycji zrównoważonych.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne”).



Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**” 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?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

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

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym zgodnym z unijną systematyką.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[8]?

☐Tak

☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

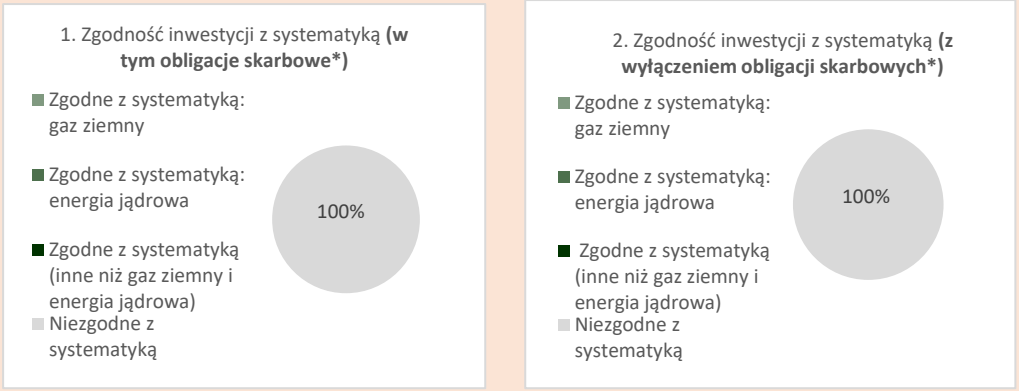
☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu

[8] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatu („łagodzenie zmian klimatu") i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi systematyki – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



** Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy*

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

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, **które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo** działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Co najmniej 20% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności emitentów w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Co najmniej 20% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności emitentów w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

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

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.

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

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia promowanych przez siebie cech środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników indeksu Bloomberg MSCI Euro Corporate ESG SRI Index, stanowiącego jego Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia kryteria doboru ESG stosowane przez dostawcę indeksu.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru w obszarze ESG względem indeksu Bloomberg Euro Corporate Bond Index w celu wykluczenia emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru w obszarze ESG.

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

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

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

W wyniku zastosowania kryteriów doboru ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego oczekuje się, że portfel Funduszu zostanie zmniejszony w porównaniu z Bloomberg Euro Corporate Bond Index, ogólnym indeksem rynkowym obejmującym papiery wartościowe o stałym dochodzie.

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

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu: https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/ bloomberg-fixed-income-indices/#/ucits.

Dalsze informacje na temat Wskaźnika Referencyjnego Funduszu (w tym jego elementów składowych) są również dostępne na stronie internetowej dostawcy indeksu: https://www.bloombergindices.com/ bloomberg-indices/.



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

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej.

Szczegółowe informacje dotyczące tego Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny", „Polityka inwestycyjna" oraz „Rozporządzenie SFDR", a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej: www.iShares.com.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: iShares € Floating Rate Bond Advanced UCITS ETF

Identyfikator podmiotu prawnego: 549300PZI57VXLNCPI78

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ **Tak**		☒ **Nie**	
☐	Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___%	☐	**Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ___% w zrównoważonych inwestycjach
☐	w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐	służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐	w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐	służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
		☐	służących celowi społecznemu
☐	Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%	☒	Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, Bloomberg MSCI EUR FRN Corporate 3% Issuer Cap Sustainable SRI Index:

1. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za uwikłanych w bardzo poważne kontrowersje w obszarze ESG oraz
3. wykluczenie emitentów uznanych za pozostających w tyle za innymi podmiotami ze swojej branży ze względu na ich wysoką ekspozycję na ryzyko i nieumiejętność zarządzania istotnymi ryzykami w obszarze ESG (na podstawie ratingu ESG).

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej).
Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów na podstawie ich zaangażowania w pewne rodzaje działalności, które mogą mieć negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- alkohol
- tytoń
- hazard
- rozrywka dla dorosłych
- organizmy zmodyfikowane genetycznie
- energia jądrowa
- broń jądrowa
- broń palna cywilna
- kontrowersyjne rodzaje broni
- węgiel energetyczny
- wytwarzanie węgla energetycznego
- rezerwy paliw kopalnych
- systemy/komponenty/systemy wsparcia/usługi w zakresie broni

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie" w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny nie uwzględnia również emitentów oznaczonych przez firmę MSCI „czerwoną flagą" w zakresie kontrowersji w obszarze ESG (na podstawie wyniku MSCI ESG Controversy Score 0). Wynik MSCI w zakresie kontrowersji ESG mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności, produktów i/lub usług emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. MSCI ESG Controversy Score może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie środowiskowe, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, emisje toksyczne oraz odpady. Wynik MSCI w zakresie kontrowersji ESG może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej.

W celu uwzględnienia we Wskaźniku Referencyjnym papiery wartościowe muszą posiadać rating w obszarze ESG firmy MSCI na poziomie BBB lub wyższym. Rating ESG MSCI ma na celu pomiar odporności emitenta na długoterminowe, istotne dla branży ryzyka związane z ESG oraz sposobu zarządzania ryzykiem i możliwościami związanymi z ESG w stosunku do innych podmiotów z branży. Dostawca indeksu może rozważyć następujące zagadnienia środowiskowe przy określaniu wskaźnika ESG emitenta w ramach metodologii oceny ESG: łagodzenie zmian klimatu w oparciu o emisje gazów cieplarnianych, odpady i inne emisje, wykorzystanie gruntów i różnorodność biologiczną. Dostawca indeksu może również uwzględnić następujące tematy społeczne przy określaniu wyniku emitenta w ramach metodologii oceny ESG: dostęp do podstawowych usług, relacje ze społecznością, prywatność i bezpieczeństwo danych, kapitał ludzki, zdrowie i bezpieczeństwo oraz zarządzanie produktem. Metodologia ratingu MSCI ESG uwzględnia fakt, że niektóre kwestie społeczne i z zakresu ochrony środowiska mają bardziej istotne znaczenie w zależności od rodzaju działalności prowadzonej przez emitenta, poprzez przypisanie im różnych wag. Emitenci z wyższymi wynikami MSCI ESG są uznawani przez dostawcę indeksu jako emitenci, którzy mogą być lepiej przygotowani do zarządzania

		przyszłymi wyzwaniami i ryzykiem związanymi z ESG w porównaniu z podobnymi podmiotami z branży. Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?" (poniżej).
Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.		***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***
		Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz: 1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 2. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 3. Wykluczenie emitentów, których średnioważony, dostosowany do branży rating w obszarze ESG firmy MSCI jest niższy od minimalnego progu opisanego wyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 4. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?). Kryteria doboru w obszarze ESG dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdym równoważeniu indeksu, a Wskaźnik Referencyjny dąży do osiągnięcia swoich wyznaczonych celów. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.
		Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?
		Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.
Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.		***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***
		Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje

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

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

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

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒Tak

☐Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone w poniższej tabeli jako „X" są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	**Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego**		
		Wykluczenie emitentów na podstawie określonych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	**Wykluczenie emitentów ze względu na ocenę („flaga") firmy MSCI w zakresie kontrowersji w obszarze ESG**	**Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiekolwiek związki z kontrowersyjnymi rodzajami broni**
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1.(a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)			
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)			
	2. Ślad węglowy			

	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych			
	4. % w paliwach kopalnych	X		
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)			
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie			
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności		X	
Woda	8. Emisje do wody		X	
Odpady	9. Odpady niebezpieczne		X	
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC i OECD		X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie			
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami			
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć			
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni			X

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami przedstawionymi powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu do Wskaźnika Referencyjnego, co oznacza, że może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli takie papiery wartościowe zapewniają podobne wyniki (i mają odpowiedni profil ryzyka) jak określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu wyłącznie w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli takie papiery wartościowe przestaną spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może posiadać takie papiery wartościowe tylko do czasu kolejnego równoważenia portfela oraz do czasu, gdy będzie praktycznie możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja odpowiedniej pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

		Procesy zarządzania Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.
		Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?
		Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a więc zgodnych z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego. Ponieważ Fundusz może stosować techniki optymalizacji i może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i/lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.
		Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?
		Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu. W przypadku Wskaźnika Referencyjnego Funduszu celem jest zmniejszenie liczby elementów składowych w początkowym spektrum inwestycyjnym poprzez zastosowanie kryteriów doboru w obszarze ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego. Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na wyjściowe spektrum inwestycyjne. Na przykład, jeżeli emitenci wchodzący w skład wyjściowego spektrum inwestycyjnego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z wyjściowego spektrum inwestycyjnego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.
Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.		***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***
		Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego. Dostawca indeksu wyklucza emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wskaźnik ESG Controversy Score, który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG i przewiduje wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy UN Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z unijną systematyką jest wyrażona jako udział:

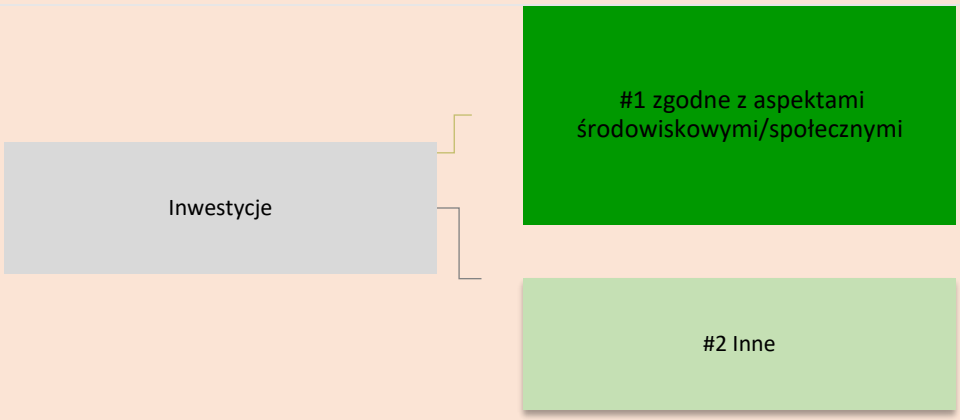
- **obrotu,** który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego.

Oczekuje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe ze Wskaźnika Referencyjnego lub w papiery wartościowe spełniające kryteria doboru ESG Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu portfel Funduszu będzie podlegać równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego (lub z innych powodów przestaną spełniać kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego) i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne").



Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**" 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?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych,

wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

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

Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w zrównoważoną środowiskowo działalność gospodarczą w rozumieniu rozporządzenia w sprawie unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[9]?

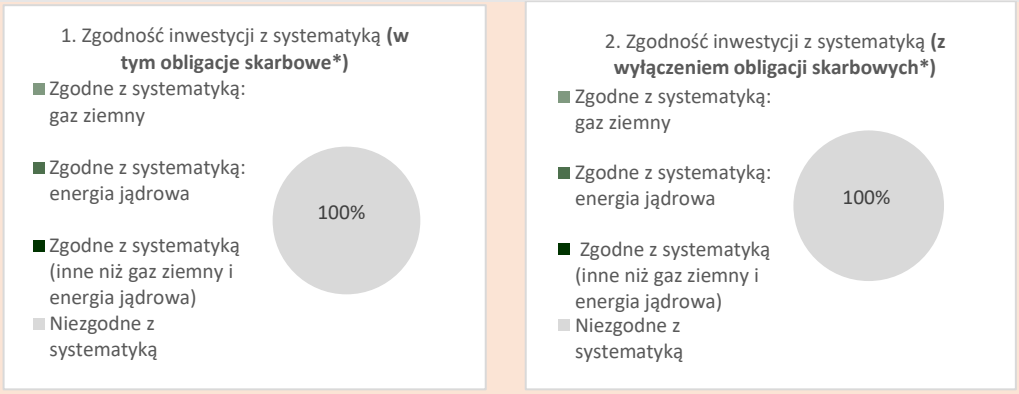
☐Tak

☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



** Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy*

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

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, **które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo** działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym.

[9] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatu („łagodzenie zmian klimatu") i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi systematyki – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje zrównoważone społecznie.

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

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.

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

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia aspektów środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, Bloomberg MSCI EUR FRN Corporate 3% Issuer Cap Sustainable SRI Index, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

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

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

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

W wyniku zastosowania kryteriów doboru ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego oczekuje się, że portfel Funduszu zostanie zmniejszony w porównaniu z Bloomberg EUR FRN Corporates Index, szerokim indeksem rynkowym obejmującym papiery wartościowe o stałym dochodzie.

		Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?
		Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu: https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/ bloomberg-fixed-income-indices/#/ucits. Dalsze informacje na temat Wskaźnika Referencyjnego Funduszu (w tym jego elementów składowych) są również dostępne na stronie internetowej dostawcy indeksu: https://www.bloombergindices.com/ bloomberg-indices/.
		**Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?** **Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej.** Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny", „Polityka inwestycyjna" oraz „Rozporządzenie SFDR", a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej iShares: www.iShares.com.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 9 ust. 1-4a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 5 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: iShares € Green Bond UCITS ETF

Identyfikator podmiotu prawnego: 549300S7JJ9OURDMRP60

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Cel dotyczący zrównoważonych inwestycji

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

✓ Tak		☐ Nie	
☒	Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** 90%	☐	**Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ___% w zrównoważonych inwestycjach
☐	w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐	służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☒	w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐	służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
		☐	służących celowi społecznemu
☐	Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** 90%	☐	Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Jakiemu celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji służy niniejszy produkt finansowy?

Cel dotyczący zrównoważonych inwestycji tego Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego Funduszu, Bloomberg MSCI Euro Green Bond SRI including Nuclear Power Index. Fundusz dąży do osiągnięcia celu zrównoważonych inwestycji poprzez odwzorowywanie swojego Wskaźnika Referencyjnego, który obejmuje denominowane w euro obligacje o stałym oprocentowaniu emitowane przez rządy, podmioty quasi-rządowe (ponadnarodowe), przedsiębiorstwa oraz podmioty sekurytyzacyjne o ratingu inwestycyjnym klasyfikowane jako „zielone obligacje" zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

Dostawca indeksu definiuje zielone obligacje jako papiery wartościowe o stałym dochodzie, w których wpływy są wyłącznie i formalnie przeznaczane na projekty lub działalność

promujące cele w zakresie ochrony klimatu lub inne cele w zakresie zrównoważonego rozwoju środowiska. Obligacje kwalifikują się do uznania za powyższe, jeżeli wykorzystanie wpływów mieści się w co najmniej jednej z kwalifikowanych kategorii środowiskowych określonych przez MSCI ESG Research (takich jak alternatywna energia, efektywność energetyczna, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola, zrównoważona gospodarka wodna, ekologiczne budownictwo i adaptacja do zmian klimatu).

Zgodnie z metodologią Wskaźnika Referencyjnego papiery wartościowe (oznaczone lub nieoznaczone jako zielone obligacje przez emitenta) są niezależnie oceniane przez MSCI ESG Research na podstawie następujących czterech kryteriów w celu ustalenia, czy powinny być klasyfikowane jako zielone obligacje: (i) deklarowane wykorzystanie wpływów; (ii) proces oceny i wyboru ekologicznych projektów; (iii) proces zarządzania wpływami oraz (iv) zobowiązanie do prowadzenia bieżącej sprawozdawczości dotyczącej efektywności środowiskowej wykorzystania takich wpływów.

Żeby zatwierdzić włączenie do Wskaźnika Referencyjnego, wszystkie cztery kryteria muszą zostać spełnione w każdej dacie równoważenia indeksu dla obligacji wyemitowanych po opublikowaniu Zasad dotyczących zielonych obligacji (porozumienie między uczestnikami rynku w sprawie zestawu standardów dotyczących spełniania ekologicznych kryteriów przez oznaczone emisje), chociaż obligacje wyemitowane przed tą datą, które nie spełniają wszystkich czterech kryteriów, mogą nadal kwalifikować się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów na podstawie ich zaangażowania w pewne rodzaje działalności, które mogą mieć negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- alkohol
- tytoń
- hazard
- rozrywka dla dorosłych
- organizmy zmodyfikowane genetycznie (GMO)
- broń palna cywilna
- broń konwencjonalna
- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń jądrowa
- węgiel energetyczny
- paliwa kopalne
- systemy/komponenty/systemy wsparcia/usługi w zakresie broni

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów uznawanych za zaangażowanych w bardzo poważne kontrowersje w obszarze ESG potwierdzone „czerwoną flagą” MSCI ESG (na podstawie wyniku MSCI ESG Controversy Score 0). Wynik MSCI w zakresie kontrowersji ESG mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności, produktów i/lub usług emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. MSCI ESG Controversy Score może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie środowiskowe, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, emisje toksyczne oraz odpady. Wynik MSCI w zakresie kontrowersji ESG może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej.

Ponadto Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów państwowych podlegających sankcjom handlowym Rady Bezpieczeństwa ONZ (RB ONZ).

	Ponadto Wskaźnik Referencyjny stosuje wykluczenia zgodne z wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego. Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego promują ograniczenie globalnego wzrostu temperatury w ramach celów określonych w porozumieniu paryskim poprzez wykluczenie inwestycji w spółki: w których co najmniej 1% przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobycia, dystrybucji lub rafinacji węgla kamiennego i brunatnego; w których 10% lub więcej przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobycia, dystrybucji lub rafinacji paliw ropopochodnych; w których 50% lub więcej przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobycia, produkcji lub dystrybucji paliw gazowych; lub których 50% lub więcej przychodów pochodzi z wytwarzania energii elektrycznej o intensywności emisji gazów cieplarnianych większej niż 100 g CO2 e/kWh. Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego promują również aspekty społeczne związane z (a) ograniczeniem dostępności broni poprzez wykluczenie inwestycji w firmy zaangażowane w działania związane z kontrowersyjnymi rodzajami broni, (b) poprawą zdrowia i dobrobytu poprzez wykluczenie inwestycji w przedsiębiorstwa zajmujące się uprawą i/lub produkcją tytoniu i (c) wspieranie praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska i przeciwdziałania korupcji poprzez wykluczenie inwestycji w spółki uznane za nieprzestrzegające 10 zasad UN Global Compact (UNGC) lub Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W celu osiągnięcia wyników opisanych powyżej polegamy na danych wykorzystywanych przez dostawcę indeksu. Wskaźnik Referencyjny może obejmować obligacje ekologiczne, społeczne i zrównoważonego rozwoju (GSS) wyemitowane przez spółkę. Zgodnie z wytycznymi regulacyjnymi inwestycje w obligacje GSS (jeżeli są ujęte we Wskaźniku Referencyjnym) zamiast podlegać wszystkim wykluczeniom dotyczącym unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego na poziomie emitenta, będą podlegać: • wykluczeniom dotyczącym unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego dotyczącym naruszeń UNGC i OECD (jak opisano w punkcie c) powyżej) na poziomie emitenta, oraz • innym opisanym powyżej wykluczeniom dotyczącym unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego na poziomie działalności gospodarczej finansowanej z obligacji GSS. Fundusz może uzyskać pośrednią ekspozycję w celach pozainwestycyjnych (w tym na instrumenty pochodne oraz tytuły uczestnictwa lub jednostki zbiorowych programów inwestycyjnych („CIS")) na emitentów, których ekspozycja jest niezgodna z opisanymi wyżej wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego. Okoliczności, w których może wystąpić taka ekspozycja pośrednia, obejmują m.in. sytuację, gdy kontrahent FIP, w który inwestuje Fundusz, składa zabezpieczenie niezgodne z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego lub gdy CIS, w który inwestuje Fundusz, nie stosuje żadnych kryteriów ESG lub tych samych kryteriów ESG, co Wskaźnik Referencyjny, a tym samym daje ekspozycję na papiery wartościowe, które są niezgodne z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego. Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?" (poniżej).
Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do	○ ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji, któremu służy ten produkt finansowy?***

pomiaru stopnia osiągnięcia zrównoważonych celów, którym służy ten produkt finansowy.	Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów doboru ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz. 1. Inwestycje Funduszu w obligacje klasyfikowane jako „zielone obligacje" zgodnie z opisem powyżej (zob. Jakiemu celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji służy niniejszy produkt finansowy?). 2. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Jakiemu celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji służy niniejszy produkt finansowy?). 3. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w bardzo poważne kontrowersje w obszarze ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Jakiemu celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji służy niniejszy produkt finansowy?). 4. Wykluczenie emitentów państwowych podlegających sankcjom handlowym ONZ (zob. Jakiemu celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji służy niniejszy produkt finansowy? powyżej). 5. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju zgodnie z opisem powyżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?). Dostawca indeksu stosuje klasyfikację obligacji jako zielonych obligacji oraz kryteria wykluczające ESG zawarte we Wskaźniku Referencyjnym przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.
	● ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek środowiskowego lub społecznego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***
Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.	Do Wskaźnika Referencyjnego dobiera się zielone obligacje na podstawie dokonywanej na poziomie emisji oceny wpływów z obligacji, które muszą być wyłącznie i formalnie przeznaczane na projekty lub działalność promujące cele w zakresie ochrony klimatu lub inne cele w zakresie zrównoważonego rozwoju środowiska. Ponadto Wskaźnik Referencyjny Funduszu przewiduje pewne minimalne gwarancje i wykluczenia kwalifikacyjne przy doborze zielonych obligacji, aby uniknąć ekspozycji na obligacje, w których wpływy są powiązane z działalnością uznawaną za mającą bardzo negatywne skutki środowiskowe i społeczne. Odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który obejmuje kryteria doboru zielonych obligacji, Zarządzający inwestycjami ustalił, że, przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie i praktycznie możliwe po tym terminie), inwestycje Funduszu w obligacje klasyfikowane jako zielone obligacje przez dostawcę indeksu nie będą powodować znacznej szkody dla żadnego zrównoważonego celu środowiskowego lub społecznego w rozumieniu obowiązujących przepisów ustawowych i wykonawczych. Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną odpowiadać powyższym kryteriom doboru inwestycji, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

	W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?
	Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane przy każdorazowym równoważeniu indeksu w ramach oceny inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone (zgodnie z opisem poniżej). Wskaźniki niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju są uwzględniane przy każdorazowym równoważeniu indeksu i są oceniane na poziomie emisji przez dostawcę indeksu na podstawie oceny wykorzystania wpływów z obligacji, które muszą być formalnie i wyłącznie przeznaczane na promowanie celów w zakresie ochrony klimatu lub innych celów w zakresie zrównoważonego rozwoju środowiska. Ponadto dostawca indeksu stosuje minimalne gwarancje i wykluczenia kwalifikacyjne w doborze zielonych obligacji, aby zapewnić, że wpływy z takich obligacji nie będą przeznaczane na działalność mającą bardzo negatywne skutki środowiskowe i społeczne. Dotyczy to także stosowania minimalnych gwarancji i wykluczeń kwalifikacyjnych względem obligacji, których dotyczy wykorzystanie wpływów powiązanych wytwarzaniem energii, znaczna utrata bioróżnorodności i kontrowersyjne rodzaje broni. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów z „czerwoną" flagą MSCI ESG, którzy zostali uznani za: (1) naruszających normy międzynarodowe i/lub krajowe (z uwzględnieniem wskaźników odnoszących się do naruszeń zasad UN Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych) oraz (2) zaangażowanych w bardzo poważne kontrowersje w obszarze ESG, z uwzględnieniem wskaźników odnoszących się do emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz spraw społecznych i pracowniczych.
	W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?
	Wskaźnik Referencyjny funduszu wyklucza emitentów z „czerwoną" flagą w zakresie kontrowersji w obszarze ESG, która wyklucza emitentów uznanych przez dostawcę indeksu za naruszających Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Wskaźnik Referencyjny stosuje powyższe kryteria wykluczające przy każdorazowym równoważeniu indeksu.
	**Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?**
	✓ Tak, ☐Nie Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak wskazano w pytaniu powyżej (zob. W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?). Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju.
	**Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?**
Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych	Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych będących elementami składowymi Wskaźnika Referencyjnego, a tym

na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.	samym kwalifikujących się do uznania za zielone obligacje (wedle ustaleń dostawcy indeksu) i zgodnych z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego. Metodologię Wskaźnika Referencyjnego opisano powyżej (zob. Jakiemu celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji służy niniejszy produkt finansowy?). Poprzez inwestycje w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia inwestowanie w zielone obligacje (wedle ustaleń dostawcy indeksu) i dostosowanie się do wymogów ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z powyższymi wymogami (w tym jeżeli jakiekolwiek obligacje przestaną kwalifikować się do uznania za zielone obligacje), Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i/lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego inwestycjami) zlikwidowanie pozycji. Fundusz może stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu do Wskaźnika Referencyjnego, co oznacza, że może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli takie papiery wartościowe zapewniają podobne wyniki (i mają odpowiedni profil ryzyka) jak określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu wyłącznie w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli takie papiery wartościowe przestaną spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może posiadać takie papiery wartościowe tylko do czasu kolejnego równoważenia portfela oraz do czasu, gdy będzie praktycznie możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja odpowiedniej pozycji. Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu. <u>Procesy zarządzania</u> Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.
	● ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji na potrzeby osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***
	Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej należą inwestycje Funduszu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych będących elementami składowymi Wskaźnika Referencyjnego, a tym samym kwalifikujących się do uznania za zielone obligacje (wedle ustaleń dostawcy indeksu) i zgodnych z charakterystyką ESG, w tym wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny. Ponieważ Fundusz może stosować techniki optymalizacji i może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego (w tym jeżeli obligacje przestaną kwalifikować się do uznania za

zielone obligacje), Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i/lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu wyklucza emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wskaźnik ESG Controversy Score, który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane ESG i przewiduje wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy UN GIobal Compact (zob. Jakiemu celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji służy niniejszy produkt finansowy? powyżej).

Firmy, które nie mogą być oceniane przez dostawcę indeksu pod kątem ESG Controversy Score, gdy dane nie są dostępne, są również wykluczone ze Wskaźnika Referencyjnego.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jaka jest alokacja aktywów oraz minimalny udział zrównoważonych inwestycji?

Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego.

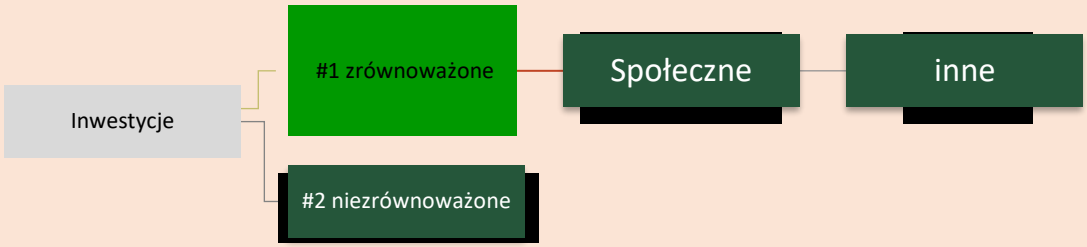
Oczekuje się, że co najmniej 90% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe ze Wskaźnika Referencyjnego lub w papiery wartościowe spełniające kryteria doboru ESG Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie i praktycznie możliwe po tym terminie), Zarządzający inwestycjami ustala, że co najmniej 90% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone.

Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego (w tym jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną kwalifikować się do uznania za inwestycje zrównoważone), Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego (lub z innych powodów przestaną spełniać kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego) i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego inwestycjami) zlikwidowanie pozycji. W rezultacie pomiędzy kolejnymi datami równoważenia indeksu Fundusz może posiadać mniej niż 90% swoich aktywów w inwestycjach kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone.

Fundusz może inwestować do 10% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne”).

Działalność zgodna z unijną systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu,** który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.



- 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 osiągnięcia danego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z celem dotyczącym zrównoważonych inwestycji. Jeżeli Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do realizacji celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i

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

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym zgodnym z unijną systematyką.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[10]?

☐Tak

☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

✓ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

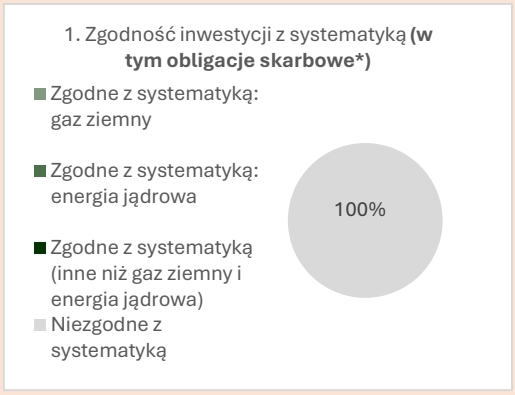
[10] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatu („łagodzenie zmian klimatu") i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi systematyki – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

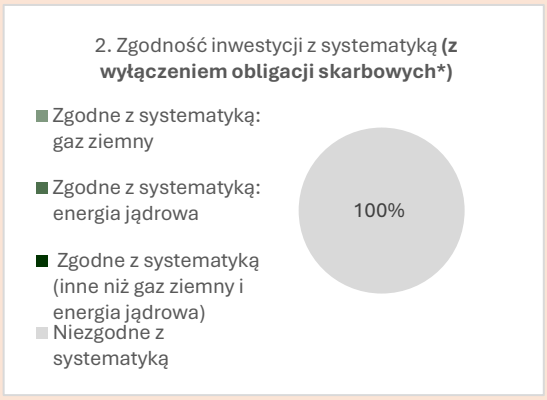
gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

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.





** 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?

to zrównoważone środowiskowo inwestycje, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Co najmniej 90% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Takie zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z systematyką UE. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje zrównoważone społecznie.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 niezrównoważone", czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

	Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem. Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz.
	Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny do pomiaru stopnia osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?
	Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji poprzez odwzorowywanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, Bloomberg MSCI Euro Green Bond SRI including Nuclear Power Index, który ma na celu dobór obligacji klasyfikowanych jako zielone obligacje i stosuje dodatkowe kryteria wykluczające ESG zgodnie z przyjętą metodologią.
Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu produkt przyczynia się do osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji.	***W jaki sposób wskaźnik referencyjny uwzględnia czynniki zrównoważonego rozwoju, aby był on na bieżąco dostosowywany do danego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***
	Przy każdorazowym równoważeniu indeksu Wskaźnik Referencyjny ma na celu dobór obligacji klasyfikowanych jako zielone obligacje i stosuje dodatkowe kryteria wykluczające ESG zgodnie z przyjętą metodologią.
	W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?
	Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.
	W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?
	W wyniku zastosowania kryteriów doboru ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego oczekuje się, że portfel Funduszu zostanie zmniejszony w porównaniu z Bloomberg Euro Aggregate Bond Index, ogólnym indeksem rynkowym obejmującym papiery wartościowe o stałym dochodzie.
	Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?
	Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu: https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/bloomberg-fixed-income-indices/#/ucits.
	Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?
	Szczegółowe informacje dotyczące tego Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „Rozporządzenie SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej: www.iShares.com.

art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6
art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: iShares € High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF

Identyfikator podmiotu prawnego: 549300CQJBZP0SLWX409

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ **Tak**		☒ **Nie**	
☐	Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___%	☒	**Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 20% w zrównoważonych inwestycjach
☐	w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐	służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐	w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒	służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
		☒	służących celowi społecznemu
☐	Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%	☐	Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, Bloomberg MSCI Euro Corporate High Yield ESG SRI Bond Index:

1. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG;
3. wykluczenie emitentów uznanych za pozostających w tyle za innymi podmiotami ze swojej branży ze względu na ich wysoką ekspozycję na

ryzyko i nieumiejętność zarządzania istotnymi ryzykami w obszarze ESG (na podstawie ratingu ESG) oraz

4. ekspozycja na inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej).
Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów na podstawie ich zaangażowania w pewne rodzaje działalności, które mogą mieć negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- alkohol
- tytoń
- hazard
- rozrywka dla dorosłych
- organizmy zmodyfikowane genetycznie (GMO)
- energia jądrowa
- broń palna cywilna
- broń konwencjonalna
- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń jądrowa
- węgiel energetyczny
- paliwa kopalne

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie" w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny nie uwzględnia również emitentów oznaczonych przez firmę MSCI „czerwoną flagą" w zakresie kontrowersji w obszarze ESG (na podstawie wyniku MSCI ESG Controversy Score 0). Wynik MSCI w zakresie kontrowersji ESG mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności, produktów i/lub usług emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. MSCI ESG Controversy Score może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie środowiskowe, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, emisje toksyczne oraz odpady. Wynik MSCI w zakresie kontrowersji ESG może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej.

W celu uwzględnienia we Wskaźniku Referencyjnym emitenci muszą posiadać rating w obszarze ESG firmy MSCI na poziomie BB lub wyższym. Rating ESG MSCI ma na celu pomiar odporności emitenta na długoterminowe, istotne dla branży ryzyka związane z ESG oraz sposobu zarządzania ryzykiem i możliwościami związanymi z ESG w stosunku do innych podmiotów z branży. Dostawca indeksu może rozważyć następujące zagadnienia środowiskowe przy określaniu wskaźnika ESG emitenta w ramach metodologii oceny ESG: łagodzenie zmian klimatu w oparciu o emisje gazów cieplarnianych, odpady i inne emisje, wykorzystanie gruntów i różnorodność biologiczną. Dostawca indeksu może również uwzględnić następujące tematy społeczne przy określaniu wyniku emitenta w ramach metodologii oceny ESG: dostęp do podstawowych usług, relacje ze społecznością, prywatność i bezpieczeństwo danych, kapitał ludzki, zdrowie i bezpieczeństwo oraz zarządzanie produktem. Metodologia ratingu MSCI ESG uwzględnia fakt, że niektóre kwestie społeczne i z zakresu ochrony środowiska mają bardziej istotne znaczenie w zależności od rodzaju

działalności prowadzonej przez emitenta, poprzez przypisanie im różnych wag. Emitenci z wyższymi wynikami MSCI ESG są uznawani przez dostawcę indeksu jako emitenci, którzy mogą być lepiej przygotowani do zarządzania przyszłymi wyzwaniami i ryzykiem związanymi z ESG w porównaniu z podobnymi podmiotami z branży.

Ponadto Wskaźnik Referencyjny stosuje wykluczenia zgodne z wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego.

Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego promują ograniczenie globalnego wzrostu temperatury w ramach celów określonych w porozumieniu paryskim poprzez wykluczenie inwestycji w spółki: w których co najmniej 1% przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobycia, dystrybucji lub rafinacji węgla kamiennego i brunatnego; w których 10% lub więcej przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobycia, dystrybucji lub rafinacji paliw ropopochodnych; w których 50% lub więcej przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobycia, produkcji lub dystrybucji paliw gazowych; lub których 50% lub więcej przychodów pochodzi z wytwarzania energii elektrycznej o intensywności emisji gazów cieplarnianych większej niż 100 g CO2 e/kWh.

Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego promują również aspekty społeczne związane z (a) ograniczeniem dostępności broni poprzez wykluczenie inwestycji w firmy zaangażowane w działania związane z kontrowersyjnymi rodzajami broni, (b) poprawą zdrowia i dobrobytu poprzez wykluczenie inwestycji w przedsiębiorstwa zajmujące się uprawą i/lub produkcją tytoniu i (c) wspieranie praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska i przeciwdziałania korupcji poprzez wykluczenie inwestycji w spółki uznane za nieprzestrzegające 10 zasad UN Global Compact (UNGC) lub Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

W celu osiągnięcia wyników opisanych powyżej polegamy na danych wykorzystywanych przez dostawcę indeksu.

Wskaźnik Referencyjny może obejmować obligacje ekologiczne, społeczne i zrównoważonego rozwoju (GSS) wyemitowane przez spółkę. Zgodnie z wytycznymi regulacyjnymi inwestycje w obligacje GSS (jeżeli są ujęte we Wskaźniku Referencyjnym) zamiast podlegać wszystkim wykluczeniom dotyczącym unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego na poziomie emitenta, będą podlegać:

- wykluczeniom dotyczącym unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego dotyczącym naruszeń UNGC i OECD (jak opisano w punkcie c) powyżej) na poziomie emitenta, oraz
- innym opisanym powyżej wykluczeniom dotyczącym unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego na poziomie działalności gospodarczej finansowanej z obligacji GSS.

Fundusz może uzyskać pośrednią ekspozycję w celach pozainwestycyjnych (w tym na instrumenty pochodne oraz tytuły uczestnictwa lub jednostki zbiorowych programów inwestycyjnych („CIS")) na emitentów, których ekspozycja jest niezgodna z opisanymi wyżej wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego. Okoliczności, w których może wystąpić taka ekspozycja pośrednia, obejmują m.in. sytuację, gdy kontrahent FIP, w który inwestuje Fundusz, składa zabezpieczenie niezgodne z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego lub gdy CIS, w który inwestuje Fundusz, nie stosuje żadnych kryteriów ESG lub tych samych kryteriów ESG, co Wskaźnik Referencyjny, a tym samym daje ekspozycję na papiery wartościowe, które są niezgodne z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego.

		Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?” (poniżej).
Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.		***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***
		Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz: 1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 2. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 3. Wykluczenie emitentów, których średnioważony, dostosowany do branży rating w obszarze ESG firmy MSCI jest niższy od minimalnego progu opisanego wyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 4. Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone zgodnie z opisem poniżej (zob. Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?). 5. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?). Kryteria doboru w obszarze ESG dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdym równoważeniu indeksu, a Wskaźnik Referencyjny dąży do osiągnięcia swoich wyznaczonych celów. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.
		Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?
		Inwestycje Funduszu kwalifikujące się jako zrównoważone inwestycje mogą dotyczyć: (1) papierów wartościowych o stałym dochodzie, które zostały sklasyfikowane jako „zielone obligacje”; (2) emitentów zaangażowanych w działalność uznawaną za wywierającą pozytywne skutki środowiskowe i/lub społeczne; lub (3) emitentów, którzy zobowiązali się do realizacji co najmniej jednego aktywnego celu redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonego w ramach inicjatywy Science Based Targets initiative (SBTi).

Dostawca indeksu może przydzielić część Wskaźnika Referencyjnego do papierów wartościowych sklasyfikowanych jako zielone obligacje zgodnie z metodologią indeksu. W ramach Wskaźnika Referencyjnego zielone obligacje są definiowane jako papiery wartościowe o stałym dochodzie, gdzie wpływy z nich są wyłącznie i oficjalnie przeznaczane na projekty lub działalność promujące cele w zakresie ochrony klimatu lub inne cele w zakresie zrównoważonego rozwoju środowiska. Zgodnie z metodologią Wskaźnika Referencyjnego papiery wartościowe (oznaczone lub nieoznaczone jako zielone obligacje przez emitenta) są niezależnie oceniane na podstawie następujących czterech kryteriów w celu ustalenia, czy powinny być klasyfikowane jako zielone obligacje: (i) deklarowane wykorzystanie wpływów; (ii) proces oceny i wyboru ekologicznych projektów; (iii) proces zarządzania wpływami oraz (iv) zobowiązanie do prowadzenia bieżącej sprawozdawczości dotyczącej efektywności środowiskowej wykorzystania takich wpływów. W celu uznania danej obligacji za zieloną obligację dla potrzeb metodologii indeksu, wszystkie cztery kryteria muszą zostać spełnione dla obligacji wyemitowanych po opublikowaniu „Zasad dotyczących zielonych obligacji" (Green Bond Principles) (porozumienie między uczestnikami rynku w sprawie zestawu standardów dotyczących spełniania ekologicznych kryteriów przez oznaczone emisje), chociaż obligacje wyemitowane przed tą datą, które nie spełniają wszystkich czterech kryteriów, mogą nadal kwalifikować się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu może również przydzielić część Wskaźnika Referencyjnego spółkom, które: (1) uzyskują minimalny odsetek swoich przychodów z produktów lub usług o pozytywnym wpływie środowiskowym i/lub społecznym lub (2) mają jeden lub więcej celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi).

Wskaźnik Referencyjny wykorzystuje wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics, których celem jest pomiar ekspozycji przychodów na pozytywne skutki zrównoważonego rozwoju zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju ONZ, unijną systematyką i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają pozytywne skutki środowiskowe w odniesieniu do tematów takich jak zmiana klimatu i kapitał naturalny oraz mają na celu zidentyfikowanie tych emitentów, którzy mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej) takich jak alternatywna energia, efektywność energetyczna i ekologiczne budynki, zrównoważona gospodarka wodna, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola oraz zrównoważone rolnictwo. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają również pozytywne skutki społeczne w odniesieniu do tematów, takich jak podstawowe potrzeby i upodmiotowienie, oraz mają na celu zidentyfikowanie tych emitentów, którzy mogą czerpać przychody z działalności (lub działalności pokrewnej) takiej jak żywienie, leczenie poważnych chorób, usługi sanitarne, przystępne cenowo nieruchomości, małe i średnie przedsiębiorstwa (MŚP), edukacja i łączność.

Tematy środowiskowe i społeczne wraz z progami dostosowania przychodów są określane przez dostawcę indeksu i są stosowane przy każdorazowym równoważeniu indeksu dla Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny ma również na celu identyfikację elementów składowych zobowiązujących się do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla emitentów i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu.

Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności emitentów w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za

		inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.
Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.		***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***
		Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone są weryfikowane przez dostawcę indeksu pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach kryteriów kwalifikacji stosowanych przez dostawcę indeksu emitenci są oceniani pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli emitent został uznany przez dostawcę indeksu za zaangażowanego w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycję zrównoważoną. W przypadku obligacji kwalifikujących się do uznania za zielone obligacje ocena jest realizowana przez dostawcę indeksu na poziomie emisji w zakresie wykorzystania wpływów z obligacji, które muszą być oficjalnie i wyłącznie przeznaczone na promowanie celów w zakresie ochrony klimatu lub innych celów w zakresie zrównoważonego rozwoju środowiska. Ponadto w doborze zielonych obligacji dostawca indeksu stosuje określone minimalne gwarancje i wykluczenia kwalifikacyjne, aby uniknąć ekspozycji na obligacje powiązane z działalnością uznawaną za wywierającą bardzo negatywne skutki środowiskowe i społeczne.
		W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?
		Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane przy każdorazowym równoważeniu indeksu za pomocą kryteriów weryfikacyjnych stosowanych przez dostawcę indeksu przy doborze elementów składowych indeksu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone. W następstwie stosowania kryteriów kwalifikacji przez dostawcę indeksu następujące inwestycje w ramach Wskaźnika Referencyjnego nie kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) emitenci uzyskujący minimalny % przychodów z węgla energetycznego (według ustaleń dostawcy indeksu), który wyróżnia się znaczną intensywnością zużycia węgla i jest istotnym czynnikiem podwyższającym emisje gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych) (2) emitenci z „pomarańczowym" wynikiem MSCI ESG Controversy Score na poziomie 1 lub niższym, których uznano za zaangażowanych w poważne lub bardzo poważne kontrowersje związane z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych), oraz (3) emitenci z ratingiem MSCI ESG na poziomie B lub niższym, który uważa się za słabiej rozwiniętych w branży ze względu na ich wysoką ekspozycję i brak zarządzania znaczącymi zagrożeniami związanymi z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, bioróżnorodności, wody, odpadów, nieskorygowanej różnicy w wynagrodzeniach kobiet i różnorodności płciowej w zarządzie). W przypadku zielonych obligacji wskaźniki niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju są uwzględniane przy każdym równoważeniu indeksu i są oceniane przez dostawcę indeksu, na poziomie emisji, na podstawie oceny wykorzystania wpływów z obligacji, które muszą być oficjalnie i wyłącznie przeznaczone na promowanie celów w zakresie ochrony klimatu lub innych celów w zakresie

zrównoważonego rozwoju środowiska. Ponadto dostawca indeksu stosuje minimalne gwarancje i wykluczenia kwalifikacyjne w doborze zielonych obligacji, aby zapewnić, że wpływy z takich obligacji nie będą przeznaczane na działalność mającą bardzo negatywne skutki środowiskowe i społeczne. Dotyczy to także stosowania minimalnych gwarancji i wykluczeń kwalifikacyjnych względem obligacji, których dotyczy wykorzystanie wpływów powiązanych z wydobyciem i wytwarzaniem energii z węgla energetycznego, znaczna utrata bioróżnorodności i kontrowersyjne rodzaje broni.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również: (1) emitenci z „czerwoną" flagą MSCI ESG Controversy, która obejmuje emitentów uznanych za naruszających normy międzynarodowe i/lub krajowe (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących naruszeń zasad inicjatywy UN Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych) oraz (2) emitenci uznani za mających jakikolwiek związek z kontrowersyjnymi rodzajami broni (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjnymi rodzajami broni).

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

Wskaźnik Referencyjny funduszu wyklucza emitentów z „czerwoną" flagą w zakresie kontrowersji w obszarze ESG, która wyklucza emitentów uznanych przez dostawcę indeksu za naruszających Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

Wskaźnik Referencyjny stosuje powyższe kryteria wykluczające przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒Tak

☐Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone w poniższej tabeli jako „X" są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego		
		Wykluczenie emitentów na podstawie określonych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	**Wykluczenie emitentów ze względu na ocenę („flaga") firmy MSCI w zakresie kontrowersji w obszarze ESG**	**Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiekolwiek związki z kontrowersyjnymi rodzajami broni**
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1.(a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)	X		
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)	X		
	2. Ślad węglowy	X		
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	X		
	4. % w paliwach kopalnych	X		
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)	X		
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie			
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności		X	
Woda	8. Emisje do wody		X	
Odpady	9. Odpady niebezpieczne		X	
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC i OECD		X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie			
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami			
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć			
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni			X

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG, w tym wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami przedstawionymi powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu do Wskaźnika Referencyjnego, co oznacza, że może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli takie papiery wartościowe zapewniają podobne wyniki (i mają odpowiedni profil ryzyka) jak określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu wyłącznie w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli takie papiery wartościowe przestaną spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może posiadać takie papiery wartościowe tylko do czasu kolejnego równoważenia portfela oraz do czasu, gdy będzie praktycznie możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja odpowiedniej pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

Procesy zarządzania
Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

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

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a więc zgodnych z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego, w tym wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego.

Ponieważ Fundusz może stosować techniki optymalizacji i może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i/lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

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

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

W przypadku Wskaźnika Referencyjnego Funduszu celem jest zmniejszenie liczby elementów składowych w początkowym spektrum inwestycyjnym poprzez zastosowanie kryteriów doboru w obszarze ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na wyjściowe spektrum inwestycyjne. Na przykład, jeżeli emitenci wchodzący w skład wyjściowego spektrum inwestycyjnego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z wyjściowego spektrum inwestycyjnego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu wyklucza emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wskaźnik ESG Controversy Score, który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG i przewiduje wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy UN Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z unijną systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu,** który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

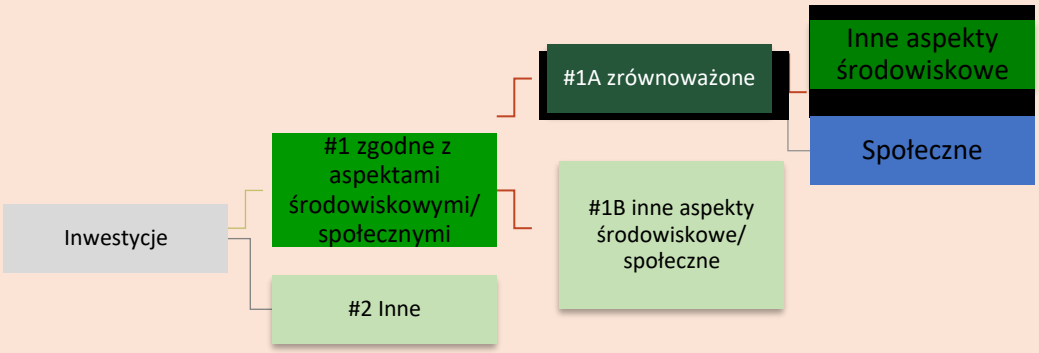
Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego.

Oczekuje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe ze Wskaźnika Referencyjnego lub w papiery wartościowe spełniające kryteria doboru ESG Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (w tym 20% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego (lub z innych powodów przestaną spełniać kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego) i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. Jeżeli jakakolwiek inwestycja przestanie kwalifikować się do uznania za inwestycję zrównoważoną między równoważeniami indeksu, inwestycje Funduszu w inwestycje zrównoważone mogą spaść poniżej minimalnego odsetka inwestycji zrównoważonych.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne”).



Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**” 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?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

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

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym zgodnym z unijną systematyką.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[11]?

☐Tak

☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

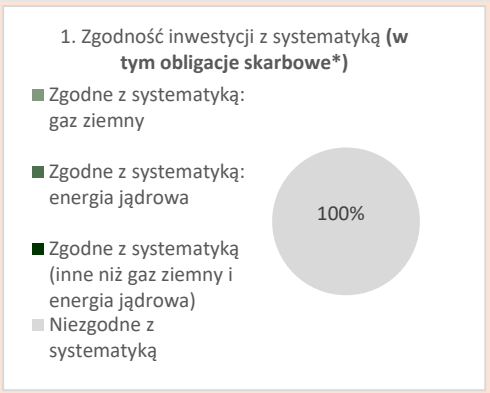
☒ Nie

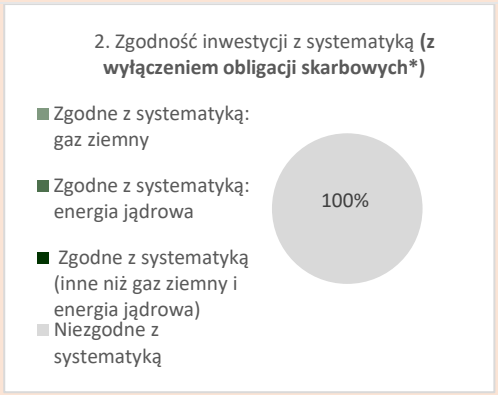
Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie

[11] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatu („łagodzenie zmian klimatu") i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi systematyki – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.





** Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy*

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

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, **które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo** działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Co najmniej 20% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności emitentów w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Co najmniej 20% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności emitentów w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

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

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.

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

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia aspektów środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, Bloomberg MSCI Euro Corporate High Yield ESG SRI Bond Index, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

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

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

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

W wyniku zastosowania kryteriów doboru ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego oczekuje się, że portfel Funduszu zostanie zmniejszony w porównaniu z Bloomberg Pan-European High Yield Index, ogólnym indeksem rynkowym obejmującym papiery wartościowe o stałym dochodzie.

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

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu: https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/ bloomberg-fixed-income-indices/#/ucits.

Dalsze informacje na temat Wskaźnika Referencyjnego Funduszu (w tym jego elementów składowych) są również dostępne na stronie internetowej dostawcy indeksu: https://www.bloombergindices.com/ bloomberg-indices/.



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

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej.

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny", „Polityka inwestycyjna" oraz „Rozporządzenie SFDR", a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej iShares: www.iShares.com.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: iShares £ Corp Bond 15+ yr UCITS ETF

Identyfikator podmiotu prawnego: 5299008R8OWIQJLAGM86

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ Tak	☒ Nie
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___%	☐ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ___% w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
	☐ służących celowi społecznemu
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%	☒ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz promuje aspekty środowiskowe związane z ograniczeniem wykorzystania nieodnawialnych zasobów i zanieczyszczenia poprzez wykluczenie inwestycji bezpośrednich w emitentów zajmujących się określonym rodzajem działalności, w tym wydobyciem węgla energetycznego, wytwarzaniem energii z węgla energetycznego i eksploatacją piasków roponośnych, zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu, Bloomberg MSCI GBP Corporate 15+ Years ESG Screened Index.

Fundusz promuje następujące aspekty społeczne:

1. ograniczenie dostępności broni poprzez wykluczenie inwestycji bezpośrednich w emitentów zajmujących się kontrowersyjnymi rodzajami broni, bronią konwencjonalną, bronią jądrową i cywilną bronią palną;
2. lepsze zdrowie i dobre samopoczucie poprzez wykluczenie inwestycji bezpośrednich w emitentów zajmujących się produkcją i dystrybucją tytoniu; oraz
3. wspieranie praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska i przeciwdziałania korupcji poprzez wykluczenie bezpośrednich inwestycji w emitentów, którzy nie

przestrzegają zasad inicjatywy UN Global Compact, lub tych, których nie sprawdzono pod kątem zgodności z inicjatywą UN Global Compact.

Z których każda jest zgodna ze Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu.

Fundusz promuje również aspekty środowiskowe i społeczne związane z ograniczaniem bardzo poważnych kontrowersji środowiskowych i społecznych poprzez wykluczanie emitentów z „czerwoną" flagą kontrowersji ESG MSCI (w oparciu o wynik kontrowersji ESG MSCI równy 0). Czerwona flaga MSCI w zakresie kontrowersji w obszarze ESG oznacza bezpośrednie zaangażowanie firmy w bardzo poważne aktualnie trwające kontrowersje. Wynik MSCI w zakresie kontrowersji ESG mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności, produktów i/lub usług emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. MSCI ESG Controversy Score może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie środowiskowe, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, emisje toksyczne oraz odpady. Wynik MSCI w zakresie kontrowersji ESG może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej. Ze Wskaźnika Referencyjnego wykluczone są również spółki z „czerwoną" flagą kontrowersji środowiskowych MSCI (w oparciu o wynik kontrowersji środowiskowych MSCI równy 0).

Definicja „zaangażowania" w odniesieniu do każdej działalności może opierać się na generowaniu lub uzyskiwaniu przez emitenta przychodów z tej działalności, które przekraczają określony procent przychodów lub określoną wartość progową całkowitego przychodu, lub na jakimkolwiek związku z daną działalnością, niezależnie od wysokości uzyskanych przychodów. Działalność może dotyczyć produkcji, dystrybucji lub zarówno produkcji, jak i dystrybucji bądź wydobycia, wytwarzania energii lub zarówno wydobycia, jak i wytwarzania energii. Więcej szczegółów na temat wyłączeń stosowanych w celu promowania aspektów środowiskowych i/lub społecznych można znaleźć w metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Fundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne poprzez śledzenie Wskaźnika Referencyjnego. Wskaźnik Referencyjny obejmuje metodologię zgodną z aspektami środowiskowymi i społecznymi promowanymi przez Fundusz.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?" (poniżej).

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

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

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
2. Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy UN Global Compact przez Wskaźnik Referencyjny zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
3. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest

	równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.
	● ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***
	Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.
Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.	● ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***
	Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.
	– – – *W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*
	Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.
	– – – *W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:*
	Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.
	Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne. *Zasada „nie czyń poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.* *Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.*

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒Tak

☐Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone w poniższej tabeli jako „X" są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	**Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego**				
		Minimalna redukcja intensywności emisji gazów cieplarnianych i dwutlenku węgla w %	**Wykluczenie emitentów na podstawie określonych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)**	**Wykluczenie emitentów na podstawie wyniku MSCI w zakresie kontrowersji ESG**	**Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiekolwiek związki z kontrowersyjnymi rodzajami broni**	**Minimalny ważony wskaźnik przychodów z rozwiązań ekologicznych do przychodów z paliw**
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)	X				
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)	X				
	2. Ślad węglowy	X				
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	X				
	4. % w paliwach kopalnych		X			
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)					X
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie					
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności			X		
Woda	8. Emisje do wody			X		
Odpady	9. Odpady niebezpieczne			X		
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC+OECD			X		
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie					
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami					
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć					
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni				X	

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę

indeksu. Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami przedstawionymi powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu do Wskaźnika Referencyjnego, co oznacza, że może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli takie papiery wartościowe zapewniają podobne wyniki (i mają odpowiedni profil ryzyka) jak określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu wyłącznie w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli takie papiery wartościowe przestaną spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może posiadać takie papiery wartościowe tylko do czasu kolejnego równoważenia portfela oraz do czasu, gdy będzie praktycznie możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja odpowiedniej pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

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

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a więc zgodnych z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Ponieważ Fundusz może stosować techniki optymalizacji i może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i/lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Więcej informacji na temat kryteriów ESG dotyczących Wskaźnika Referencyjnego można znaleźć w opisie Wskaźnika Referencyjnego Funduszu oraz w sekcji „Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?” powyżej.

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

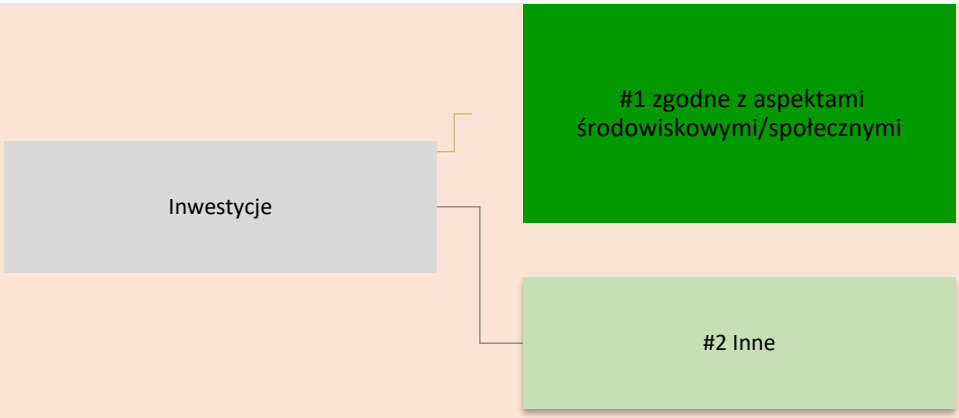
Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

W przypadku Wskaźnika Referencyjnego Funduszu celem jest zmniejszenie liczby elementów składowych w początkowym Spektrum Inwestycyjnym poprzez zastosowanie kryteriów doboru w obszarze ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na wyjściowe Spektrum Inwestycyjne. Na przykład, jeżeli emitenci wchodzący w skład Spektrum Inwestycyjnego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z wyjściowego

	Spektrum Inwestycyjnego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.
Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.	***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***
	Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego. Dostawca indeksu wyklucza ze Wskaźnika Referencyjnego emitentów w oparciu o wskaźnik kontrowersji ESG (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG), a także emitentów, których uznaje się za naruszających zasady inicjatywy Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej). Zarządzający inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji. Firmy, które nie mogą być oceniane przez dostawcę indeksu pod kątem ESG Controversy Score, gdy dane nie są dostępne, są również wykluczone ze Wskaźnika Referencyjnego.
	**Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?**
Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa. Działalność zgodna z unijną systematyką jest wyrażona jako udział: – **obrotu,** który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji; – **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;	Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Oczekuje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe ze Wskaźnika Referencyjnego lub w papiery wartościowe spełniające kryteria doboru ESG Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu portfel Funduszu będzie podlegać równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (określonej przy równoważeniu). Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego (lub z innych powodów przestaną spełniać kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego) i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji. Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne”).

– **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.



Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**” 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?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

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

Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w zrównoważoną środowiskowo działalność gospodarczą w rozumieniu rozporządzenia w sprawie unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[12]?

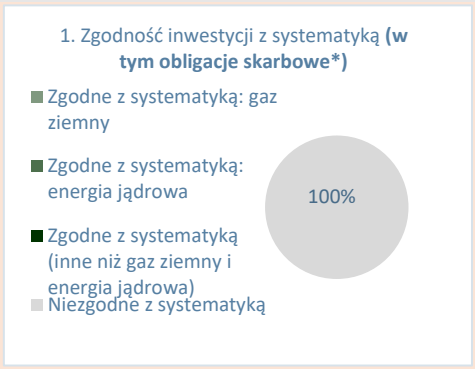
☐Tak

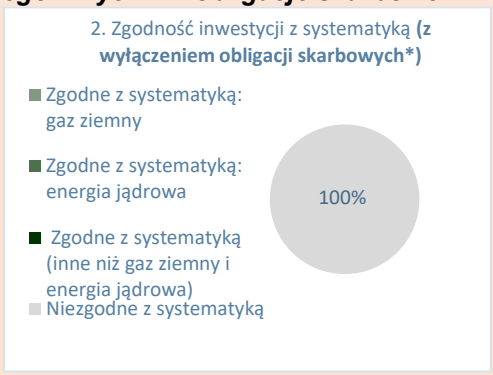
☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.





** Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy*

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

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

[12] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatu („łagodzenie zmian klimatu") i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi systematyki – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, **które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo** działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje zrównoważone społecznie.

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

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.

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

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia promowanych przez siebie cech środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników indeksu Bloomberg MSCI GBP Corporate 15+ Years ESG Screened Index, stanowiącego jego Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia kryteria doboru ESG stosowane przez dostawcę indeksu.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Spektrum Inwestycyjnego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

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

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

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

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów, którzy nie spełniają kryteriów doboru ESG dotyczących Spektrum Inwestycyjnego, który jest ogólnym indeksem rynkowym. Kryteria doboru ESG będące

	podstawą wykluczenia omówiono powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
	Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?
	Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu: https://www.bloomberg.com/professional/products/ indices/fixed-income/#overview
	**Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?** **Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej.** Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny", „Polityka inwestycyjna" oraz „Rozporządzenie SFDR", a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej iShares: www.iShares.com.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: iShares Dow Jones Global Leaders Screened UCITS ETF

Identyfikator podmiotu prawnego: 549300B6H42544K2YG29

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ Tak		☒ Nie	
☐	Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___%	☒	**Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 20% w zrównoważonych inwestycjach
☐	w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐	służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐	w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒	służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
		☒	służących celowi społecznemu
☐	Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%	☐	Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, Dow Jones Global Best-in-Class Index:

1. wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne; oraz
2. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w poważne kontrowersje związane z ESG.

		Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej). Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów na podstawie ich zaangażowania w pewne rodzaje działalności, które mogą mieć negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną): • rozrywka dla dorosłych • alkohol • kontrowersyjne rodzaje broni • hazard • broń wojskowa • energia jądrowa • broń lekka • tytoń Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie" w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów, których dostawca indeksu uznał za zaangażowanych w poważne zdarzenia związane z ryzykiem dotyczącym ESG oraz kontrowersyjne działania. Oceniając zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG, dostawca indeksu może uwzględnić takie kwestie, jak przestępczość gospodarcza i korupcja, oszustwa, nielegalne praktyki handlowe, kwestie praw człowieka, spory pracownicze, bezpieczeństwo w miejscu pracy, katastrofalne wypadki i katastrofy środowiskowe. Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?" (poniżej).
Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.	○	***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***
		Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz: 1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 2. Wykluczenie spółek uznanych za zaangażowane w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 3. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?). Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie)

		portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.
		Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?
		Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone będą obejmować: (1) działalność uznawaną za wywierającą pozytywne skutki środowiskowe i/lub społeczne lub (2) spółki, które zobowiązały się do realizacji co najmniej jednego aktywnego celu redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonego w ramach inicjatywy Science Based Targets initiative (SBTi). Inwestycje Funduszu będą podlegać ocenie na podstawie ekspozycji przychodów na pozytywne skutki zrównoważonego rozwoju zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych, unijną systematyką i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Pozytywne skutki środowiskowe uwzględniane w ramach takiej oceny mogą dotyczyć takich tematów jak zmiany klimatyczne i kapitał naturalny oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej) takich jak alternatywna energia, efektywność energetyczna i ekologiczne budynki, zrównoważona gospodarka wodna, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola oraz zrównoważone rolnictwo. Pozytywne skutki społeczne uwzględniane w tamach takiej oceny mogą dotyczyć takich tematów jak podstawowe potrzeby i upodmiotowienie, oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej) w takich obszarach jak żywienie, leczenie poważnych chorób, usługi sanitarne, przystępne cenowo nieruchomości, finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP), edukacja i łączność. Inwestycje Funduszu będą także podlegać ocenie na podstawie zobowiązania do realizacji co najmniej jednego celu w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonego przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla spółek i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu. Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.		***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***
		Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone podlegają ocenie pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach oceny spółki są oceniane pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli spółka została uznana za zaangażowaną w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycje zrównoważone.
		W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?
		Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane przy każdorazowym równoważeniu indeksu w ramach oceny inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone. W wyniku tej oceny następujące inwestycje nie będą kwalifikować się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) spółki uzyskujące co najmniej 1% przychodów z węgla termicznego, który charakteryzuje się istotnie wysoką emisyjnością węglową i stanowi znaczące źródło emisji gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych) (2) spółki uznane za zaangażowane w poważne kontrowersje w zakresie ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych) oraz (3) spółki, które są uważane za słabiej rozwinięte w branży ze względu na ich wysoką ekspozycję i brak zarządzania znaczącymi zagrożeniami związanymi z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów, nieskorygowanej różnicy w wynagrodzeniach kobiet i różnorodności płciowej w zarządzie). Wskaźnik Referencyjny wyklucza również: (1) spółki które zostały uznane za naruszające lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy UN Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencjach oraz (2) spółki uznane za mające jakikolwiek związek z kontrowersyjną bronią (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjnymi rodzajami broni).
		W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:
		Wskaźnik Referencyjny Funduszu wyklucza również emitentów, którzy zostali uznani za naruszających lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencjach. Wskaźnik Referencyjny stosuje powyższe kryteria wykluczające przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒Tak

☐Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone w poniższej tabeli jako „X" są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	**Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego**	
		Wykluczenie emitentów na podstawie ESG Controversy Score	**Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiekolwiek związki z kontrowersyjnymi rodzajami broni**
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1.(a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)		
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)		
	2. Ślad węglowy		
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych		
	4. % w paliwach kopalnych		
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)		
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie		
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności	X	
Woda	8. Emisje do wody	X	
Odpady	9. Odpady niebezpieczne	X	
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC i OECD		
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie		
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami		
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć		
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni		X

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów

podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.		składowych uwzględnia pewne kryteria ESG. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). Fundusz stara się odwzorowywać elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego poprzez utrzymywanie wszystkich papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcji podobnej do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym, o ile jest to praktycznie możliwe. Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami przedstawionymi powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego inwestycjami) zlikwidowanie pozycji. Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu. <u>Procesy zarządzania</u> Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.
		● ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***
		Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.
		● ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***
		Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu. W przypadku Wskaźnika Referencyjnego Funduszu celem jest zmniejszenie liczby elementów składowych w początkowym spektrum inwestycyjnym poprzez zastosowanie kryteriów doboru w obszarze ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego. Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na wyjściowe spektrum inwestycyjne. Na przykład, jeżeli emitenci wchodzący w skład wyjściowego spektrum inwestycyjnego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z wyjściowego spektrum inwestycyjnego na

podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu wyklucza spółki ze Wskaźnika Referencyjnego, które uzna za zaangażowane w poważne kontrowersje związane z ESG, oprócz zastosowania kryteriów wykluczających opisanych powyżej. Może to obejmować spółki zaangażowane w poważne kontrowersje związane z takimi kwestiami jak przestępczość gospodarcza i korupcja, oszustwa, nielegalne praktyki handlowe, kwestie praw człowieka, spory pracownicze, bezpieczeństwo w miejscu pracy, katastrofalne wypadki i katastrofy środowiskowe (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z unijną systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu,** który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

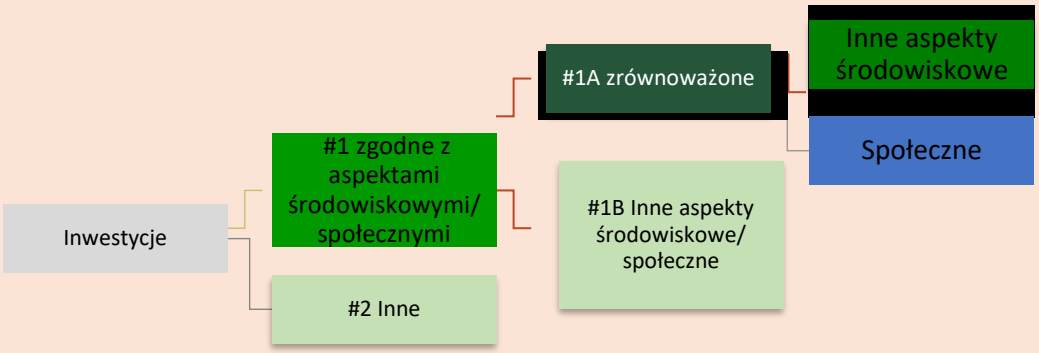
Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego.

Przewiduje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak jest to zasadnie możliwe po tym terminie) portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (w tym 20% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. Jeżeli jakakolwiek inwestycja przestanie kwalifikować się do uznania za inwestycję zrównoważoną między równoważeniami indeksu, inwestycje Funduszu w inwestycje zrównoważone mogą spaść poniżej minimalnego odsetka inwestycji zrównoważonych.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne”).



Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**” 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?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych oraz do celów efektywnego
zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

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

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym zgodnym z unijną systematyką.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[13]?

☐Tak

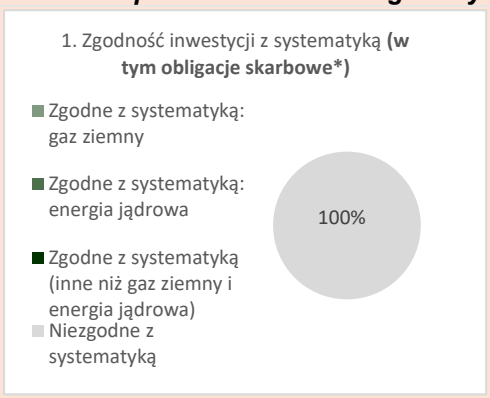
☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

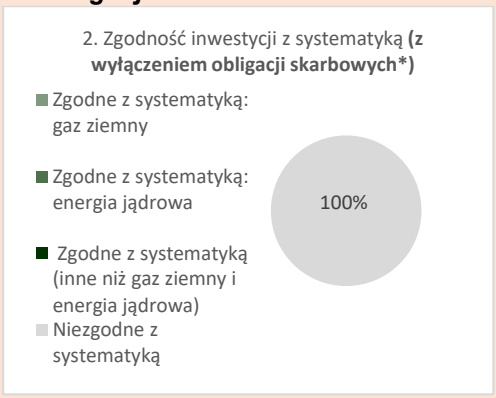
☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

[13] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatu („łagodzenie zmian klimatu") i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi systematyki – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.





** Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy*

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

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, **które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo** działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Co najmniej 20% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Co najmniej 20% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w

zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

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

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

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

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia promowanych przez siebie cech środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników indeksu Dow Jones Global Best-in-Class Index, stanowiącego jego Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia kryteria doboru ESG stosowane przez dostawcę indeksu.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG wobec początkowego spektrum Wskaźnika Referencyjnego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

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

Przy każdym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

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

W wyniku zastosowania kryteriów doboru ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego oczekuje się, że portfel Funduszu zostanie zmniejszony w porównaniu z Dow Jones Sustainability World Enlarged Index, szerokim indeksem rynkowym obejmującym udziałowe papiery wartościowe.

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

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu: https://www.spglobal.com/spdji/en/documents/methodologies/methodology-dj-sustainability-indices.pdf

Dalsze informacje na temat Wskaźnika Referencyjnego Funduszu (w tym jego elementów składowych) są również dostępne na stronie internetowej dostawcy indeksu: https://www.spglobal.com/spdji/en/supplemental-data/europe/.



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

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej.

Szczegółowe informacje dotyczące tego Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny", „Polityka inwestycyjna" oraz „Rozporządzenie SFDR", a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej iShares: www.iShares.com.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: iShares Global Clean Energy Transition UCITS ETF

Identyfikator podmiotu prawnego: 5493001813VO0YXELB52

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ **Tak**		☒ **Nie**	
☐	Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___%	☒	**Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 30% w zrównoważonych inwestycjach
☐	w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐	służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐	w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒	służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
		☒	służących celowi społecznemu
☐	Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%	☐	Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, S&P Global Clean Energy Transition Index:

1. wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za naruszających powszechnie przyjęte normy i standardy międzynarodowe lub w przypadku których istnieje ryzyko naruszenia powyższych;
3. ekspozycja na spółki uznawane za zaangażowane w produkcję czystej energii lub dostarczanie technologii i urządzeń z zakresu czystej energii; oraz
4. ekspozycja na inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów na podstawie ich zaangażowania w pewne rodzaje działalności, które mogą mieć negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń lekka
- zamówienia dla wojska
- tytoń
- węgiel energetyczny
- piaski smołowe
- energia z łupków
- poszukiwanie arktycznych złóż ropy naftowej i gazu ziemnego

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie" w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny nie obejmuje również emitentów, którzy zostali uznani za naruszających lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach UN Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencjach.

Spółki są analizowane pod kątem włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli dostawca indeksu ustali, że są zaangażowane w produkcję czystej energii lub dostarczanie technologii i urządzeń z zakresu czystej energii. Spółki są następnie dobierane do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich wyników ekspozycji na działalność związaną z czystą energią, wedle ustaleń dokonanych przez dostawcę indeksu. Spółki sklasyfikowane zgodnie z metodologią indeksu jako posiadające „maksymalne", „znaczące" lub „umiarkowane" wyniki ekspozycji na czystą energię mogą zostać włączone do Wskaźnika Referencyjnego. Wskaźnik Referencyjny ma docelowo składać się ze 100 pozycji, chociaż można uwzględnić ponad 100 pozycji, jeżeli wszystkie takie spółki mają maksymalny wynik ekspozycji na czystą energię. Jeżeli występuje mniej niż 100 pozycji z maksymalną wartością ekspozycji na czystą energię, pozycje z istotną i umiarkowaną wartością ekspozycji na czystą energię mogą być włączone do czasu osiągnięcia docelowej liczby 100 pozycji. Wynikowa liczba pozycji składowych Wskaźnika Referencyjnego może być niższa niż 100, jeżeli konieczne jest usunięcie pozycji o niższych wynikach ekspozycji na czystą energię w celu utrzymania minimalnej średniej ważonej ekspozycji określonej w metodologii indeksu.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?" (poniżej).

Ponadto co najmniej 80% Funduszu musi być również inwestowane w spółki, które kwalifikują się zgodnie z metodologią Oceny Transformacji BlackRock (patrz poniżej) opracowaną zgodnie z wytycznymi ESMA dotyczącymi nazw funduszy wykorzystujących terminy ESG lub terminy związane ze zrównoważonym rozwojem.

Inwestycje, które kwalifikują się w ramach zastrzeżonej metodologii „Oceny Transformacji" BlackRock, muszą wykazać, że są na wyraźnej i mierzalnej ścieżce transformacji, albo dlatego, że emitent (1) dostarcza produkty i usługi ułatwiające transformację niskoemisyjną w szerszej gospodarce; lub (2) sam przechodzi transformację niskoemisyjną. Takie kwalifikowane inwestycje muszą spełniać co najmniej jedno z następujących kryteriów:

		Emitenci ułatwiają transformację niskoemisyjną • Spółki będące przedmiotem inwestycji uzyskują co najmniej 20% rocznych przychodów z działalności o pozytywnym wpływie na środowisko i/lub dostosowują się do łagodzenia skutków zmiany klimatu i adaptacji do niej. Kwalifikujące się strumienie przychodów są oparte na metodologiach dostawców danych w celu identyfikacji zrównoważonych przychodów. Przykład: emitenci, którzy uzyskują wystarczające przychody z produkcji paneli słonecznych, ogniw słonecznych, wytwarzania energii ze źródeł słonecznych lub produkcji/wydobycia metali wymaganych w takich działaniach. • Spółki będące przedmiotem inwestycji, których modele biznesowe oznaczają, że są liderami lub mają dobrą pozycję, aby stać się liderami w transformacji niskoemisyjnej. Przykład: producenci energii odnawialnej, oprogramowanie ułatwiające transformację. Emitenci w procesie transformacji • Spółki będące przedmiotem inwestycji, które dekarbonizują swoją działalność i które określiły cele i zobowiązania klimatyczne przy użyciu danych z Science Based Targets Initiative (SBTi); i/lub spółki będące przedmiotem inwestycji, które zostały określone przez Zarządzającego inwestycjami jako wiarygodne reduktory emisji dwutlenku węgla i od których oczekuję się, że wykażą znaczący postęp w kierunku dekarbonizacji swojej działalności; i/lub spółki będące przedmiotem inwestycji, które posiadają ilościowe dane identyfikacyjne celów od dostawców danych – w przypadku gdy takie cele i zobowiązania są monitorowane poprzez dostęp do danych spółki dostarczonych przez dostawców danych. Przykład: spółki na różnych etapach „zeroemisyjnego” planu biznesowego z zatwierdzonym celem poprawy w zakresie intensywności emisji dwutlenku węgla. • Spółki będące przedmiotem inwestycji, które w inny sposób zmieniają swój model biznesowy i działalność, zidentyfikowane poprzez wykorzystanie sprawdzonych modeli danych dostawców jako spółki z implikowanymi wynikami temperaturowymi zgodnymi z jasną i wymierną ścieżką transformacji. Przykład: spółki o niskiej ekspozycji na ryzyko klimatyczne, wysokiej ekspozycji na przychody z rozwiązań i niskich implikowanych pomiarach temperatury. Takie spółki mogą być postrzegane jako dobrze przygotowane do redukcji emisji.
Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.		***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***
		Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz: 1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 2. Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających powszechnie przyjęte normy i standardy międzynarodowe zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 3. Ekspozycja na spółki o wyższych wynikach ekspozycji na czystą energię zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 4. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?).

Ponadto względem Funduszu zastosowanie mają następujące zrównoważone wskaźniki:

5. Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone zgodnie z opisem poniżej (zob. Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?).

6. Udziały Funduszu w inwestycjach dostosowanych do tematu transformacji i ocenianych przy użyciu metodologii Oceny Transformacji BlackRock, jak opisano bardziej szczegółowo powyżej.

Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone będą obejmować:
(1) działalność uznawaną za wywierającą pozytywne skutki środowiskowe i/lub społeczne lub
(2) spółki, które zobowiązały się do realizacji co najmniej jednego aktywnego celu redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonego w ramach inicjatywy Science Based Targets initiative (SBTi).

Inwestycje Funduszu będą podlegać ocenie na podstawie ekspozycji przychodów na pozytywne skutki zrównoważonego rozwoju zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych, unijną systematyką i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Pozytywne skutki środowiskowe uwzględniane w ramach takiej oceny mogą dotyczyć takich tematów jak zmiany klimatyczne i kapitał naturalny oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej) takich jak alternatywna energia, efektywność energetyczna i ekologiczne budynki, zrównoważona gospodarka wodna, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola oraz zrównoważone rolnictwo. Pozytywne skutki społeczne uwzględniane w tamach takiej oceny mogą dotyczyć takich tematów jak podstawowe potrzeby i upodmiotowienie, oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej), takich jak żywienie, leczenie poważnych chorób, usługi sanitarne, przystępne cenowo nieruchomości, finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP), edukacja i łączność.

Inwestycje Funduszu będą także podlegać ocenie na podstawie zobowiązania do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla spółek i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu.

Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.		***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***
		Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone podlegają ocenie pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach oceny spółki są oceniane pod kątem zaangażowania w działalność uznawaną za wywierającą bardzo negatywne skutki środowiskowe i społeczne. Jeżeli spółka została uznana za zaangażowaną w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycje zrównoważone.
		W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?
		Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane przy każdorazowym równoważeniu indeksu w ramach oceny inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone. W wyniku tej oceny następujące inwestycje nie będą kwalifikować się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) spółki uzyskujące co najmniej 1% przychodów z węgla termicznego, który charakteryzuje się istotnie wysoką emisyjnością węglową i stanowi znaczące źródło emisji gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych) (2) spółki uznane za zaangażowane w poważne kontrowersje w zakresie ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych) oraz (3) spółki, które są uważane za słabiej rozwinięte w branży ze względu na ich wysoką ekspozycję i brak zarządzania znaczącymi zagrożeniami związanymi z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów, nieskorygowanej różnicy w wynagrodzeniach kobiet i różnorodności płciowej w zarządzie). Wskaźnik Referencyjny wyklucza również: (1) spółki które zostały uznane za naruszające lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach UNGC, Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencjach oraz (2) spółki uznane za mające jakikolwiek związek z kontrowersyjnymi rodzajami broni (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjnymi rodzajami broni).
		W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:
		Wskaźnik Referencyjny Funduszu nie obejmuje również emitentów, którzy zostali uznani za naruszających lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w Zasadach UNGC, Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencjach. Wskaźnik Referencyjny stosuje powyższe kryteria wyłączeniowe przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒Tak

☐Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone w poniższej tabeli jako „X" są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju.

	Opis głównych niekorzystnych skutków					
		Wykluczenie emitentów na podstawie określonych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	**Ekspozycja na spółki z sektora czystej energii**	**Wykluczenie emitentów na podstawie ratingu kontrowersji ESG**	**Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających powszechnie przyjęte normy i standardy międzynarodowe**	**Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiekolwiek związki z kontrowersyjnymi rodzajami broni**
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1.(a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)		X			
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)		X			
	2. Ślad węglowy		X			
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych		X			
	4. % w paliwach kopalnych	X				
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)		X			
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie					
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności			X		
Woda	8. Emisje do wody			X		
Odpady	9. Odpady niebezpieczne			X		
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC i OECD				X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie					
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami					
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć					
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni					X

		**Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?**
Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.		Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). Fundusz stara się odwzorowywać elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego poprzez utrzymywanie wszystkich papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcji podobnej do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym, o ile jest to praktycznie możliwe. Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami przedstawionymi powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego inwestycjami) zlikwidowanie pozycji. Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu. <u>Procesy zarządzania</u> Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.
		Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?
		Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.
		Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?
		Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu. W przypadku Wskaźnika Referencyjnego Funduszu celem jest zmniejszenie liczby elementów składowych w początkowym spektrum inwestycyjnym poprzez zastosowanie kryteriów doboru w obszarze ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego. Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na wyjściowe spektrum inwestycyjne. Na przykład, jeżeli emitenci wchodzący w skład wyjściowego

spektrum inwestycyjnego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z wyjściowego spektrum inwestycyjnego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu stosuje codzienne filtrowanie, weryfikację i analizę kontrowersji związanych ze spółkami z indeksu. Kontrowersje, które mogą być rozpatrywane przez dostawcę indeksu, obejmują przestępczość gospodarczą i korupcję, oszustwa, nielegalne praktyki handlowe, kwestie praw człowieka, spory pracownicze, bezpieczeństwo w miejscu pracy, poważne wypadki i katastrofy ekologiczne. Spółki mogą zostać usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie oceny dokonanej przez dostawcę indeksu w kontekście ich zaangażowania w poważne kontrowersje związane z ESG. Wskaźnik Referencyjny wyklucza również spółki, które są uznawane za naruszające zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z unijną systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu,** który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność

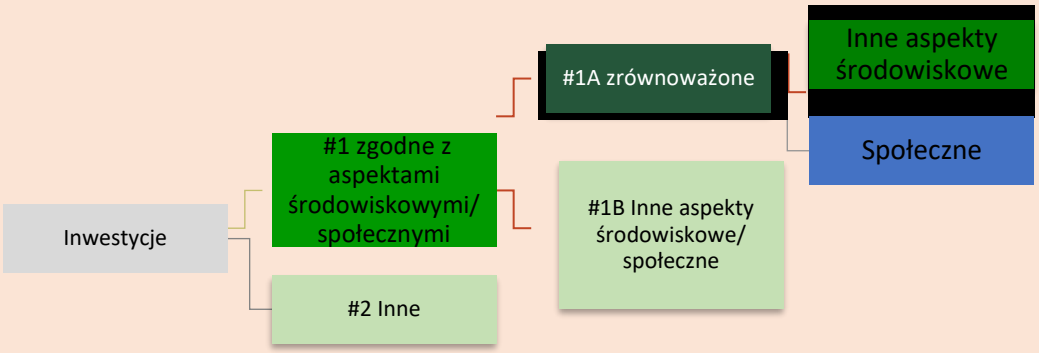
Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego.

Przewiduje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak jest to zasadnie możliwe po tym terminie) portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (w tym 30% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) określonej przy równoważeniu.

Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego (w tym kryteriami dla zrównoważonych inwestycji w ramach Wskaźnika Referencyjnego), Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. Jeżeli jakakolwiek inwestycja przestanie kwalifikować się do uznania za inwestycję zrównoważoną między równoważeniami indeksu, inwestycje Funduszu w inwestycje zrównoważone mogą spaść poniżej minimalnego odsetka inwestycji zrównoważonych.
Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne").

operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.



Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**” 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?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

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

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym zgodnym z unijną systematyką.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[14]?

☐Tak

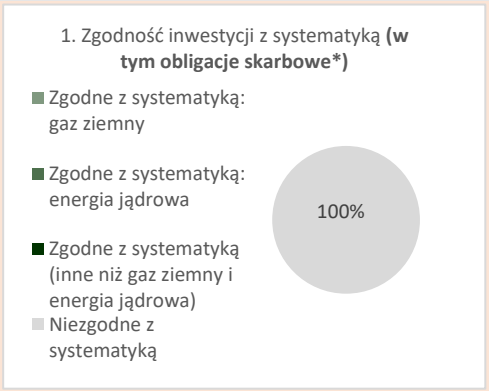
☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

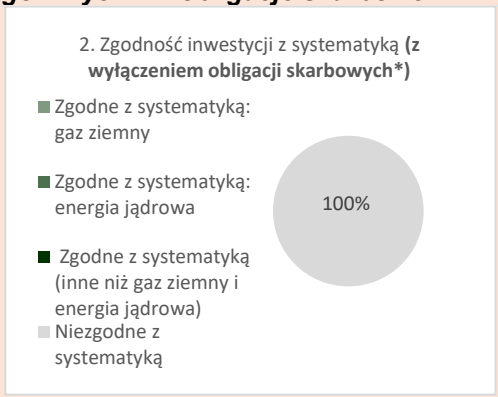
☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

[14] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatu („łagodzenie zmian klimatu") i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi systematyki – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.





** Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy*

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

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, **które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo** działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Co najmniej 30% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Takie zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (bądź kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Co najmniej 30% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Takie zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (bądź kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

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

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.

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

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia aspektów środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, S&P Global Clean Energy Transition Index, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG do początkowego spektrum inwestycyjnego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów ESG.

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

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

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

W wyniku zastosowania kryteriów doboru ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego oczekuje się, że portfel Funduszu zostanie zmniejszony w porównaniu z S&P Global BMI Energy Index, ogólnym indeksem rynkowym obejmującym udziałowe papiery wartościowe.

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

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/esg/sp-global-clean-energy-index/#overview.

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

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej.

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny", „Polityka inwestycyjna" oraz „Rozporządzenie SFDR", a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej: www.iShares.com.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: iShares Global Timber & Forestry UCITS ETF

Identyfikator podmiotu prawnego: 549300L3MTKRASOKOH78

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ **Tak**		☒ **Nie**	
☐	Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___%	☒	**Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 20% w zrównoważonych inwestycjach
☐	w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐	służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐	w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒	służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
		☒	służących celowi społecznemu
☐	Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%	☐	Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników S&P Global Timber and Forestry Index, będącego jego Indeksem Referencyjnym:

1. wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za naruszających powszechnie przyjęte normy i standardy międzynarodowe lub w przypadku których istnieje ryzyko naruszenia powyższych; oraz
3. ekspozycja na inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone.

		Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej). Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów na podstawie ich zaangażowania w pewne rodzaje działalności, które mogą mieć negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną): • kontrowersyjne rodzaje broni • broń lekka • zamówienia dla wojska • tytoń • węgiel energetyczny • piaski smołowe • energia z łupków • poszukiwanie arktycznych złóż ropy naftowej i gazu ziemnego Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie" w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Wskaźnik Referencyjny nie obejmuje również emitentów, którzy zostali uznani za naruszających lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach UN Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencjach. Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegółowe informacje na temat metodologii Wskaźnika Referencyjnego zob. Gdzie można znaleźć omówienie metodologii stosowanej do obliczania wyznaczonego indeksu? (poniżej).
Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.	○	***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***
		Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz: 1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 2. Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających powszechnie przyjęte normy i standardy międzynarodowe zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 3. Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone zgodnie z opisem poniżej (zob. Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?). 4. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?).

Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone będą obejmować: (1) rodzaje działalności uznane za mające pozytywne skutki środowiskowe i/lub społeczne lub (2) spółki, które zobowiązały się do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych w ramach inicjatywy Science Based Targets (SBTi).

Inwestycje Funduszu będą podlegać ocenie na podstawie ekspozycji przychodów na pozytywne skutki zrównoważonego rozwoju zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych, unijną systematyką i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Pozytywne skutki środowiskowe uwzględniane w ramach takiej oceny mogą dotyczyć takich tematów jak zmiany klimatyczne i kapitał naturalny oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej) takich jak alternatywna energia, efektywność energetyczna i ekologiczne budynki, zrównoważona gospodarka wodna, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola oraz zrównoważone rolnictwo. Pozytywne skutki społeczne uwzględniane w tamach takiej oceny mogą dotyczyć takich tematów jak podstawowe potrzeby i upodmiotowienie, oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej), takich jak żywienie, leczenie poważnych chorób, usługi sanitarne, przystępne cenowo nieruchomości, finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP), edukacja i łączność.

Inwestycje Funduszu będą także podlegać ocenie na podstawie zobowiązania do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla spółek i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu.

Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.		***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***
		Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone podlegają ocenie pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach oceny spółki są oceniane pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli spółka została uznana za zaangażowaną w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycje zrównoważone.
		W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?
		Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane przy każdorazowym równoważeniu indeksu w ramach oceny inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone. W wyniku tej oceny następujące inwestycje nie będą kwalifikować się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) spółki uzyskujące co najmniej 1% przychodów z węgla termicznego, który wyróżnia się znaczną intensywnością zużycia węgla i jest istotnym czynnikiem podwyższającym emisje gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych) (2) spółki uznane za zaangażowane w poważne kontrowersje w zakresie ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych) oraz (3) spółki, które są uważane za słabiej rozwinięte w branży ze względu na ich wysoką ekspozycję i brak zarządzania znaczącymi zagrożeniami związanymi z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów, nieskorygowanej różnicy w wynagrodzeniach kobiet i różnorodności płciowej w zarządzie). Przy każdorazowym równoważeniu indeksu Wskaźnik Referencyjny wyklucza również: (1) spółki które zostały uznane za naruszające lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy Global Compact ONZ (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencjach oraz (2) spółki uznane za mające jakikolwiek związek z kontrowersyjną bronią (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjnymi rodzajami broni).
		W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:
		Wskaźnik Referencyjny Funduszu nie obejmuje również emitentów, którzy zostali uznani za naruszających lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencjach. Wskaźnik Referencyjny stosuje powyższe kryteria wyłączeniowe przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

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, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒Tak

☐Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone jako „X" w poniższej tabeli są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków			
		Wykluczenie emitentów na podstawie określonych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	**Wykluczenie emitentów naruszających powszechnie przyjęte normy i standardy międzynarodowe lub w przypadku których istnieje groźba takich naruszeń**	**Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiekolwiek związki z kontrowersyjnymi rodzajami broni**
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1.(a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)			
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)			
	2. Ślad węglowy			
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych			
	4. % w paliwach kopalnych	X		
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)			
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie			
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności			
Woda	8. Emisje do wody			
Odpady	9. Odpady niebezpieczne			
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC i OECD		X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie			
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami			
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć			
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni			X



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z zabezpieczenia papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i tym samym takie papiery wartościowe są zgodne z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej). Fundusz stara się odwzorowywać elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego poprzez utrzymywanie wszystkich papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcji podobnej do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym, o ile jest to praktycznie możliwe.

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami przedstawionymi powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

Procesy zarządzania

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

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

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

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

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

Celem Wskaźnika Referencyjnego Funduszu jest zmniejszenie liczby składników w swoim początkowym spektrum inwestycyjnym poprzez zastosowanie kryteriów doboru w

obszarze ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na wyjściowe spektrum inwestycyjne. Na przykład, jeżeli emitenci wchodzący w skład wyjściowego spektrum inwestycyjnego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z wyjściowego spektrum inwestycyjnego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas poziom ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego. Dostawca indeksu stosuje codzienne filtrowanie, weryfikację i analizę kontrowersji związanych ze spółkami ze Wskaźnika Referencyjnego. Kontrowersje, które mogą być rozpatrywane przez dostawcę indeksu, obejmują przestępczość gospodarczą i korupcję, oszustwa, nielegalne praktyki handlowe, kwestie praw człowieka, spory pracownicze, bezpieczeństwo w miejscu pracy, poważne wypadki i katastrofy ekologiczne. Emitenci mogą zostać usunięci ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie oceny dokonanej przez dostawcę indeksu w kontekście ich zaangażowania w poważne kontrowersje związane z ESG. Wskaźnik Referencyjny wyklucza również spółki, które są uznawane za naruszające zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z unijną systematyką jest wyrażona jako udział:

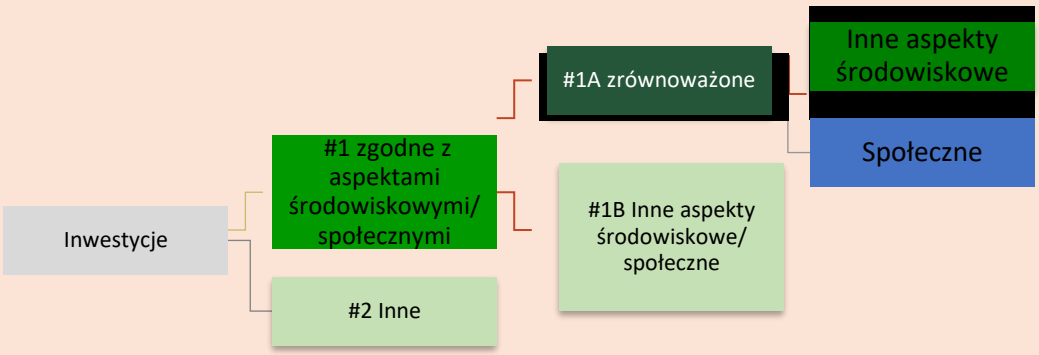
- **obrotu,** który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które

Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego.

Przewiduje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak jest to zasadnie możliwe po tym terminie) portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (w tym 20% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. Jeżeli jakakolwiek inwestycja przestanie kwalifikować się do uznania za inwestycję zrównoważoną między równoważeniami indeksu, inwestycje Funduszu w inwestycje zrównoważone mogą spaść poniżej minimalnego odsetka inwestycji zrównoważonych.

odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.	Fundusz może inwestować do 20% swoich aktywów w inne inwestycje („#2 Inne”).
	
	Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**” 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?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z celem dotyczącym zrównoważonych inwestycji. Jeżeli Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do realizacji celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

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

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym zgodnym z unijną systematyką.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[15]?

☐Tak

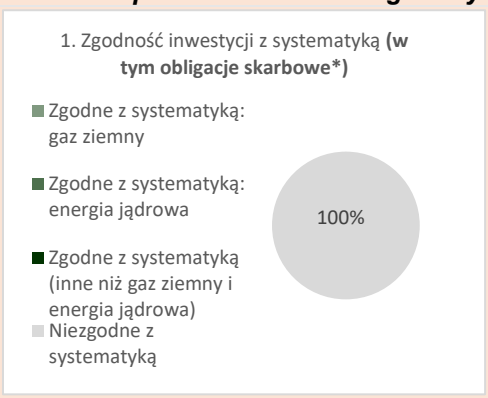
☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

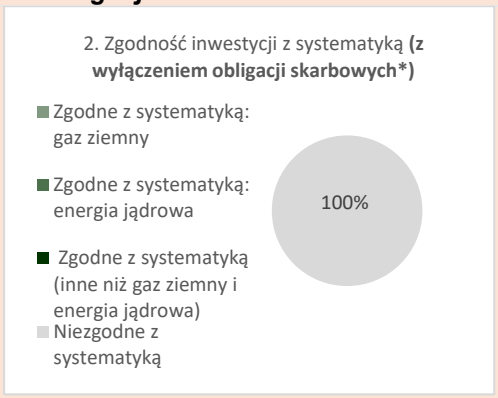
☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

[15] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatu („łagodzenie zmian klimatu") i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi systematyki – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.





** Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy*

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

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i wspomagającą w rozumieniu rozporządzenia w sprawie unijnej systematyki.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, **które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo** działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Co najmniej 20% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą mieszanką zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, celem społecznym lub kombinacją obu tych elementów. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności emitentów w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Co najmniej 20% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą mieszanką zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, celem społecznym lub kombinacją obu tych elementów. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności emitentów w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym

terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

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

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.

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

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia cech środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, S&P Global Timber and Forestry Index, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

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

Przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest ponownie równoważony zgodnie z jego Indeksem Referencyjnym.

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

W wyniku zastosowania kryteriów doboru ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego oczekuje się, że portfel Funduszu zostanie zmniejszony w porównaniu z S&P Global BMI, ogólnym indeksem rynkowym obejmującym udziałowe papiery wartościowe.

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

Metodologię Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć, kopiując i wklejając poniższe łącze do przeglądarki internetowej: https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-global-timber-and-forestry-index/#overview.

		Dalsze informacje na temat Wskaźnika Referencyjnego Funduszu (w tym jego elementów składowych) są również dostępne na stronie internetowej dostawcy indeksu: http://supplemental.spindices.com/supplemental-data/eu.
		**Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?** **Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej.** Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny", „Polityka inwestycyjna" oraz „Rozporządzenie SFDR", a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej iShares: www.iShares.com.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: iShares Global Water UCITS ETF

Identyfikator podmiotu prawnego: 549300QB096Y8KH24E65

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ Tak		☒ Nie	
☐	Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___%	☒	**Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 20% w zrównoważonych inwestycjach
☐	w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐	służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐	w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒	służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
		☒	służących celowi społecznemu
☐	Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%	☐	Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, S&P Global Water Index:

1. wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za naruszających powszechnie przyjęte normy i standardy międzynarodowe lub w przypadku których istnieje ryzyko naruszenia powyższych; oraz
3. ekspozycja na inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone.

		Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej). Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów na podstawie ich zaangażowania w pewne rodzaje działalności, które mogą mieć negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną): • kontrowersyjne rodzaje broni • broń lekka • zamówienia dla wojska • tytoń • węgiel energetyczny • piaski smołowe • energia z łupków • poszukiwanie arktycznych złóż ropy naftowej i gazu ziemnego Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie" w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Wskaźnik Referencyjny nie obejmuje również emitentów, którzy zostali uznani za naruszających lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach UN Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencjach. Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegółowe informacje na temat metodologii Wskaźnika Referencyjnego zob. Gdzie można znaleźć omówienie metodologii stosowanej do obliczania wyznaczonego indeksu? (poniżej).
Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.	○	***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***
		Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz: 1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 2. Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających powszechnie przyjęte normy i standardy międzynarodowe zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 3. Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone zgodnie z opisem poniżej (zob. Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?). 4. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?).

		Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.
		Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?
		Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone będą obejmować: (1) rodzaje działalności uznane za mające pozytywne skutki środowiskowe i/lub społeczne lub (2) spółki, które zobowiązały się do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych w ramach inicjatywy Science Based Targets (SBTi). Inwestycje Funduszu będą podlegać ocenie na podstawie ekspozycji przychodów na pozytywne skutki zrównoważonego rozwoju zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych, unijną systematyką i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Pozytywne skutki środowiskowe uwzględniane w ramach takiej oceny mogą dotyczyć takich tematów jak zmiany klimatyczne i kapitał naturalny oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej) takich jak alternatywna energia, efektywność energetyczna i ekologiczne budynki, zrównoważona gospodarka wodna, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola oraz zrównoważone rolnictwo. Pozytywne skutki społeczne uwzględniane w tamach takiej oceny mogą dotyczyć takich tematów jak podstawowe potrzeby i upodmiotowienie, oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej), takich jak żywienie, leczenie poważnych chorób, usługi sanitarne, przystępne cenowo nieruchomości, finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP), edukacja i łączność. Inwestycje Funduszu będą także podlegać ocenie na podstawie zobowiązania do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla spółek i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu. Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.		***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***
		Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone podlegają ocenie pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach oceny spółki są oceniane pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli spółka została uznana za zaangażowaną w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycje zrównoważone.
		W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?
		Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane przy każdorazowym równoważeniu indeksu w ramach oceny inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone. W wyniku tej oceny następujące inwestycje nie będą kwalifikować się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) spółki uzyskujące co najmniej 1% przychodów z węgla termicznego, który wyróżnia się znaczną intensywnością zużycia węgla i jest istotnym czynnikiem podwyższającym emisje gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych) (2) spółki uznane za zaangażowane w poważne kontrowersje w zakresie ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych) oraz (3) spółki, które są uważane za słabiej rozwinięte w branży ze względu na ich wysoką ekspozycję i brak zarządzania znaczącymi zagrożeniami związanymi z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów, nieskorygowanej różnicy w wynagrodzeniach kobiet i różnorodności płciowej w zarządzie). Przy każdorazowym równoważeniu indeksu Wskaźnik Referencyjny wyklucza również: (1) spółki które zostały uznane za naruszające lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy Global Compact ONZ (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencjach oraz (2) spółki uznane za mające jakikolwiek związek z kontrowersyjną bronią (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjnymi rodzajami broni).
		W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:
		Wskaźnik Referencyjny Funduszu nie obejmuje również emitentów, którzy zostali uznani za naruszających lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencjach. Wskaźnik Referencyjny stosuje powyższe kryteria wyłączeniowe przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

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, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒Tak

☐Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone jako „X" w poniższej tabeli są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków			
		Wykluczenie emitentów na podstawie określonych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	**Wykluczenie emitentów naruszających powszechnie przyjęte normy i standardy międzynarodowe lub w przypadku których istnieje groźba takich naruszeń**	**Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiekolwiek związki z kontrowersyjnymi rodzajami broni**
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1.(a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)			
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)			
	2. Ślad węglowy			
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych			
	4. % w paliwach kopalnych	X		
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)			
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie			
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności			
Woda	8. Emisje do wody			
Odpady	9. Odpady niebezpieczne			
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC i OECD		X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie			
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami			
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć			
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni			X

		**Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?**
Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.		Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z zabezpieczenia papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i tym samym takie papiery wartościowe są zgodne z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej). Fundusz stara się odwzorowywać elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego poprzez utrzymywanie wszystkich papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcji podobnej do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym, o ile jest to praktycznie możliwe. Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami przedstawionymi powyżej, Fundusz może może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego inwestycjami) zlikwidowanie pozycji. Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu. <u>Procesy zarządzania</u> Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.
		Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?
		Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.
		Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?
		Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu. Celem Wskaźnika Referencyjnego Funduszu jest zmniejszenie liczby składników w swoim początkowym spektrum inwestycyjnym poprzez zastosowanie kryteriów doboru w

obszarze ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na wyjściowe spektrum inwestycyjne. Na przykład, jeżeli emitenci wchodzący w skład wyjściowego spektrum inwestycyjnego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z wyjściowego spektrum inwestycyjnego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego. Dostawca indeksu stosuje codzienne filtrowanie, weryfikację i analizę kontrowersji związanych ze spółkami ze Wskaźnika Referencyjnego. Kontrowersje, które mogą być rozpatrywane przez dostawcę indeksu, obejmują przestępczość gospodarczą i korupcję, oszustwa, nielegalne praktyki handlowe, kwestie praw człowieka, spory pracownicze, bezpieczeństwo w miejscu pracy, poważne wypadki i katastrofy ekologiczne. Emitenci mogą zostać usunięci ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie oceny dokonanej przez dostawcę indeksu w kontekście ich zaangażowania w poważne kontrowersje związane z ESG. Wskaźnik Referencyjny wyklucza również spółki, które są uznawane za naruszające zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z unijną systematyką jest wyrażona jako udział:

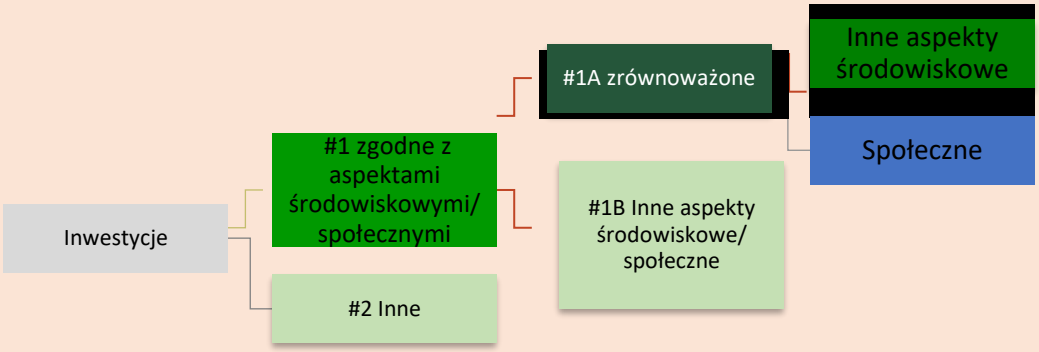
- **obrotu,** który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają

Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego.

Przewiduje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak jest to zasadnie możliwe po tym terminie) portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (w tym 20% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. Jeżeli jakakolwiek inwestycja przestanie kwalifikować się do uznania za inwestycję zrównoważoną między równoważeniami indeksu, inwestycje Funduszu w inwestycje zrównoważone mogą spaść poniżej minimalnego odsetka inwestycji zrównoważonych.

ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.	Fundusz może inwestować do 20% swoich aktywów w inne inwestycje („#2 Inne”).
	
	Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**” 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?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z celem dotyczącym zrównoważonych inwestycji. Jeżeli Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do realizacji celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

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

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym zgodnym z unijną systematyką.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[16]?

☐Tak

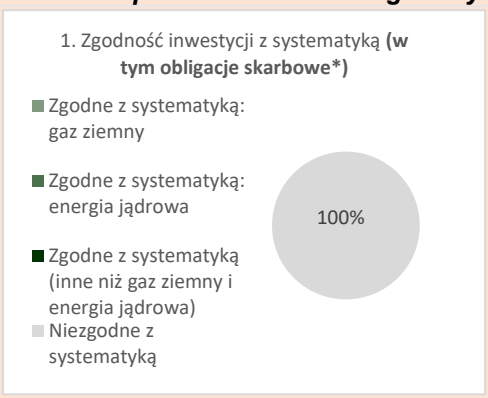
☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

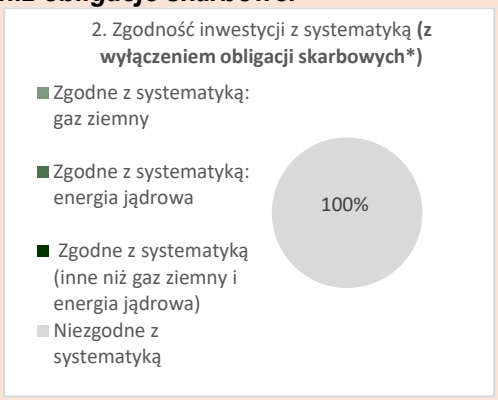
☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

[16] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatu („łagodzenie zmian klimatu") i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi systematyki – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.





** Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy*

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

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i wspomagającą w rozumieniu rozporządzenia w sprawie unijnej systematyki.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, **które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo** działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Co najmniej 20% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą mieszanką zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, celem społecznym lub kombinacją obu tych elementów. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności emitentów w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Co najmniej 20% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą mieszanką zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, celem społecznym lub kombinacją obu tych elementów. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności emitentów w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym

terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

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

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.

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

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia cech środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, S&P Global Water Index, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

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

Przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest ponownie równoważony zgodnie z jego Indeksem Referencyjnym.

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

W wyniku zastosowania kryteriów doboru ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego oczekuje się, że portfel Funduszu zostanie zmniejszony w porównaniu z S&P Global BMI, ogólnym indeksem rynkowym obejmującym udziałowe papiery wartościowe.

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

Metodologię Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć, kopiując i wklejając poniższe łącze do przeglądarki internetowej: https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/esg/sp-global-water-index/#overview.

		Dalsze informacje na temat Wskaźnika Referencyjnego Funduszu (w tym jego elementów składowych) są również dostępne na stronie internetowej dostawcy indeksu: http://supplemental.spindices.com/supplemental-data/eu.
		**Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?** **Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej.** Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny", „Polityka inwestycyjna" oraz „Rozporządzenie SFDR", a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej iShares: www.iShares.com.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: iShares iBonds Dec 2028 Term $ High Yield Corp UCITS ETF

Identyfikator podmiotu prawnego: 529900IOZ626Q50BUX55

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ Tak		☒ Nie	
☐	Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___%	☐	**Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ___% w zrównoważonych inwestycjach
☐	w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐	służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐	w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐	służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
		☐	służących celowi społecznemu
☐	Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%	☒	Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Chociaż Fundusz inwestuje w obligacje przedsiębiorstw, promuje on aspekty środowiskowe związane z ograniczeniem wykorzystania nieodnawialnych zasobów naturalnych i zanieczyszczeń poprzez wykluczenie bezpośrednich inwestycji w spółki zajmujące się określonym rodzajem działalności, w tym węglem energetycznym i piaskami roponośnymi, zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu, którym jest indeks Bloomberg MSCI December 2028 Maturity USD Corporate High Yield Custom ESG Screened Index. Fundusz promuje również aspekty środowiskowe związane z ograniczaniem bardzo poważnych kontrowersji środowiskowych poprzez wykluczanie emitentów z czerwoną flagą MSCI w zakresie kontrowersji w obszarze ESG (w oparciu o wynik MSCI ESG Controversy Score równy 0) w odniesieniu do kwestii środowiskowych, które mogą obejmować bioróżnorodność i użytkowanie gruntów, energię i zmiany klimatu, deficyt wody, emisje toksyczne i kwestie odpadów. Wynik MSCI w zakresie kontrowersji ESG mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w

poważne kontrowersje na podstawie oceny dostawcy danych ESG względem działalności, produktów i/lub usług emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG.

Dodatkowo Fundusz ma na celu promowanie aspektów społecznych w następującym zakresie: (a) ograniczenie dostępności broni poprzez wykluczenie bezpośrednich inwestycji w spółki zajmujące się cywilną bronią palną oraz bronią jądrową, bronią kontrowersyjną (w tym minami lądowymi, amunicją kasetową, bronią ze zubożonym uranem, bronią chemiczną i biologiczną, bronią oślepiającą i zapalającą), bronią konwencjonalną oraz systemami broni/komponentami/systemami wsparcia/usługami; (b) poprawa zdrowia i dobrobytu poprzez wykluczenie bezpośrednich inwestycji w spółki zaangażowane w produkcję i dystrybucję tytoniu; oraz (c) wspieranie praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska i przeciwdziałania korupcji poprzez wykluczenie bezpośrednich inwestycji w spółki uznane za nieprzestrzegające zasad inicjatywy UN Global Compact (UNGC) lub te, które nie zostały zbadane pod kątem zgodności z inicjatywą Global Compact, z których każda jest zgodna ze Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu.

Fundusz promuje również aspekty społeczne związane z ograniczaniem bardzo poważnych kontrowersji społecznych poprzez wykluczanie emitentów z „czerwoną" flagą MSCI w zakresie kontrowersji ESG (w oparciu o wynik kontrowersji ESG MSCI równy 0) w odniesieniu do kwestii społecznych, takich jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej.

W ostatnim roku działania Funduszu, w miarę zapadalności obligacji przedsiębiorstw znajdujących się w posiadaniu Funduszu i ich zastępowania skarbowymi dłużnymi papierami wartościowymi, aspekty społeczne, które promuje Fundusz, ukształtują się w taki sposób, aby raczej wspierać wysiłki Rady Bezpieczeństwa ONZ na rzecz politycznego rozwiązywania konfliktów, nierozprzestrzeniania broni jądrowej i walki z terroryzmem poprzez wykluczenie inwestycji w obligacje emitowane przez emitentów państwowych objętych sankcjami handlowymi ONZ, zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu.

Definicja „zaangażowania" w odniesieniu do każdej działalności może opierać się na generowaniu lub uzyskiwaniu przychodów z tej działalności, które przekraczają określony procent przychodów lub określoną wartość progową całkowitego przychodu, lub na jakimkolwiek związku z daną działalnością, niezależnie od wysokości uzyskanych przychodów. Działalność może dotyczyć produkcji, dystrybucji lub zarówno produkcji, jak i dystrybucji bądź wydobycia, wytwarzania energii lub zarówno wydobycia, jak i wytwarzania energii. Więcej szczegółów na temat wyłączeń stosowanych w celu promowania aspektów środowiskowych i/lub społecznych można znaleźć w metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Fundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne poprzez śledzenie Wskaźnika Referencyjnego. Wskaźnik Referencyjny obejmuje metodologię zgodną z osiągnięciem aspektów środowiskowych i społecznych promowanych przez Fundusz.
Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?" (poniżej).

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.		***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***
		Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz: 1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 2. Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy UN Global Compact zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 3. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 4. Wykluczenie emitentów państwowych podlegających sankcjom handlowym ONZ (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 5. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?). Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu zgodnie z metodologią indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.
		Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?
		Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.
Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.		***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***
		Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

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

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

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

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒Tak

☐Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone w poniższej tabeli jako „X" są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	**Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego**			
		Wykluczenie emitentów na podstawie określonych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	**Wykluczenie emitentów na podstawie MSCI ESG Controversy Score**	**Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy UN Global Compact**	**Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiekolwiek związki z kontrowersyjnymi rodzajami broni**
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1.(a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)				
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)				
	2. Ślad węglowy				
	3. Intensywność				

	emisji gazów cieplarnianych				
	4. % w paliwach kopalnych	X			
	5. Nieodnawialne/ Odnawialne (%)				
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie				
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności		X		
Woda	8. Emisje do wody		X		
Odpady	9. Odpady niebezpieczne		X		
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC i OECD		X	X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie				
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami				
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć				
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni				X

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami przedstawionymi powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu do Wskaźnika Referencyjnego, co oznacza, że może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli takie papiery wartościowe zapewniają podobne wyniki (i mają odpowiedni profil ryzyka) jak określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu wyłącznie w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli takie papiery wartościowe przestaną spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może posiadać takie papiery wartościowe tylko do czasu kolejnego równoważenia portfela oraz do czasu, gdy będzie praktycznie możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja odpowiedniej pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

		● ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***
		Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a więc zgodnych z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego. Ponieważ Fundusz może stosować techniki optymalizacji i może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.
		● ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***
		Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu. Wskaźnik Referencyjny Funduszu dąży do zmniejszenia liczby składników z indeksu Bloomberg US Corporate High Yield Index i indeksu Bloomberg US Corporate Index, gdy są one połączone w indeks kompozytowy, przy użyciu kryteriów wyboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego. Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na indeksy Bloomberg US Corporate High Yield i Bloomberg US Corporate. Na przykład, jeśli emitenci uwzględnieni w tych indeksach rzadziej prowadzą działalność wykluczoną zgodnie z kryteriami ESG stosowanymi przez Wskaźnik Referencyjny, stopa redukcji może ulec obniżeniu. I odwrotnie, wraz z ewolucją standardów ESG, każde ulepszenie kryteriów selekcji przez dostawcę indeksu może skutkować zwiększoną stopą redukcji.
Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.		● ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***
		Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego. Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji. Dostawca indeksu wyklucza ze Wskaźnika Referencyjnego emitentów w oparciu o wskaźnik kontrowersji ESG (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG), a także emitentów, których uznaje się za naruszających zasady inicjatywy Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).

Firmy, które nie mogą być oceniane przez dostawcę indeksu pod kątem ESG Controversy Score, gdy dane nie są dostępne, są również wykluczone ze Wskaźnika Referencyjnego.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z unijną systematyką jest wyrażona jako udział:

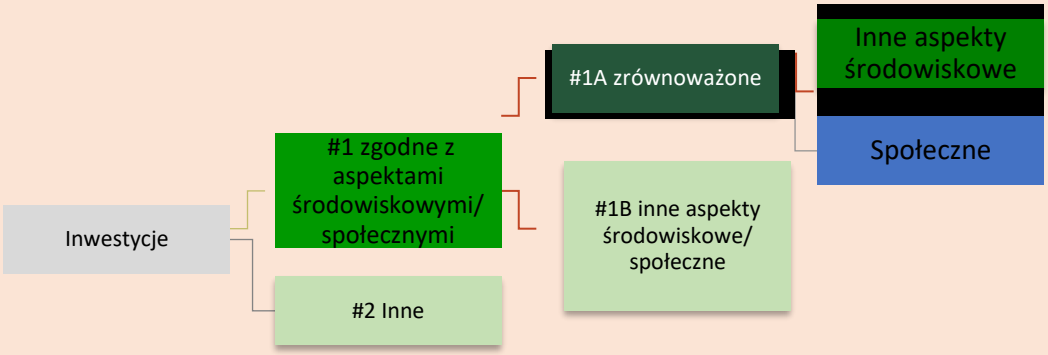
- **obrotu,** który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego.

Oczekuje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe ze Wskaźnika Referencyjnego lub w papiery wartościowe spełniające kryteria doboru ESG Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu portfel Funduszu będzie podlegać równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego (lub z innych powodów przestaną spełniać kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego) i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne").



Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**" 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?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

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

Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w zrównoważoną środowiskowo działalność gospodarczą w rozumieniu rozporządzenia w sprawie unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

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[17]?

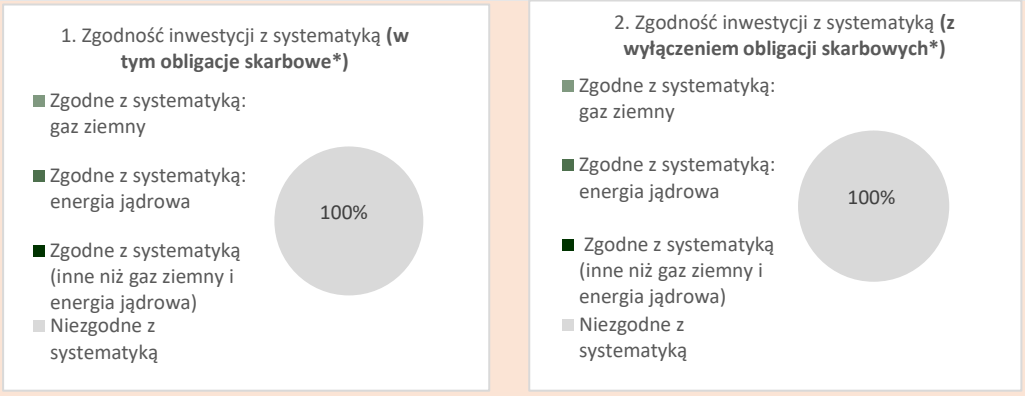
☐Tak

☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



** Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy*

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

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, **które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo** działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym.

[17] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatu („łagodzenie zmian klimatu") i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi systematyki – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje zrównoważone społecznie.

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

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.

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

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia aspektów środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki indeksu Bloomberg MSCI December 2028 Maturity USD Corporate High Yield Custom ESG Screened Index, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

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

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

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

W wyniku zastosowania kryteriów doboru ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego oczekuje się, że portfel Funduszu zostanie zmniejszony w porównaniu z indeksem Bloomberg US Corporate High Yield Index and the Bloomberg US Corporate Index, ogólnym indeksem rynkowym obejmującym papiery wartościowe o stałym dochodzie.

		Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?
		Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/bloomberg-fixed-income-indices/#/ucits.
		**Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?** **Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej.** Szczegółowe informacje dotyczące tego Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny", „Polityka inwestycyjna" oraz „Rozporządzenie SFDR", a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej: www.iShares.com.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: iShares iBonds Dec 2028 Term € Corp Crossover UCITS ETF

Identyfikator podmiotu prawnego: 529900S7UF1QWUSHZV65

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ Tak	☒ Nie
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___%	☐ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ___% w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
	☐ służących celowi społecznemu
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%	☒ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Chociaż Fundusz inwestuje w obligacje przedsiębiorstw, promuje on aspekty środowiskowe związane z ograniczeniem wykorzystania nieodnawialnych zasobów naturalnych i zanieczyszczeń poprzez wykluczenie bezpośrednich inwestycji w spółki zajmujące się określonym rodzajem działalności, w tym węglem energetycznym i piaskami roponośnymi, zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu, którym jest indeks Bloomberg MSCI December 2028 Maturity EUR Corporate Crossover ESG Screened Index. Fundusz promuje również aspekty środowiskowe związane z ograniczaniem bardzo poważnych kontrowersji środowiskowych poprzez wykluczanie emitentów z „czerwonym" wynikiem kontrowersji ESG MSCI (w oparciu o wynik MSCI ESG Controversy Score równy 0) w odniesieniu do kwestii środowiskowych, które mogą obejmować bioróżnorodność i użytkowanie gruntów, energię i zmiany klimatu, deficyt wody, emisje toksyczne i kwestie odpadów. Wynik MSCI w zakresie kontrowersji ESG mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne

		kontrowersje na podstawie oceny dostawcy danych ESG względem działalności, produktów i/lub usług emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. Dodatkowo Fundusz ma na celu promowanie aspektów społecznych w następującym zakresie: (a) ograniczenie dostępności broni poprzez wykluczenie bezpośrednich inwestycji w spółki zajmujące się cywilną bronią palną oraz bronią jądrową, bronią kontrowersyjną (w tym minami lądowymi, amunicją kasetową, bronią ze zubożonym uranem, bronią chemiczną i biologiczną, bronią oślepiającą i zapalającą), bronią konwencjonalną oraz systemami broni/komponentami/systemami wsparcia/usługami; (b) poprawa zdrowia i dobrobytu poprzez wykluczenie bezpośrednich inwestycji w spółki zaangażowane w produkcję i dystrybucję tytoniu; oraz (c) wspieranie praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska i przeciwdziałania korupcji poprzez wykluczenie bezpośrednich inwestycji w spółki uznane za nieprzestrzegające zasad inicjatywy UN Global Compact (UNGC) lub te, które nie zostały zbadane pod kątem zgodności z inicjatywą Global Compact, z których każda jest zgodna ze Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu. Fundusz promuje również aspekty społeczne związane z ograniczaniem bardzo poważnych kontrowersji społecznych poprzez wykluczanie emitentów z „czerwoną” flagą MSCI w zakresie kontrowersji ESG (w oparciu o wynik kontrowersji ESG MSCI równy 0) w odniesieniu do kwestii społecznych, takich jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej. W ostatnim roku działania Funduszu, w miarę zapadalności obligacji przedsiębiorstw znajdujących się w posiadaniu Funduszu i ich zastępowania skarbowymi dłużnymi papierami wartościowymi, aspekty społeczne, które promuje Fundusz, ukształtują się w taki sposób, aby raczej wspierać wysiłki Rady Bezpieczeństwa ONZ na rzecz politycznego rozwiązywania konfliktów, nierozprzestrzeniania broni jądrowej i walki z terroryzmem poprzez wykluczenie inwestycji w obligacje emitowane przez emitentów państwowych objętych sankcjami handlowymi ONZ, zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu. Definicja „zaangażowania” w odniesieniu do każdej działalności może opierać się na generowaniu lub uzyskiwaniu przychodów z tej działalności, które przekraczają określony procent przychodów lub określoną wartość progową całkowitego przychodu, lub na jakimkolwiek związku z daną działalnością, niezależnie od wysokości uzyskanych przychodów. Działalność może dotyczyć produkcji, dystrybucji lub zarówno produkcji, jak i dystrybucji bądź wydobycia, wytwarzania energii lub zarówno wydobycia, jak i wytwarzania energii. Więcej szczegółów na temat wyłączeń stosowanych w celu promowania aspektów środowiskowych i/lub społecznych można znaleźć w metodologii Wskaźnika Referencyjnego. Fundusz ma na celu promowanie aspektów środowiskowych i społecznych poprzez śledzenie swojego Wskaźnika Referencyjnego, którego metodologia jest zgodna z promowaniem aspektów środowiskowych i społecznych promowanych przez Fundusz, poprzez stosowanie wyłączeń określonych dla Funduszu. Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?” (poniżej).
Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.		***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***
		Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz: 1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem

		powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 2. Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy UN Global Compact zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 3. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 4. Wykluczenie emitentów państwowych podlegających sankcjom handlowym ONZ (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 5. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?). Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.
		Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?
		Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.
Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.		***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***
		Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.
		W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?
		Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.
		W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:
		Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒Tak

☐Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone w poniższej tabeli jako „X" są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	**Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego**			
		Wykluczenie emitentów na podstawie określonych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	**Wykluczenie emitentów na podstawie MSCI ESG Controversy Score**	**Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy UN Global Compact**	**Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiekolwiek związki z kontrowersyjnymi rodzajami broni**
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1.(a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)				
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)				
	2. Ślad węglowy				
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych				
	4. % w paliwach kopalnych	X			
	5. Nieodnawialne /Odnawialne (%)				
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie				
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności		X		
Woda	8. Emisje do wody		X		
Odpady	9. Odpady niebezpieczne		X		
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC i OECD		X	X	
	11. Proces				

UNGC+OECD, monitorowanie					
12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami					
13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć					
14. Kontrowersyjne rodzaje broni				X	

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami przedstawionymi powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu do Wskaźnika Referencyjnego, co oznacza, że może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli takie papiery wartościowe zapewniają podobne wyniki (i mają odpowiedni profil ryzyka) jak określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu wyłącznie w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli takie papiery wartościowe przestaną spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może posiadać takie papiery wartościowe tylko do czasu kolejnego równoważenia portfela oraz do czasu, gdy będzie praktycznie możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja odpowiedniej pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

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

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a więc zgodnych z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Ponieważ Fundusz może stosować techniki optymalizacji i może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego.

		Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.
		Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?
		Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu. Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych indeksów Bloomberg Euro Corporate i Bloomberg Euro High Yield poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego. Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na indeksy Bloomberg Euro Corporate i Bloomberg Euro High Yield. Jeżeli na przykład emitenci wchodzący w skład indeksów Bloomberg Euro Corporate i Bloomberg Euro High Yield angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z indeksów Bloomberg Euro Corporate i Bloomberg Euro High Yield na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, odsetek ograniczenia może z czasem ulec zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.
Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.		***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***
		Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego. Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji. Dostawca indeksu wyklucza ze Wskaźnika Referencyjnego emitentów w oparciu o wskaźnik kontrowersji ESG (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG), a także emitentów, których uznaje się za naruszających zasady inicjatywy Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej). Firmy, które nie mogą być oceniane przez dostawcę indeksu pod kątem ESG Controversy Score, gdy dane nie są dostępne, są również wykluczone ze Wskaźnika Referencyjnego.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z unijną systematyką jest wyrażona jako udział:

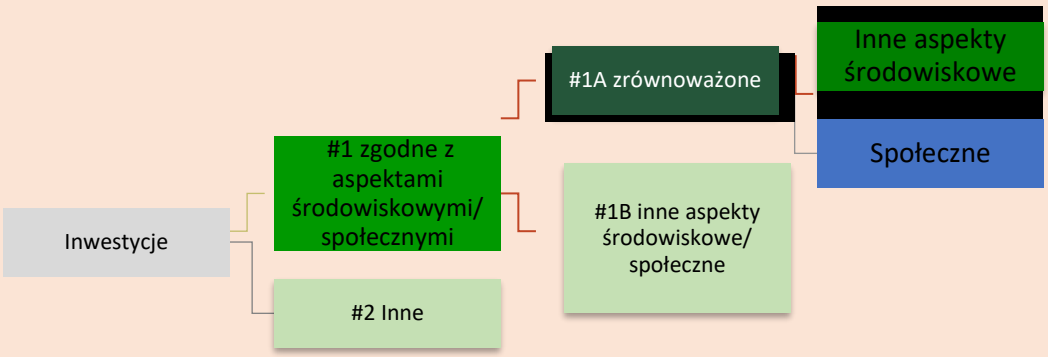
- **obrotu,** który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego.

Oczekuje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe ze Wskaźnika Referencyjnego lub w papiery wartościowe spełniające kryteria doboru ESG Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu portfel Funduszu będzie podlegać równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego (lub z innych powodów przestaną spełniać kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego) i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne").



Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**" 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?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

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

Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w zrównoważoną środowiskowo działalność gospodarczą w rozumieniu rozporządzenia w sprawie unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

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[18]?

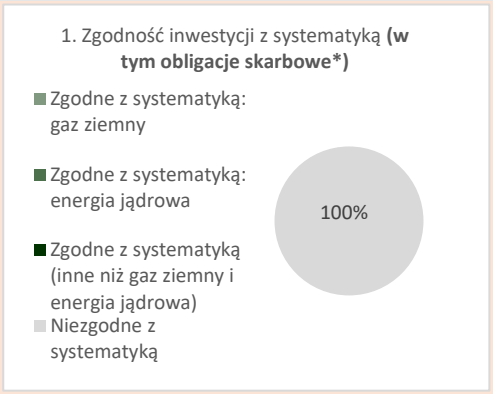
☐Tak

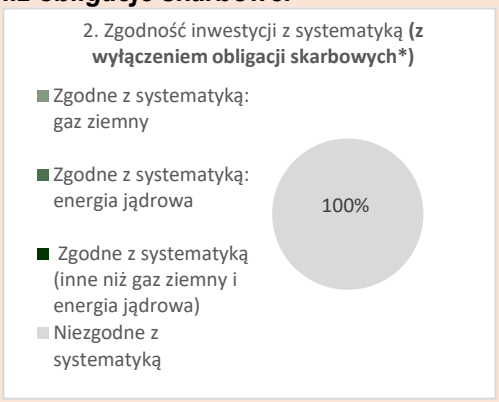
☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.





* *Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy*

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

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, **które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo** działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym.

[18] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatu („łagodzenie zmian klimatu") i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi systematyki – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje zrównoważone społecznie.

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

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

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

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia aspektów środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki indeksu Bloomberg MSCI December 2028 Maturity EUR Corporate Crossover ESG Screened Index, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

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

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

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

W wyniku zastosowania kryteriów doboru ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego oczekuje się, że portfel Funduszu zostanie zmniejszony w porównaniu z indeksami Bloomberg Euro Corporate i Bloomberg Euro High Yield, ogólnymi indeksami rynkowymi obejmującymi papiery wartościowe o stałym dochodzie.

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

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu:
https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/ bloomberg-fixed-income-indices/#/ucits

		**Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?** **Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej.** Szczegółowe informacje dotyczące tego Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny", „Polityka inwestycyjna" oraz „Rozporządzenie SFDR", a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej iShares: www.iShares.com.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: iShares iBonds Dec 2029 Term $ High Yield Corp UCITS ETF

Identyfikator podmiotu prawnego: 529900Y2PTJP2PPZT130

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ Tak	☒ Nie
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___%	☐ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ___% w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
	☐ służących celowi społecznemu
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%	☒ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Chociaż Fundusz inwestuje w obligacje przedsiębiorstw, promuje on aspekty środowiskowe związane z ograniczeniem wykorzystania nieodnawialnych zasobów naturalnych i zanieczyszczeń poprzez wykluczenie bezpośrednich inwestycji w spółki zajmujące się określonym rodzajem działalności, w tym węglem energetycznym i piaskami roponośnymi, zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu, którym jest indeks Bloomberg MSCI December 2029 Maturity USD Corporate High Yield Custom ESG Screened Index. Fundusz promuje również aspekty środowiskowe związane z ograniczaniem bardzo poważnych kontrowersji środowiskowych poprzez wykluczanie emitentów z czerwoną flagą MSCI w zakresie kontrowersji w obszarze ESG (w oparciu o wynik MSCI ESG Controversy Score równy 0) w odniesieniu do kwestii środowiskowych, które mogą obejmować bioróżnorodność i użytkowanie gruntów, energię i zmiany klimatu, deficyt wody, emisje toksyczne i kwestie odpadów. Wynik MSCI w zakresie kontrowersji ESG mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie)

		emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny dostawcy danych ESG względem działalności, produktów i/lub usług emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. Dodatkowo Fundusz ma na celu promowanie aspektów społecznych w następującym zakresie: (a) ograniczenie dostępności broni poprzez wykluczenie bezpośrednich inwestycji w spółki zajmujące się cywilną bronią palną oraz bronią jądrową, bronią kontrowersyjną (w tym minami lądowymi, amunicją kasetową, bronią ze zubożonym uranem, bronią chemiczną i biologiczną, bronią oślepiającą i zapalającą), bronią konwencjonalną oraz systemami broni/komponentami/systemami wsparcia/usługami; (b) poprawa zdrowia i dobrobytu poprzez wykluczenie bezpośrednich inwestycji w spółki zaangażowane w produkcję i dystrybucję tytoniu; oraz (c) wspieranie praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska i przeciwdziałania korupcji poprzez wykluczenie bezpośrednich inwestycji w spółki uznane za nieprzestrzegające zasad inicjatywy UN Global Compact (UNGC) lub te, które nie zostały zbadane pod kątem zgodności z inicjatywą Global Compact, z których każda jest zgodna ze Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu. Fundusz promuje również aspekty społeczne związane z ograniczaniem bardzo poważnych kontrowersji społecznych poprzez wykluczanie emitentów z „czerwoną” flagą MSCI w zakresie kontrowersji ESG (w oparciu o wynik kontrowersji ESG MSCI równy 0) w odniesieniu do kwestii społecznych, takich jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej. W ostatnim roku działania Funduszu, w miarę zapadalności obligacji przedsiębiorstw znajdujących się w posiadaniu Funduszu i ich zastępowania skarbowymi dłużnymi papierami wartościowymi, aspekty społeczne, które promuje Fundusz, ukształtują się w taki sposób, aby raczej wspierać wysiłki Rady Bezpieczeństwa ONZ na rzecz politycznego rozwiązywania konfliktów, nierozprzestrzeniania broni jądrowej i walki z terroryzmem poprzez wykluczenie inwestycji w obligacje emitowane przez emitentów państwowych objętych sankcjami handlowymi ONZ, zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu. Definicja „zaangażowania” w odniesieniu do każdej działalności może opierać się na generowaniu lub uzyskiwaniu przychodów z tej działalności, które przekraczają określony procent przychodów lub określoną wartość progową całkowitego przychodu, lub na jakimkolwiek związku z daną działalnością, niezależnie od wysokości uzyskanych przychodów. Działalność może dotyczyć produkcji, dystrybucji lub zarówno produkcji, jak i dystrybucji bądź wydobycia, wytwarzania energii lub zarówno wydobycia, jak i wytwarzania energii. Więcej szczegółów na temat wyłączeń stosowanych w celu promowania aspektów środowiskowych i/lub społecznych można znaleźć w metodologii Wskaźnika Referencyjnego. Fundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne poprzez śledzenie Wskaźnika Referencyjnego. Wskaźnik Referencyjny obejmuje metodologię zgodną z osiągnięciem aspektów środowiskowych i społecznych promowanych przez Fundusz. Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?” (poniżej).

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.		***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***
		Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz: 1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 2. Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy UN Global Compact zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 3. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 4. Wykluczenie emitentów państwowych podlegających sankcjom handlowym ONZ (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 5. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?). Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu zgodnie z metodologią indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.
		Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?
		Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.
Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.		***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***
		Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.
		W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?
		Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

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

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒Tak

☐Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone w poniższej tabeli jako „X" są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	**Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego**			
		Wykluczenie emitentów na podstawie określonych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	**Wykluczenie emitentów na podstawie MSCI ESG Controversy Score**	**Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy UN Global Compact**	**Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiekolwiek związki z kontrowersyjnymi rodzajami broni**
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1.(a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)				
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)				
	2. Ślad węglowy				
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych				
	4. % w paliwach kopalnych	X			
	5. Nieodnawialne/ Odnawialne (%)				
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie				

Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności		X		
Woda	8. Emisje do wody		X		
Odpady	9. Odpady niebezpieczne		X		
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC i OECD		X	X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie				
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami				
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć				
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni				X



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami przedstawionymi powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu do Wskaźnika Referencyjnego, co oznacza, że może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli takie papiery wartościowe zapewniają podobne wyniki (i mają odpowiedni profil ryzyka) jak określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu wyłącznie w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli takie papiery wartościowe przestaną spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może posiadać takie papiery wartościowe tylko do czasu kolejnego równoważenia portfela oraz do czasu, gdy będzie praktycznie możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja odpowiedniej pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

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

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a więc zgodnych z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Ponieważ Fundusz może stosować techniki optymalizacji i może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

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

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

Wskaźnik Referencyjny Funduszu dąży do zmniejszenia liczby składników z indeksu Bloomberg US Corporate High Yield Index i indeksu Bloomberg US Corporate Index, gdy są one połączone w indeks kompozytowy, przy użyciu kryteriów wyboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na indeksy Bloomberg US Corporate High Yield i Bloomberg US Corporate. Na przykład, jeśli emitenci uwzględnieni w tych indeksach rzadziej prowadzą działalność wykluczoną zgodnie z kryteriami ESG stosowanymi przez Wskaźnik Referencyjny, stopa redukcji może ulec obniżeniu. I odwrotnie, wraz z ewolucją standardów ESG, każde ulepszenie kryteriów selekcji przez dostawcę indeksu może skutkować zwiększoną stopą redukcji.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

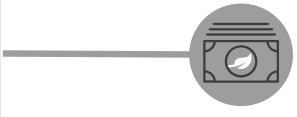
Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

Dostawca indeksu wyklucza ze Wskaźnika Referencyjnego emitentów w oparciu o wskaźnik kontrowersji ESG (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG), a także emitentów, których uznaje się za naruszających zasady inicjatywy Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).

Firmy, które nie mogą być oceniane przez dostawcę indeksu pod kątem ESG Controversy Score, gdy dane nie są dostępne, są również wykluczone ze Wskaźnika Referencyjnego.



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z unijną systematyką jest wyrażona jako udział:

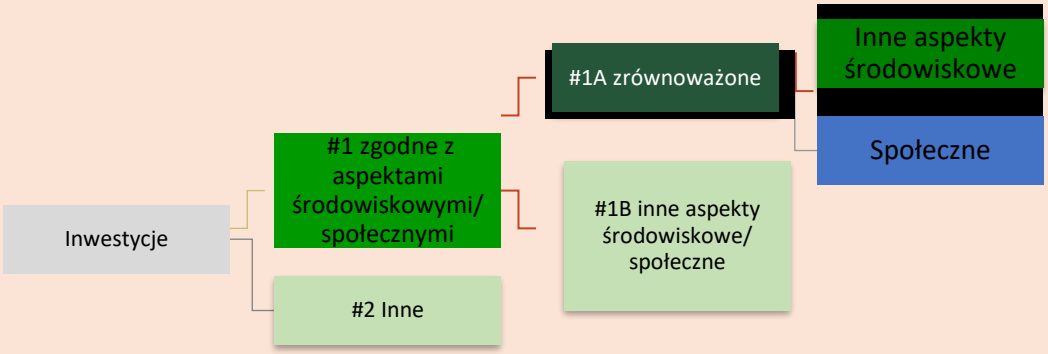
- **obrotu,** który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego.

Oczekuje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe ze Wskaźnika Referencyjnego lub w papiery wartościowe spełniające kryteria doboru ESG Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu portfel Funduszu będzie podlegać równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego (lub z innych powodów przestaną spełniać kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego) i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne").



Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**" 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?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub

społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

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

Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w zrównoważoną środowiskowo działalność gospodarczą w rozumieniu rozporządzenia w sprawie unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[19]?

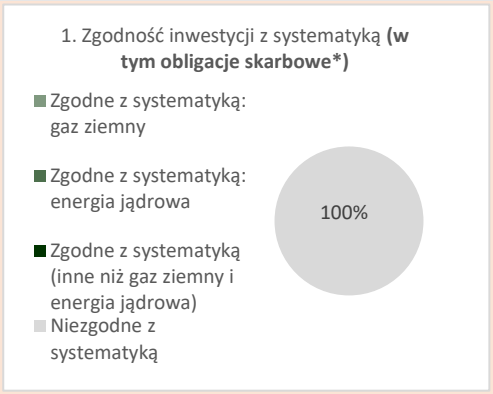
☐Tak

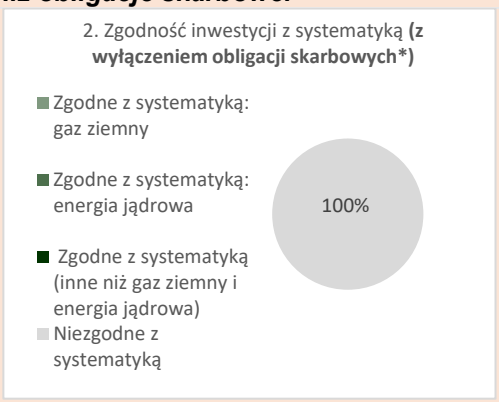
☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.





* *Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy*

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

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, **które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo** działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym.

[19] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatu („łagodzenie zmian klimatu") i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi systematyki – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje zrównoważone społecznie.

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

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.

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

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia aspektów środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki indeksu Bloomberg MSCI December 2029 Maturity USD Corporate High Yield Custom ESG Screened Index, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

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

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

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

W wyniku zastosowania kryteriów doboru ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego oczekuje się, że portfel Funduszu zostanie zmniejszony w porównaniu z indeksem Bloomberg US Corporate High Yield Index and the Bloomberg US Corporate Index, ogólnym indeksem rynkowym obejmującym papiery wartościowe o stałym dochodzie.

	Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?
	Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu: https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/ bloomberg-fixed-income-indices/#/ucits
	**Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?** **Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej.** Szczegółowe informacje dotyczące tego Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny", „Polityka inwestycyjna" oraz „Rozporządzenie SFDR", a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej: www.iShares.com.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: iShares iBonds Dec 2029 Term € Corp Crossover UCITS ETF

Identyfikator podmiotu prawnego: 5299007J07FLFKVMIP47

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ Tak	☒ Nie
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___%	☐ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ___% w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
	☐ służących celowi społecznemu
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%	☒ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Chociaż Fundusz inwestuje w obligacje przedsiębiorstw, promuje on aspekty środowiskowe związane z ograniczeniem wykorzystania nieodnawialnych zasobów naturalnych i zanieczyszczeń poprzez wykluczenie bezpośrednich inwestycji w spółki zajmujące się określonym rodzajem działalności, w tym węglem energetycznym i piaskami roponośnymi, zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu, którym jest indeks Bloomberg MSCI December 2029 Maturity EUR Corporate Crossover ESG Screened Index. Fundusz promuje również aspekty środowiskowe związane z ograniczaniem bardzo poważnych kontrowersji środowiskowych poprzez wykluczanie emitentów z „czerwonym" wynikiem kontrowersji ESG MSCI (w oparciu o wynik MSCI ESG Controversy Score równy 0) w odniesieniu do kwestii środowiskowych, które mogą obejmować bioróżnorodność i użytkowanie gruntów, energię i zmiany klimatu, deficyt wody, emisje toksyczne i kwestie odpadów. Wynik MSCI w zakresie kontrowersji ESG mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w

	poważne kontrowersje na podstawie oceny dostawcy danych ESG względem działalności, produktów i/lub usług emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. Dodatkowo Fundusz ma na celu promowanie aspektów społecznych w następującym zakresie: (a) ograniczenie dostępności broni poprzez wykluczenie bezpośrednich inwestycji w spółki zajmujące się cywilną bronią palną oraz bronią jądrową, bronią kontrowersyjną (w tym minami lądowymi, amunicją kasetową, bronią ze zubożonym uranem, bronią chemiczną i biologiczną, bronią oślepiającą i zapalającą), bronią konwencjonalną oraz systemami broni/komponentami/systemami wsparcia/usługami; (b) poprawa zdrowia i dobrobytu poprzez wykluczenie bezpośrednich inwestycji w spółki zaangażowane w produkcję i dystrybucję tytoniu; oraz (c) wspieranie praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska i przeciwdziałania korupcji poprzez wykluczenie bezpośrednich inwestycji w spółki uznane za nieprzestrzegające zasad inicjatywy UN Global Compact (UNGC) lub te, które nie zostały zbadane pod kątem zgodności z inicjatywą Global Compact, z których każda jest zgodna ze Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu. Fundusz promuje również aspekty społeczne związane z ograniczaniem bardzo poważnych kontrowersji społecznych poprzez wykluczanie emitentów z „czerwoną” flagą MSCI w zakresie kontrowersji ESG (w oparciu o wynik kontrowersji ESG MSCI równy 0) w odniesieniu do kwestii społecznych, takich jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej. W ostatnim roku działania Funduszu, w miarę zapadalności obligacji przedsiębiorstw znajdujących się w posiadaniu Funduszu i ich zastępowania skarbowymi dłużnymi papierami wartościowymi, aspekty społeczne, które promuje Fundusz, ukształtują się w taki sposób, aby raczej wspierać wysiłki Rady Bezpieczeństwa ONZ na rzecz politycznego rozwiązywania konfliktów, nierozprzestrzeniania broni jądrowej i walki z terroryzmem poprzez wykluczenie inwestycji w obligacje emitowane przez emitentów państwowych objętych sankcjami handlowymi ONZ, zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu. Definicja „zaangażowania” w odniesieniu do każdej działalności może opierać się na generowaniu lub uzyskiwaniu przychodów z tej działalności, które przekraczają określony procent przychodów lub określoną wartość progową całkowitego przychodu, lub na jakimkolwiek związku z daną działalnością, niezależnie od wysokości uzyskanych przychodów. Działalność może dotyczyć produkcji, dystrybucji lub zarówno produkcji, jak i dystrybucji bądź wydobycia, wytwarzania energii lub zarówno wydobycia, jak i wytwarzania energii. Więcej szczegółów na temat wyłączeń stosowanych w celu promowania aspektów środowiskowych i/lub społecznych można znaleźć w metodologii Wskaźnika Referencyjnego. Fundusz ma na celu promowanie aspektów środowiskowych i społecznych poprzez śledzenie swojego Wskaźnika Referencyjnego, którego metodologia jest zgodna z promowaniem aspektów środowiskowych i społecznych promowanych przez Fundusz, poprzez stosowanie wyłączeń określonych dla Funduszu. Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?” (poniżej).

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.		***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***
		Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz: 1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 2. Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy UN Global Compact zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 3. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 4. Wykluczenie emitentów państwowych podlegających sankcjom handlowym ONZ (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 5. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?). Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.
		Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?
		Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.
Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.		***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***
		Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

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

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

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

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒Tak

☐Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone w poniższej tabeli jako „X" są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	**Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego**			
		Wykluczenie emitentów na podstawie określonych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	**Wykluczenie emitentów na podstawie MSCI ESG Controversy Score**	**Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy UN Global Compact**	**Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiekolwiek związki z kontrowersyjnymi rodzajami broni**
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1.(a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)				
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)				
	2. Ślad węglowy				
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych				
	4. % w paliwach kopalnych	X			
	5.				

	Nieodnawialne/Odnawialne (%)				
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie				
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności		X		
Woda	8. Emisje do wody		X		
Odpady	9. Odpady niebezpieczne		X		
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC i OECD		X	X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie				
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami				
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć				
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni				X

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami przedstawionymi powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu do Wskaźnika Referencyjnego, co oznacza, że może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli takie papiery wartościowe zapewniają podobne wyniki (i mają odpowiedni profil ryzyka) jak określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu wyłącznie w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli takie papiery wartościowe przestaną spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może posiadać takie papiery wartościowe tylko do czasu kolejnego równoważenia portfela oraz do czasu, gdy będzie praktycznie możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja odpowiedniej pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

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

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a więc zgodnych z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego.

		Ponieważ Fundusz może stosować techniki optymalizacji i może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.
		○ ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***
		Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu. Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych indeksów Bloomberg Euro Corporate i Bloomberg Euro High Yield poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego. Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na indeksy Bloomberg Euro Corporate i Bloomberg Euro High Yield. Jeżeli na przykład emitenci wchodzący w skład indeksów Bloomberg Euro Corporate i Bloomberg Euro High Yield angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z indeksów Bloomberg Euro Corporate i Bloomberg Euro High Yield na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, odsetek ograniczenia może z czasem ulec zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.
Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.		○ ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***
		Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego. Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji. Dostawca indeksu wyklucza ze Wskaźnika Referencyjnego emitentów w oparciu o wskaźnik kontrowersji ESG (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG), a także emitentów, których uznaje się za naruszających zasady inicjatywy Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej). Firmy, które nie mogą być oceniane przez dostawcę indeksu pod kątem ESG Controversy Score, gdy dane nie są dostępne, są również wykluczone ze Wskaźnika Referencyjnego.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z unijną systematyką jest wyrażona jako udział:

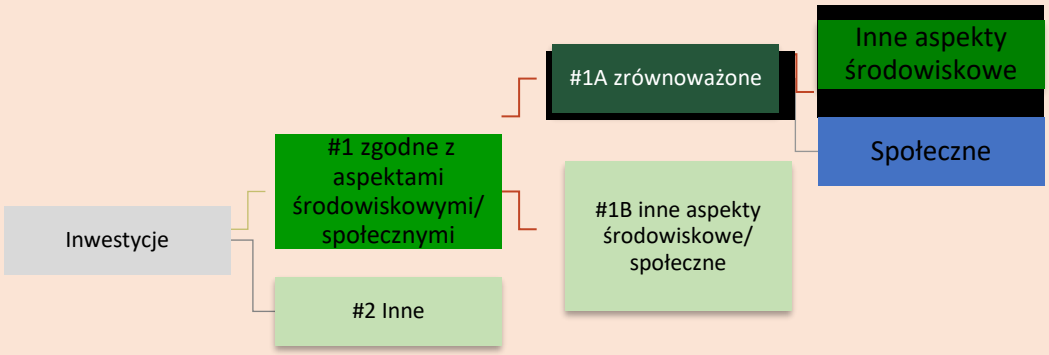
- **obrotu,** który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego.

Oczekuje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe ze Wskaźnika Referencyjnego lub w papiery wartościowe spełniające kryteria doboru ESG Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu portfel Funduszu będzie podlegać równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego (lub z innych powodów przestaną spełniać kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego) i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne").



Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**" 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?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

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

Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w zrównoważoną środowiskowo działalność gospodarczą w rozumieniu rozporządzenia w sprawie unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

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[20]?

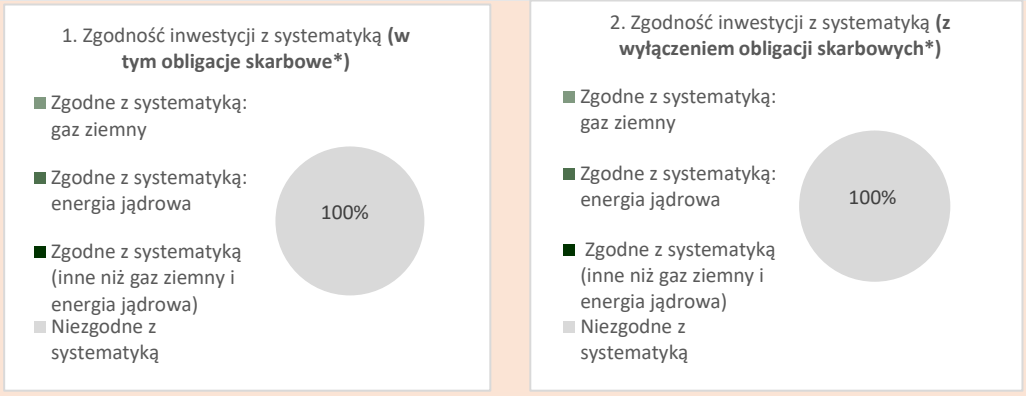
☐Tak

☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* *Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy*

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

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, **które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo** działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym.

[20] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatu („łagodzenie zmian klimatu") i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi systematyki – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje zrównoważone społecznie.

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

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

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

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia aspektów środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki indeksu Bloomberg MSCI December 2029 Maturity EUR Corporate Crossover ESG Screened Index, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

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

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

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

W wyniku zastosowania kryteriów doboru ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego oczekuje się, że portfel Funduszu zostanie zmniejszony w porównaniu z indeksami Bloomberg Euro Corporate i Bloomberg Euro High Yield, ogólnymi indeksami rynkowymi obejmującymi papiery wartościowe o stałym dochodzie.

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

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/bloomberg-fixed-income-indices/#/ucits



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

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej.

Szczegółowe informacje dotyczące tego Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny", „Polityka inwestycyjna" oraz „Rozporządzenie SFDR", a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej iShares: www.iShares.com.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: iShares J.P. Morgan Advanced $ EM Bond UCITS ETF

Identyfikator podmiotu prawnego: 549300SPK21S3B053332

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ Tak	☒ Nie
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___%	☐ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ___% w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
	☐ służących celowi społecznemu
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%	☒ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, którym jest J.P. Morgan Screened, Tilted and Re-weighted EMBI Global Diversified Index:

1. wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy UN Global Compact (UNGC);
3. wykluczenie emitentów uznanych za mających niskie wyniki ESG; oraz
4. ekspozycja na obligacje sklasyfikowane jako „zielone” w ramach inicjatywy Climate Bonds Initiative („CBI”).

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów z indeksu J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index („Indeks Macierzysty") na podstawie ich zaangażowania w określone rodzaje działalności uznawane za wywierające negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- węgiel energetyczny
- tytoń
- rodzajami broni

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie" w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również quasi-krajowych emitentów z Indeksu Macierzystego, którzy zostaną uznani za naruszających zasady inicjatywy UN Global Compact (które są powszechnie przyjętymi zasadami w zakresie zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstw, które spełniają podstawowe obowiązki w obszarach takich jak zwalczanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko)

Dostawca indeksu wykorzystuje metodologię ESG, która obejmuje ocenę kwalifikacji ESG emitentów w ramach Indeksu Macierzystego, który z kolei określają wagę emitenta we Wskaźniku Referencyjnym. Wyniki ESG wahają się w zakresie 0-100, gdzie 100 jest najlepszym możliwym wynikiem („Wynik ESG"). Wynik ESG określa, jaka grupa ratingu ESG jest przydzielana emitentom („Grupa ratingu ESG"). Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów krajowych i quasi-krajowych, którzy uzyskali Wynik ESG poniżej progu ustalonego przez dostawcę indeksu, co skutkuje ich włączeniem do zakresu oceny ESG 5.

Każdemu emitentowi w ramach Indeksu Macierzystego zostanie przypisana Grupa ratingu ESG w zakresie od 1 do 5 w zależności od jego Wyniku ESG. Emitentom przypisywana jest następnie waga we Wskaźniku Referencyjnym powiązana z ich wagą w Indeksie Macierzystym w zależności od grupy, do której należą. Grupy ratingu ESG pełnią funkcję mnożnika (tj. Grupa 1. otrzymuje 100% wartości z Indeksu Macierzystego, Grupa 2. otrzymuje 80% wartości z Indeksu Macierzystego itp.). Papiery wartościowe należące do 5. Grupy ratingu ESG zostaną wyłączone ze Wskaźnika Referencyjnego i nie będą kwalifikowały się do włączenia przez następne 12 miesięcy.

Wskaźnik Referencyjny stosuje zwiększoną wagę wobec obligacji oznaczonych jako „zielone", której celem jest zachęcanie do zrównoważonego finansowania dostosowanego do rozwiązań dotyczących zmian klimatu. Papiery wartościowe sklasyfikowane przez CBI jako „Zielone" zostaną przeniesione do Grupy ratingu ESG powyżej grupy, do której normalnie zostałyby włączone (z wyjątkiem sytuacji, w których emitent został zaklasyfikowany do 5. Grupy ratingu ESG, w którym to przypadku nie stosuje się zwiększonej wagi, a papiery wartościowe nie zostaną zaktualizowane do 4. Grupy ratingu ESG i pozostaną wyłączone ze Wskaźnika Referencyjnego).

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?" (poniżej).

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.	○	***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***
		Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz: 1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 2. Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy UN Global Compact zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 3. Wykluczenie emitentów na podstawie oceny ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 4. Średnia ważona ekspozycja na obligacje oznaczone jako „zielone” w ramach CBI (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?). 5. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?). Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.
	○	***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***
		Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.
Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.	○	***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***
		Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

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

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

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

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒Tak

☐Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone w poniższej tabeli jako „X" są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	**Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego**			
		Wykluczenie emitentów czerpiących % przychodów z węgla energetycznego	**Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy UN Global Compact**	**Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiekolwiek związki z kontrowersyjnymi rodzajami broni**	**Zwiększona ważona ekspozycja na obligacje oznaczone jako „zielone"**
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1.(a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)				
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)				
	2. Ślad węglowy				
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych				
	4. % w paliwach kopalnych	X			
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)				

	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie				
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności				
Woda	8. Emisje do wody				
Odpady	9. Odpady niebezpieczne				
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC i OECD		X		
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie				
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami				
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć				
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni			X	
Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym	15. Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku państw, w których obligacje zainwestowano				X
	16. Państwa, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej				X

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami przedstawionymi powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu do Wskaźnika Referencyjnego, co oznacza, że może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli takie papiery wartościowe zapewniają podobne wyniki (i mają odpowiedni profil ryzyka) jak określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu wyłącznie w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli takie papiery wartościowe przestaną spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może posiadać takie papiery wartościowe tylko do czasu kolejnego równoważenia portfela oraz do czasu, gdy będzie praktycznie możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja odpowiedniej pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

		Procesy zarządzania Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.
		● ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***
		Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a więc zgodnych z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego. Ponieważ Fundusz może stosować techniki optymalizacji i może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i/lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.
		● ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***
		Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu. Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych Indeksu Macierzystego poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego. Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Indeks Macierzysty. Jeżeli na przykład emitenci wchodzący w skład Indeksu Macierzystego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.
Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.		● ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***
		Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego. Dostawca indeksu wyklucza ze Wskaźnika Referencyjnego emitentów w oparciu o wskaźnik kontrowersji ESG (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG), a także emitentów, których uznaje się za naruszających zasady inicjatywy Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z unijną systematyką jest wyrażona jako udział:

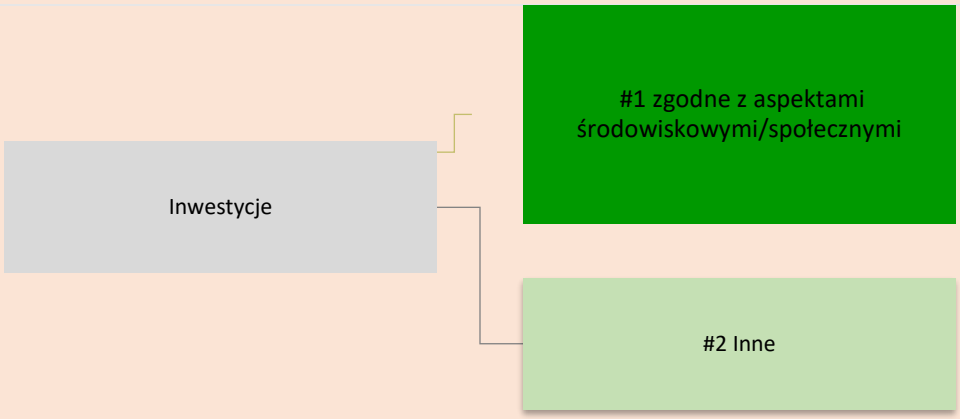
- **obrotu,** który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego.

Oczekuje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe ze Wskaźnika Referencyjnego lub w papiery wartościowe spełniające kryteria doboru ESG Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego (lub z innych powodów przestaną spełniać kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego) i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne").



Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**" 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?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje

instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

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

Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w zrównoważoną środowiskowo działalność gospodarczą w rozumieniu rozporządzenia w sprawie unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[21]?

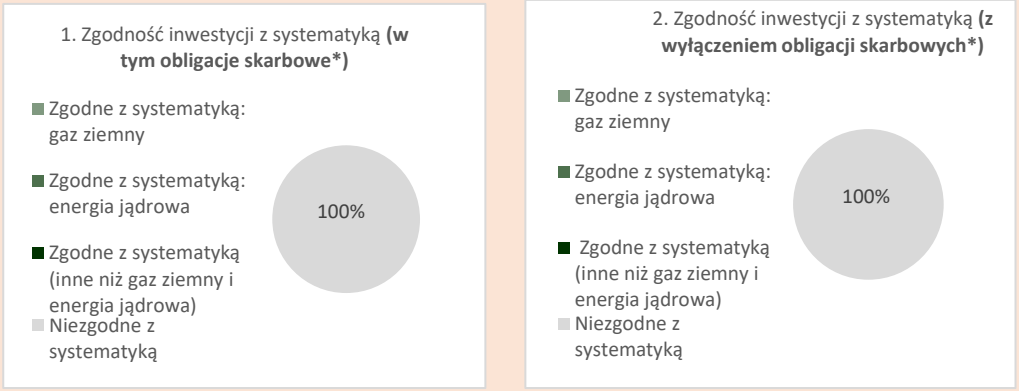
☐Tak

☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



** Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy*

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

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, **które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo** działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym.

[21] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatu („łagodzenie zmian klimatu") i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi systematyki – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

dotyczącą zrównoważonego rozwoju.		
		Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?
		Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje zrównoważone społecznie.
		Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne", czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?
		Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem. Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.
Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.		**Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?** Tak, Fundusz dąży do realizacji aspektów środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki indeksu J.P. Morgan Screened, Tilted and Re-weighted EMBI Global Diversified Index, będącego jego Wskaźnikiem Referencyjnym, który uwzględnia kryteria doboru dostawcy indeksu w obszarze ESG.
		W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?
		Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Macierzystego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.
		W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?
		Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.
		W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?
		Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów, którzy nie spełniają kryteriów doboru ESG, z Indeksu Macierzystego, który jest ogólnym indeksem rynkowym. Kryteria doboru ESG będące podstawą wykluczenia omówiono powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

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

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: https://www.jpmorgan.com/content/dam/jpm/cib/complex/content/markets/composition-docs/JPM_JESG_Index_Methodology.pdf

Dalsze informacje na temat Wskaźnika Referencyjnego Funduszu (w tym jego elementów składowych) można również uzyskać na stronie internetowej dostawcy indeksu: http://www.jpmorgan.com/pages/jpmorgan/investbk/solutions/research/indices/composition.



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

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej.

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny", „Polityka inwestycyjna" oraz „Rozporządzenie SFDR", a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej iShares: www.iShares.com.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: iShares MSCI Europe Paris-Aligned Climate UCITS ETF

Identyfikator podmiotu prawnego: 549300GEZRZ2BD5K0H39

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ **Tak**		☒ **Nie**	
☐	Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___%	☒	**Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 35% w zrównoważonych inwestycjach
☐	w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐	służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐	w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒	służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
		☒	służących celowi społecznemu
☐	Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%	☐	Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

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.

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, MSCI Europe Climate Paris Aligned Benchmark Select PAB Index:

1. wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG;
3. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w bardzo poważne lub poważne kontrowersje związane z kwestiami środowiskowymi;

4. ekspozycja na emitentów dobranych i ważonych w celu dostosowania się do zobowiązań klimatycznych określonych w porozumieniu paryskim; oraz
5. ekspozycja na inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej).

Wskaźnik Referencyjny został oznaczony przez dostawcę indeksu jako unijny wskaźnik referencyjny dostosowany do warunków porozumienia paryskiego (PAB) (w rozumieniu rozporządzenia w sprawie wskaźników referencyjnych) i w związku z tym musi być skonstruowany zgodnie z minimalnymi normami określonymi w rozporządzeniu w sprawie wskaźników referencyjnych w odniesieniu do kryteriów doboru, ważenia oraz, w stosownych przypadkach, wyłączenia aktywów bazowych, aby był zgodny ze zobowiązaniami w zakresie klimatu określonymi w porozumieniu paryskim.

Wskaźnik Referencyjny nie obejmuje emitentów prowadzących działalność w następujących obszarach (lub działalności pokrewnej):

- kontrowersyjne rodzaje broni
- tytoń
- wydobycie węgla energetycznego
- paliwa ropopochodne
- paliwa gazowe
- wytwarzanie energii (wytwarzanie energii cieplnej z węgla, wytwarzanie energii z paliwa ciekłego i wytwarzanie energii z gazu ziemnego)

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie" w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów z Indeksu Macierzystego oznaczonych czerwoną flagą kontrowersji MSCI ESG lub kontrowersji środowiskowych (każda na podstawie wyniku MSCI ESG Controversy Score wynoszącego 0). Wynik MSCI w zakresie kontrowersji ESG mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności, produktów i/lub usług emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. MSCI ESG Controversy Score może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie środowiskowe, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, emisje toksyczne oraz odpady. Wynik MSCI w zakresie kontrowersji ESG może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej. Spółki z czerwoną lub pomarańczową flagą kontrowersji środowiskowych MSCI (na podstawie wyniku środowiskowego MSCI Controversy Score) są również wykluczane ze Wskaźnika Referencyjnego.

Po zastosowaniu powyższych kryteriów wykluczających elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego są dobierane i ważone przy każdorazowym równoważeniu indeksu przy użyciu procesu optymalizacji dostawcy indeksu, który ma na celu:

- zmniejszenie średniej ważonej intensywności emisji gazów cieplarnianych (Zakres 1+2+3) o 50% w porównaniu do Indeksu Macierzystego;
- zmniejszenie średniej ważonej intensywności emisji gazów cieplarnianych (Zakres 1+2+3) o 7% w skali roku;

- optymalizację ekspozycji na sektory o wysokim wpływie na zmianę klimatu, która będzie co najmniej równoważna Indeksowi Macierzystemu (aby dostosować się do celu PAB i uwzględnić ekspozycję na sektory, które muszą aktywnie ograniczać emisje gazów cieplarnianych);

Ponadto spółki, które zidentyfikowano jako posiadające „czerwoną" flagę MSCI w zakresie kontrowersji ESG lub spółki zaangażowane w działalność związaną z kontrowersyjnymi rodzajami broni bądź w produkcję tytoniu, mogą również zostać usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego w okresie między równoważeniami indeksu zgodnie z metodologią indeksu.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?" (poniżej).

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

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

Poniższe wskaźniki zrównoważonego rozwoju opierają się na kryteriach doboru ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego, którego wyniki odwzorowuje Fundusz i które są stosowane do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach Funduszu:

1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
2. Wykluczenie spółek uznanych za zaangażowane w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
3. Wykluczenie spółek uznanych za zaangażowane w kontrowersje środowiskowe zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
4. Ekspozycja na sektory o wysokim wpływie na zmianę klimatu zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
5. Intensywność emisji gazów cieplarnianych w stosunku do Indeksu Macierzystego zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
6. Zmniejszenie średniej ważonej intensywności emisji gazów cieplarnianych rocznie zgodnie z minimalnymi normami PAB (7%).
7. Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone zgodnie z opisem poniżej (zob. Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?).

Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu

		(lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku usunięcia składnika ze Wskaźnika Referencyjnego w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu tak szybko, jak to będzie możliwe i wykonalne (w opinii Zarządzającego inwestycjami), aby zapewnić zgodność ze Wskaźnikiem Referencyjnym.
		Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?
		Inwestując w portfel udziałowych papierów wartościowych, który, w miarę praktycznych możliwości, składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego Funduszu, część inwestycji Funduszu będzie obejmować rodzaje działalności uznane za mające pozytywny wpływ środowiskowy i/lub społeczny lub spółki, które zobowiązały się do realizacji celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla opartych na podstawach naukowych (zgodnie z opisem poniżej). Dostawca indeksu dąży do przydzielenia części Wskaźnika Referencyjnego spółkom, które: (1) uzyskują minimalny odsetek swoich przychodów z produktów lub usług o pozytywnym wpływie środowiskowym i/lub społecznym lub (2) mają jeden lub więcej celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi). Wskaźnik Referencyjny wykorzystuje wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics, których celem jest pomiar ekspozycji przychodów na pozytywne skutki zrównoważonego rozwoju zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju ONZ, unijną systematyką i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają pozytywne skutki środowiskowe w odniesieniu do tematów takich jak zmiana klimatu i kapitał naturalny oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej) takich jak alternatywna energia, efektywność energetyczna i ekologiczne budynki, zrównoważona gospodarka wodna, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola oraz zrównoważone rolnictwo. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają również pozytywne skutki społeczne w odniesieniu do tematów, takich jak podstawowe potrzeby i upodmiotowienie, oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej), takich jak żywienie, leczenie poważnych chorób, usługi sanitarne, przystępne cenowo nieruchomości, finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP), edukacja i łączność. Tematy środowiskowe i społeczne wraz z progami dostosowania przychodów są określane przez dostawcę indeksu i są stosowane przy każdorazowym równoważeniu indeksu dla Wskaźnika Referencyjnego. Wskaźnik Referencyjny ma również na celu identyfikację elementów składowych zobowiązujących się do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla spółek i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu. Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek wchodzących w skład spektrum inwestycyjnego Wskaźnika Referencyjnego.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.	●	***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***
		Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone są weryfikowane przez dostawcę indeksu pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach kryteriów kwalifikacji stosowanych przez dostawcę indeksu spółki są oceniane pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli spółka została uznana przez dostawcę indeksów za zaangażowaną w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycję zrównoważoną. Odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który obejmuje te kryteria środowiskowe i społeczne, Zarządzający inwestycjami ustalił, że przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to praktycznie możliwe po tym terminie) inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone, nie będą wyrządzać poważnych szkód względem żadnego zrównoważonego celu środowiskowego lub społecznego w rozumieniu obowiązujących przepisów ustawowych i wykonawczych.
	– – –	*W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*
		Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane przy każdorazowym równoważeniu indeksu za pomocą kryteriów weryfikacyjnych stosowanych przez dostawcę indeksu przy doborze elementów składowych indeksu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone. W następstwie stosowania kryteriów kwalifikacji przez dostawcę indeksu następujące inwestycje w ramach Wskaźnika Referencyjnego nie kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) spółki uzyskujące minimalny % przychodów z węgla energetycznego (według ustaleń dostawcy indeksu), który charakteryzuje się istotnie wysoką emisyjnością węglową i stanowi znaczące źródło emisji gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych) (2) spółki z pomarańczową flagą MSCI w zakresie kontrowersji ESG, które uznano za zaangażowane w bardzo poważne lub poważne kontrowersje dotyczące ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych), oraz (3) spółki z ratingiem MSCI ESG na poziomie B lub niższym, które są uważane za słabiej rozwinięte w branży ze względu na ich wysoką ekspozycję i brak zarządzania znaczącymi zagrożeniami związanymi z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów, nieskorygowanej różnicy w wynagrodzeniach kobiet i różnorodności płciowej w zarządzie). Wskaźnik Referencyjny wyklucza również: (1) spółki z czerwoną flagą MSCI w zakresie kontrowersji ESG, która obejmuje spółki uznane za naruszające normy międzynarodowe i/lub krajowe (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących naruszeń zasad inicjatywy UN Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych) oraz (2) spółki uznane za mające jakikolwiek związek z kontrowersyjnymi rodzajami broni (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjnymi rodzajami broni).

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

Wskaźnik Referencyjny Funduszu wyklucza emitentów z czerwoną flagą ESG w zakresie kontrowersji, która wyklucza emitentów uznanych przez dostawcę indeksu za naruszających Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

Wskaźnik Referencyjny stosuje powyższe kryteria wykluczające przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒Tak

☐Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone w poniższej tabeli jako „X" są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	**Minimalna redukcja intensywności emisji gazów cieplarnianych i dwutlenku węgla w %**	**Wykluczenie emitentów na podstawie określonych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)**	**Wykluczenie emitentów na podstawie wyniku MSCI w zakresie kontrowersji ESG**	**Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiekolwiek związki z kontrowersyjnymi rodzajami broni**
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1.(a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)	X			
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)	X			
	2. Ślad węglowy	X			
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	X			
	4. % w paliwach kopalnych		X		
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)				
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie				
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności			X	

Woda	8. Emisje do wody			X	
Odpady	9. Odpady niebezpieczne			X	
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC i OECD			X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie				
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami				
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć				
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni				X



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia określone kryteria ESG. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Fundusz stara się odwzorowywać elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego poprzez utrzymywanie wszystkich papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcji podobnej do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym, o ile jest to praktycznie możliwe.

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami przedstawionymi powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

Procesy zarządzania

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

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

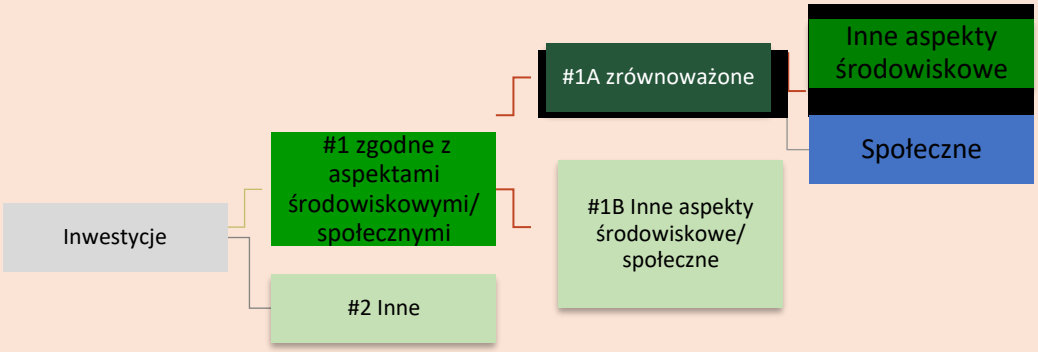
Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika

		Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.
		Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?
		Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu. Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych Indeksu Macierzystego poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego. Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Indeks Macierzysty. Jeżeli na przykład emitenci wchodzący w skład Indeksu Macierzystego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.
Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.		***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***
		Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego. Dostawca indeksu wyklucza spółki ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wynik kontrowersji ESG (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG) i wyklucza spółki, które uznaje się za naruszające zasady inicjatywy Global Compact ONZ (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
		Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?
Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa. Działalność zgodna z unijną systematyką jest wyrażona jako udział: – **obrotu,** który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji; – **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez		Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Przewiduje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak jest to zasadnie możliwe po tym terminie) portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (w tym 35% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określonej przy równoważeniu). Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

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.

Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. Jeżeli jakakolwiek inwestycja przestanie kwalifikować się do uznania za inwestycję zrównoważoną między równoważeniami indeksu, inwestycje Funduszu w inwestycje zrównoważone mogą spaść poniżej minimalnego odsetka inwestycji zrównoważonych. Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne").



Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**" 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?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

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

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym zgodnym z unijną systematyką.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[22]?

☐Tak

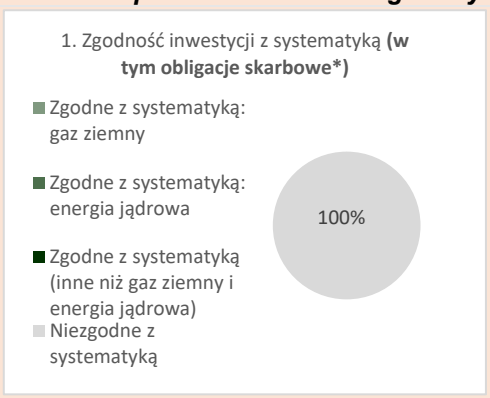
☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

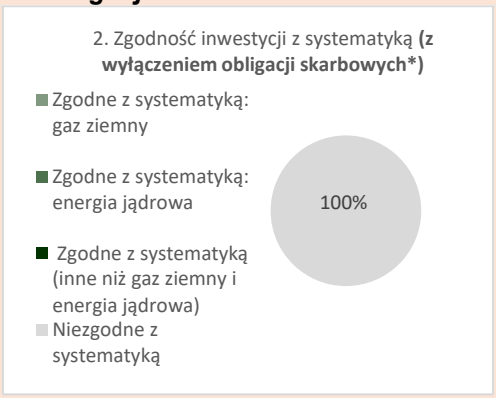
☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

[22] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatu („łagodzenie zmian klimatu") i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi systematyki – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.





** Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy*

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

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, **które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo** działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Co najmniej 35% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Co najmniej 35% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

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

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.

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

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia promowanych przez siebie cech środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników indeksu MSCI Europe Climate Paris Aligned Benchmark Select PAB Index, stanowiącego jego Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia kryteria doboru ESG stosowane przez dostawcę indeksu.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Macierzystego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

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

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

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

Wskaźnik Referencyjny został oznaczony przez dostawcę indeksu jako unijny wskaźnik referencyjny dostosowany do warunków porozumienia paryskiego (w rozumieniu rozporządzenia w sprawie wskaźników referencyjnych) i w związku z tym musi być skonstruowany zgodnie z minimalnymi normami określonymi w rozporządzeniu w sprawie wskaźników referencyjnych. Wskaźnik Referencyjny dobiera, przypisuje wagi oraz, w stosownych przypadkach, wyklucza emitentów z Indeksu Macierzystego w celu dostosowania się do zobowiązań w zakresie klimatu określonych w porozumieniu paryskim.

Kryteria doboru ESG stosowane przez dostawcę indeksu wyszczególniono powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

		Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?
		Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: https://www.msci.com/indexes/ishares.
		**Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?** **Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej.** Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny", „Polityka inwestycyjna" oraz „Rozporządzenie SFDR", a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej iShares: www.iShares.com.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: iShares MSCI Europe Quality Dividend Advanced UCITS ETF

Identyfikator podmiotu prawnego: 549300EB0GSLQG6E2Q53

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ **Tak**		☒ **Nie**	
☐	Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___%	☒	**Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 25% w zrównoważonych inwestycjach
☐	w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐	służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐	w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒	służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
		☒	służących celowi społecznemu
☐	Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%	☐	Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, indeksu MSCI Europe High Dividend Yield Advanced Select Index:

1. wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy UN Global Compact (UNGC);
3. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG;
4. docelowy wyższy indeksowy średnioważony, dostosowany do branży wynik w obszarze ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG);

5. docelowe ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla;
6. docelowe ograniczenie potencjalnych emisji dwutlenku węgla; oraz
7. ekspozycja na inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu (zgodnie z opisem poniżej). Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów z MSCI Europe Index („Indeks Macierzysty") na podstawie ich zaangażowania w pewne rodzaje działalności, które mogą mieć negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń jądrowa
- broń konwencjonalna
- broń palna cywilna
- tytoń
- piaski smołowe
- węgiel energetyczny

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie" w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również z Indeksu Macierzystego emitentów, którzy zostaną uznani za naruszających zasady UN Global Compact (które są powszechnie przyjętymi zasadami w zakresie zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstw, które spełniają podstawowe obowiązki w obszarach takich jak zwalczanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko) i/lub którzy otrzymali „czerwoną" flagę MSCI w następstwie kontrowersji związanych z ESG (na podstawie MSCI Controversy Score). MSCI Controversy Score mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności i/lub produktów emitenta, które uznaje się za mające negatywny skutek na ESG. MSCI Controversy Score może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie z zakresu ochrony środowiska, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, emisje toksyczne oraz odpady. MSCI Controversy Score może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i zróżnicowanie siły roboczej.

Spółki są również oceniane przez dostawcę indeksu na podstawie ich zdolności do zarządzania ryzykiem i możliwościami w zakresie ESG oraz otrzymują ocenę MSCI ESG. Rating ESG MSCI ma na celu pomiar odporności emitenta na długoterminowe, istotne dla branży ryzyka związane z ESG oraz sposobu zarządzania ryzykiem i możliwościami związanymi z ESG w stosunku do innych podmiotów z branży. Dostawca indeksu może rozważyć następujące zagadnienia środowiskowe przy określaniu wskaźnika ESG emitenta w ramach metodologii oceny ESG: łagodzenie zmian klimatu w oparciu o emisje gazów cieplarnianych, odpady i inne emisje, wykorzystanie gruntów i różnorodność biologiczną. Dostawca indeksu może również uwzględnić następujące tematy społeczne przy określaniu wyniku emitenta w ramach metodologii oceny ESG: dostęp do podstawowych usług, relacje ze społecznością, prywatność i bezpieczeństwo danych, kapitał ludzki, zdrowie i bezpieczeństwo oraz zarządzanie produktem. Metodologia ratingu MSCI ESG uwzględnia fakt, że niektóre kwestie społeczne i z zakresu ochrony środowiska mają bardziej istotne znaczenie w zależności od rodzaju działalności prowadzonej przez emitenta, poprzez przypisanie im różnych wag. Emitenci z wyższymi wynikami MSCI ESG są uznawani przez dostawcę indeksu jako emitenci, którzy mogą być lepiej przygotowani do zarządzania przyszłymi wyzwaniami i ryzykiem związanymi z ESG w porównaniu z podobnymi podmiotami z branży.

Emitenci, którzy nie zostali poddani ocenie lub ratingowi przez dostawcę indeksu w zakresie MSCI ESG Controversy Score lub ratingu MSCI ESG są wykluczeni z Wskaźnika Referencyjnego.

Po zastosowaniu powyższych kryteriów wykluczających elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego są wybierane w ramach procesu optymalizacji dostawcy indeksu przy każdym

	równoważeniu indeksu, który ma na celu maksymalizację względnej rentowności dywidendy brutto sektora, jednocześnie dążąc do poprawy średnioważonego, dostosowanego do branży wyniku ESG w stosunku do Indeksu Macierzystego przy każdym równoważeniu indeksu. W ramach procesu optymalizacji, dla Wskaźnika Referencyjnego dąży się również do ograniczenia ekspozycji wyrażonej w ekwiwalencie dwutlenku węgla na dwutlenek węgla (CO2) i inne gazy cieplarniane, jak również ekspozycji na potencjalne ryzyko emisji z rezerw paliw kopalnych o co najmniej 30% względem Indeksu Macierzystego przy każdym równoważeniu indeksu. Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegółowe informacje na temat metodologii Wskaźnika Referencyjnego zob. poniżej Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?.
Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.	○ ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***
	Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz: 1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej). 2. Wykluczenie spółek uznanych za naruszające zasady UN Global Compact przez Wskaźnik Referencyjny (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej). 3. Wykluczenie spółek uznanych za zaangażowane w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej). 4. Średnia ważona ocena punktowa ESG skorygowana z uwzględnieniem branży zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej). 5. Intensywność emisji dwutlenku węgla zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej). 6. Potencjalne poziomy emisji dwutlenku węgla z zasobów paliw kopalnych zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej). 7. Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone zgodnie z opisem poniżej (zob. Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?). 8. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju? poniżej). Kryteria doboru w obszarze ESG dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdym równoważeniu indeksu, a Wskaźnik Referencyjny dąży do osiągnięcia swoich wyznaczonych celów. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie

		podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.
		Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?
		Inwestując w portfel udziałowych papierów wartościowych, który, w miarę praktycznych możliwości, składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego Funduszu, część inwestycji Funduszu będzie obejmować rodzaje działalności uznane za mające pozytywny wpływ środowiskowy i/lub społeczny lub spółki, które zobowiązały się do realizacji celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla opartych na podstawach naukowych (zgodnie z opisem poniżej). Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu alokację części Wskaźnika Referencyjnego na rzecz spółek, które: (1) uzyskują minimalny odsetek swoich przychodów z produktów lub usług o pozytywnym wpływie środowiskowym i/lub społecznym lub (2) mają jeden lub więcej celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi). Wskaźnik Referencyjny wykorzystuje wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics, których celem jest pomiar ekspozycji przychodów na pozytywne skutki zrównoważonego rozwoju zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju ONZ, unijną systematyką i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają pozytywne skutki środowiskowe w odniesieniu do tematów takich jak zmiana klimatu i kapitał naturalny oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej) takich jak alternatywna energia, efektywność energetyczna i ekologiczne budynki, zrównoważona gospodarka wodna, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola oraz zrównoważone rolnictwo. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają również pozytywne skutki społeczne w odniesieniu do tematów, takich jak podstawowe potrzeby i upodmiotowienie, oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej), takich jak żywienie, leczenie poważnych chorób, usługi sanitarne, przystępne cenowo nieruchomości, finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP), edukacja i łączność. Tematy środowiskowe i społeczne wraz z progami dostosowania przychodów są określane przez dostawcę indeksu i są stosowane przy każdorazowym równoważeniu indeksu dla Wskaźnika Referencyjnego. Wskaźnik Referencyjny ma również na celu identyfikację elementów składowych zobowiązujących się do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla spółek i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu. Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek wchodzących w skład spektrum inwestycyjnego Wskaźnika Referencyjnego.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.	○	***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***
		Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone są weryfikowane przez dostawcę indeksu pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach kryteriów kwalifikacji stosowanych przez dostawcę indeksu spółki są oceniane pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli spółka została uznana przez dostawcę indeksów za zaangażowaną w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycję zrównoważoną. Odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który obejmuje te kryteria środowiskowe i społeczne, Zarządzający inwestycjami ustalił, że przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to praktycznie możliwe po tym terminie) inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone, nie będą wyrządzać poważnych szkód względem żadnego zrównoważonego celu środowiskowego lub społecznego w rozumieniu obowiązujących przepisów ustawowych i wykonawczych.
	- - -	*W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*
		Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane przy każdorazowym równoważeniu indeksu za pomocą kryteriów weryfikacyjnych stosowanych przez dostawcę indeksu przy doborze elementów składowych indeksu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone. W następstwie stosowania kryteriów kwalifikacji przez dostawcę indeksu następujące inwestycje w ramach Wskaźnika Referencyjnego nie kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) spółki uzyskujące minimalny % przychodów z węgla energetycznego (według ustaleń dostawcy indeksu), który charakteryzuje się istotnie wysoką emisyjnością węglową i stanowi znaczące źródło emisji gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych) (2) spółki z oceną „pomarańczową" MSCI ESG Controversy, które uznano za zaangażowane w poważne kontrowersje w zakresie ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych), oraz (3) spółki z ratingiem MSCI ESG na poziomie B lub niższym, które są uważane za słabiej rozwinięte w branży ze względu na ich wysoką ekspozycję i brak zarządzania znaczącymi zagrożeniami związanymi z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów, nieskorygowanej różnicy w wynagrodzeniach kobiet i różnorodności płciowej w zarządzie). Przy każdorazowym równoważeniu indeksu Wskaźnik Referencyjny wyklucza również: (1) spółki z „czerwoną" flagą MSCI w zakresie kontrowersji ESG, która obejmuje spółki uznane za naruszające normy międzynarodowe i/lub krajowe (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących naruszeń zasad inicjatywy UN Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych) oraz (2) spółki uznane za mające jakikolwiek związek z kontrowersyjnymi rodzajami broni (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjnymi rodzajami broni).
	- - -	*W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:*
		Wskaźnik Referencyjny funduszu wyklucza emitentów z „czerwoną" flagą ESG Controversy, która wyklucza emitentów uznanych przez dostawcę indeksu za naruszających Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Wskaźnik Referencyjny stosuje powyższe kryteria wyłączeniowe przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒Tak

☐Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone w poniższej tabeli jako „X" są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	**Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego**				
		Minimalne % ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla i potencjalnych docelowych poziomów emisji dwutlenku węgla	**Wykluczenie emitentów na podstawie określonych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)**	**Wykluczenie emitentów na podstawie wyniku MSCI w zakresie kontrowersji ESG**	**Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy UN Global Compact**	**Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiekolwiek związki z kontrowersyjnymi rodzajami broni**
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1.(a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)	X				
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)					
	2. Ślad węglowy					
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	X				
	4. % w paliwach kopalnych		X			
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)					
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie					
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności			X		
Woda	8. Emisje do wody			X		
Odpady	9. Odpady niebezpieczne			X		
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC i OECD			X	X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie					
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami					
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć					
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni					X

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z zabezpieczenia papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i tym samym takie papiery wartościowe są zgodne z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami przedstawionymi powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.
Fundusz może stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu do Wskaźnika Referencyjnego, co oznacza, że może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli takie papiery wartościowe zapewniają podobne wyniki (i mają odpowiedni profil ryzyka) jak określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu wyłącznie w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli takie papiery wartościowe przestaną spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może posiadać takie papiery wartościowe tylko do czasu kolejnego równoważenia portfela oraz do czasu, gdy będzie praktycznie możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja odpowiedniej pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

Procesy zarządzania
Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

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

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Ponieważ Fundusz może stosować techniki optymalizacji i może inwestować w papiery wartościowe, które nie są bazowymi elementami składowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu wyłącznie w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego.

Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i/lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

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

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych Indeksu Macierzystego poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Indeks Macierzysty. Jeżeli na przykład emitenci wchodzący w skład Indeksu Macierzystego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu wyklucza spółki ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wynik w zakresie kontrowersji ESG (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG) i wyklucza spółki, które uznaje się za naruszające zasady inicjatywy Global Compact ONZ (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z unijną systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu,** który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych**

Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego.

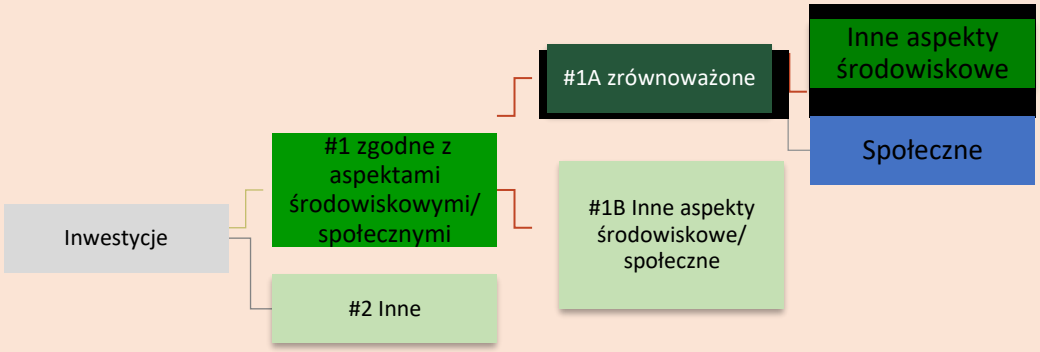
Oczekuje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe ze Wskaźnika Referencyjnego lub w papiery wartościowe spełniające kryteria doboru ESG Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (w tym 25% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego (w tym kryteriami dla zrównoważonych inwestycji w ramach Wskaźnika Referencyjnego), Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego (lub z innych powodów przestaną spełniać kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego) i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. Jeżeli jakakolwiek inwestycja przestanie kwalifikować się do uznania za inwestycję zrównoważoną między równoważeniami indeksu, inwestycje Funduszu w inwestycje zrównoważone mogą spaść poniżej minimalnego odsetka inwestycji zrównoważonych.

(OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Fundusz może inwestować do 20% swoich aktywów w inne inwestycje („#2 Inne”).



Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**” 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?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

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

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym zgodnym z unijną systematyką.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[23]?

☐Tak

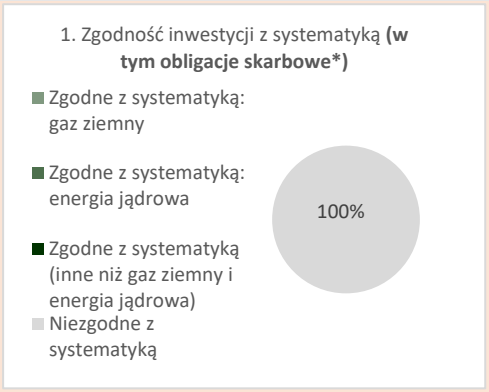
☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

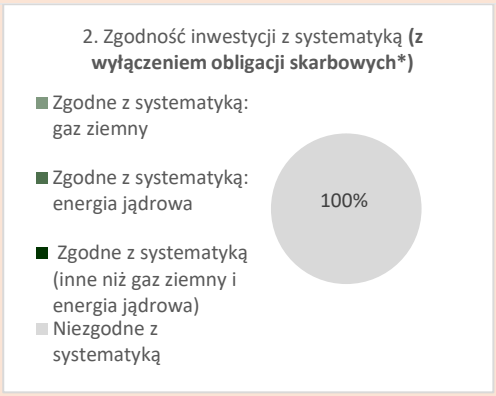
☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

[23] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatu („łagodzenie zmian klimatu") i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi systematyki – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.





** Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy*

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

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i wspomagającą w rozumieniu rozporządzenia w sprawie unijnej systematyki.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, **które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo** działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Co najmniej 25% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą mieszanką zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, celem społecznym lub kombinacją obu tych elementów. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności emitentów w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Co najmniej 25% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą mieszanką zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, celem społecznym lub kombinacją obu tych elementów. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności emitentów w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

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

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.

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

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia promowanych przez siebie cech środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników indeksu Bloomberg MSCI Europe High Dividend Yield Advanced Select Index, stanowiącego jego Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia kryteria doboru ESG stosowane przez dostawcę indeksu.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Macierzystego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

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

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

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

W wyniku zastosowania kryteriów doboru ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego oczekuje się, że portfel Funduszu zostanie zmniejszony w porównaniu z MSCI Europe High Dividend Yield Index, szerokim indeksem rynkowym obejmującym kapitałowe papiery wartościowe.

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

Metodologię Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć, kopiując i wklejając poniższe łącze do przeglądarki internetowej:
https://www.msci.com/index/methodology/latest/HDYESGRedCarTar

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://www.msci.com/index-methodology



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

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej.

Szczegółowe informacje dotyczące tego Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu
zatytułowanych „Cel inwestycyjny", „Polityka inwestycyjna" oraz „Rozporządzenie SFDR", a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej iShares: www.iShares.com

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF

Identyfikator podmiotu prawnego: 5493004L12342YG66X18

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ **Tak**		☒ **Nie**	
☐	Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___%	☒	**Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 40% w zrównoważonych inwestycjach
☐	w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐	służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐	w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒	służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
		☒	służących celowi społecznemu
☐	Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%	☐	Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, MSCI Europe SRI Select Reduced Fossil Fuel Index:

1. wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG;
3. ekspozycja na emitentów z wyższymi wynikami w zakresie ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG) skorygowanymi z uwzględnieniem branży; oraz

4. ekspozycja na inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej).
Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów z indeksu MSCI Europe Index („Indeks Macierzysty") na podstawie ich zaangażowania w określoną działalność uznawaną za wywierającą negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń jądrowa
- broń konwencjonalna
- broń palna cywilna
- alkohol
- hazard
- tytoń
- rozrywka dla dorosłych
- organizmy zmodyfikowane genetycznie
- energia jądrowa
- węgiel energetyczny
- piaski smołowe
- niekonwencjonalne wydobycie ropy naftowej i gazu ziemnego
- konwencjonalne wydobycie ropy naftowej i gazu ziemnego (jeżeli udział przychodów z energii odnawialnej i paliw alternatywnych jest poniżej ustalonego progu)
- wytwarzanie energii w oparciu o ropę naftową i gaz ziemny
- własność rezerw paliw kopalnych

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie" w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny nie uwzględnia również emitentów oznaczonych przez firmę MSCI „czerwoną flagą" w zakresie kontrowersji w obszarze ESG (na podstawie wyniku MSCI ESG Controversy Score 0). Wynik MSCI w zakresie kontrowersji ESG mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności, produktów i/lub usług emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. MSCI ESG Controversy Score może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie środowiskowe, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, emisje toksyczne oraz odpady. Wynik MSCI w zakresie kontrowersji ESG może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej.

Spółki są również oceniane przez dostawcę indeksu na podstawie zdolności do zarządzania ryzykiem i możliwościami w zakresie ESG i otrzymują rating MSCI ESG („Rating MSCI ESG"), który określa ich kwalifikowalność do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego. Rating MSCI ESG służy do pomiaru odporności spółki na długoterminowe, istotne w branży ryzyko związane z ESG oraz tego, jak dobrze zarządza ona ryzykiem związanym z ESG w porównaniu z podobnymi podmiotami w branży. Dostawca indeksu może rozważyć następujące zagadnienia środowiskowe przy określaniu wskaźnika ESG spółki w ramach metodologii oceny ESG: łagodzenie

zmian klimatu w oparciu o emisje gazów cieplarnianych, odpady i inne emisje, wykorzystanie gruntów i różnorodność biologiczną. Dostawca indeksu może również uwzględnić następujące tematy społeczne przy określaniu wyniku spółki w ramach metodologii oceny ESG: dostęp do podstawowych usług, relacje ze społecznością, prywatność i bezpieczeństwo danych, kapitał ludzki, zdrowie i bezpieczeństwo oraz zarządzanie produktem. Metodologia Ratingu MSCI ESG uwzględnia fakt, że niektóre kwestie środowiskowe i społeczne mają bardziej istotne znaczenie w zależności od rodzaju działalności prowadzonej przez spółkę, poprzez przypisanie im różnych wag. Spółki z wyższymi wynikami MSCI ESG są uznawane przez dostawcę indeksu jako spółki, które mogą być lepiej przygotowane do zarządzania przyszłymi wyzwaniami i ryzykiem związanymi z ESG w porównaniu z podobnymi podmiotami z branży.

Spółki muszą posiadać minimalny Rating MSCI ESG oraz MSCI ESG Controversy Score ustalony przez dostawcę indeksu, aby mogły zostać uznane za kwalifikujące się do włączenia jako nowe elementy składowe do Wskaźnika Referencyjnego podczas corocznego przeglądu Wskaźnika Referencyjnego. Dotychczasowe elementy składowe również muszą utrzymywać minimalny Rating MSCI ESG oraz MSCI ESG Controversy Score (który jest niższy niż wymogi w przypadku włączenia do indeksu), aby pozostać we Wskaźniku Referencyjnym przy każdorazowym równoważeniu, a także spełniać kryteria wykluczające określone powyżej.

Ponadto spółki, które zidentyfikowano jako posiadające „czerwoną” flagę MSCI w zakresie kontrowersji ESG lub sklasyfikowano jako naruszające zasady inicjatywy UN Global Compact, mogą również zostać usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego w okresie między równoważeniami indeksu zgodnie z metodologią indeksu.

Ponadto Wskaźnik Referencyjny stosuje wykluczenia zgodne z wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego.

Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego promują ograniczenie globalnego wzrostu temperatury w ramach celów określonych w porozumieniu paryskim poprzez wykluczenie inwestycji w spółki: w których co najmniej 1% przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobycia, dystrybucji lub rafinacji węgla kamiennego i brunatnego; w których 10% lub więcej przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobycia, dystrybucji lub rafinacji paliw ropopochodnych; w których 50% lub więcej przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobycia, produkcji lub dystrybucji paliw gazowych; lub których 50% lub więcej przychodów pochodzi z wytwarzania energii elektrycznej o intensywności emisji gazów cieplarnianych większej niż 100 g CO2 e/kWh.

Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego promują również aspekty społeczne związane z (a) ograniczeniem dostępności broni poprzez wykluczenie inwestycji w firmy zaangażowane w działania związane z kontrowersyjnymi rodzajami broni, (b) poprawą zdrowia i dobrobytu poprzez wykluczenie inwestycji w przedsiębiorstwa zajmujące się uprawą i/lub produkcją tytoniu i (c) wspieranie praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska i przeciwdziałania korupcji poprzez wykluczenie inwestycji w spółki uznane za nieprzestrzegające 10 zasad inicjatywy UN Global Compact (UNGC) lub Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

W celu osiągnięcia wyników opisanych powyżej polegamy na danych wykorzystywanych przez dostawcę indeksu.

Fundusz może uzyskać pośrednią ekspozycję w celach pozainwestycyjnych (w tym na instrumenty pochodne oraz tytuły uczestnictwa lub jednostki zbiorowych programów inwestycyjnych („CIS”)) na emitentów, których ekspozycja jest niezgodna z opisanymi

	wyżej wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego. Okoliczności, w których może wystąpić taka ekspozycja pośrednia, obejmują m.in. sytuację, gdy kontrahent FIP, w który inwestuje Fundusz, składa zabezpieczenie niezgodne z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego lub gdy CIS, w który inwestuje Fundusz, nie stosuje żadnych kryteriów ESG lub tych samych kryteriów ESG, co Wskaźnik Referencyjny, a tym samym daje ekspozycję na papiery wartościowe, które są niezgodne z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego. Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?" (poniżej).
Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.	***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***
	Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz: 1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. *Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?* powyżej). 2. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. *Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?* powyżej). 3. Ratingi ESG skorygowane z uwzględnieniem branży zgodnie z opisem powyżej (zob. *Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?* powyżej). 4. Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone zgodnie z opisem poniżej (zob. *Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?*). 5. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników związanych z kwestiami zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob *Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?*). Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku usunięcia składnika ze Wskaźnika Referencyjnego w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu tak szybko, jak to będzie możliwe i wykonalne (w opinii Zarządzającego inwestycjami), aby zapewnić zgodność ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

		Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?
		Inwestując w portfel udziałowych papierów wartościowych, który, w miarę praktycznych możliwości, składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego Funduszu, część inwestycji Funduszu będzie obejmować rodzaje działalności uznane za mające pozytywny wpływ środowiskowy i/lub społeczny lub spółki, które zobowiązały się do realizacji celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla opartych na podstawach naukowych (zgodnie z opisem poniżej). Dostawca indeksu dąży do przydzielenia części Wskaźnika Referencyjnego spółkom, które: (1) uzyskują minimalny odsetek swoich przychodów z produktów lub usług o pozytywnym wpływie środowiskowym i/lub społecznym lub (2) mają jeden lub więcej celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi). Wskaźnik Referencyjny wykorzystuje wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics, których celem jest pomiar ekspozycji przychodów na pozytywne skutki zrównoważonego rozwoju zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju ONZ, unijną systematyką i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają pozytywne skutki środowiskowe w odniesieniu do tematów takich jak zmiana klimatu i kapitał naturalny oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej) takich jak alternatywna energia, efektywność energetyczna i ekologiczne budynki, zrównoważona gospodarka wodna, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola oraz zrównoważone rolnictwo. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają również pozytywne skutki społeczne w odniesieniu do tematów, takich jak podstawowe potrzeby i upodmiotowienie, oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej), takich jak żywienie, leczenie poważnych chorób, usługi sanitarne, przystępne cenowo nieruchomości, finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP), edukacja i łączność. Tematy środowiskowe i społeczne wraz z progami dostosowania przychodów są określane przez dostawcę indeksu i są stosowane przy każdorazowym równoważeniu indeksu dla Wskaźnika Referencyjnego. Wskaźnik Referencyjny ma również na celu identyfikację elementów składowych zobowiązujących się do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla spółek i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu. Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek wchodzących w skład spektrum inwestycyjnego Wskaźnika Referencyjnego.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.	●	***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***
		Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone są weryfikowane przez dostawcę indeksu pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach kryteriów kwalifikacji stosowanych przez dostawcę indeksu spółki są oceniane pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli spółka została uznana przez dostawcę indeksów za zaangażowaną w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycję zrównoważoną. Odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który obejmuje te kryteria środowiskowe i społeczne, Zarządzający inwestycjami ustalił, że przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to praktycznie możliwe po tym terminie) inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone, nie będą wyrządzać poważnych szkód względem żadnego zrównoważonego celu środowiskowego lub społecznego w rozumieniu obowiązujących przepisów ustawowych i wykonawczych.
	- - -	*W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*
		Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane przy każdorazowym równoważeniu indeksu za pomocą kryteriów weryfikacyjnych stosowanych przez dostawcę indeksu przy doborze elementów składowych indeksu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone. W następstwie stosowania kryteriów kwalifikacji przez dostawcę indeksu następujące inwestycje w ramach Wskaźnika Referencyjnego nie kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) spółki uzyskujące minimalny % przychodów z węgla energetycznego (według ustaleń dostawcy indeksu), który charakteryzuje się istotnie wysoką emisyjnością węglową i stanowi znaczące źródło emisji gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych), (2) spółki z „pomarańczową” flagą MSCI w zakresie kontrowersji ESG, które uznano za zaangażowane w bardzo poważne lub poważne kontrowersje dotyczące ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych), oraz (3) spółki z ratingiem MSCI ESG na poziomie B lub niższym, które są uważane za słabiej rozwinięte w branży ze względu na ich wysoką ekspozycję i brak zarządzania znaczącymi zagrożeniami związanymi z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów, nieskorygowanej różnicy w wynagrodzeniach kobiet i różnorodności płciowej w zarządzie). Wskaźnik Referencyjny wyklucza również: (1) spółki z „czerwoną” flagą MSCI w zakresie kontrowersji ESG, która obejmuje spółki uznane za naruszające normy międzynarodowe i/lub krajowe (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących naruszeń zasad inicjatywy UN Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych) oraz (2) spółki uznane za mające jakikolwiek związek z kontrowersyjnymi rodzajami broni (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjnymi rodzajami broni).

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

Wskaźnik Referencyjny funduszu wyklucza emitentów z „czerwoną" flagą w zakresie kontrowersji w obszarze ESG, która wyklucza emitentów uznanych przez dostawcę indeksu za naruszających Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

Wskaźnik Referencyjny stosuje powyższe kryteria wykluczające przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒Tak

☐Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone w poniższej tabeli jako „X" są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	**Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego**		
		Wykluczenie emitentów na podstawie określonych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	**Wykluczenie emitentów na podstawie wyniku MSCI w zakresie kontrowersji ESG**	**Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiekolwiek związki z kontrowersyjnymi rodzajami broni**
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1.(a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)	X		
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)	X		
	2. Ślad węglowy	X		
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	X		
	4. % w paliwach kopalnych	X		
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)			
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie			

Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności		X	
Woda	8. Emisje do wody		X	
Odpady	9. Odpady niebezpieczne		X	
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC i OECD		X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie			
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami			
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć			
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni			X



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG, w tym wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. *Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?*).

Fundusz stara się odwzorowywać elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego poprzez utrzymywanie wszystkich papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcji podobnej do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym, o ile jest to praktycznie możliwe.

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami przedstawionymi powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

Procesy zarządzania

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

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

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a więc zgodnych z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego, w tym wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego.

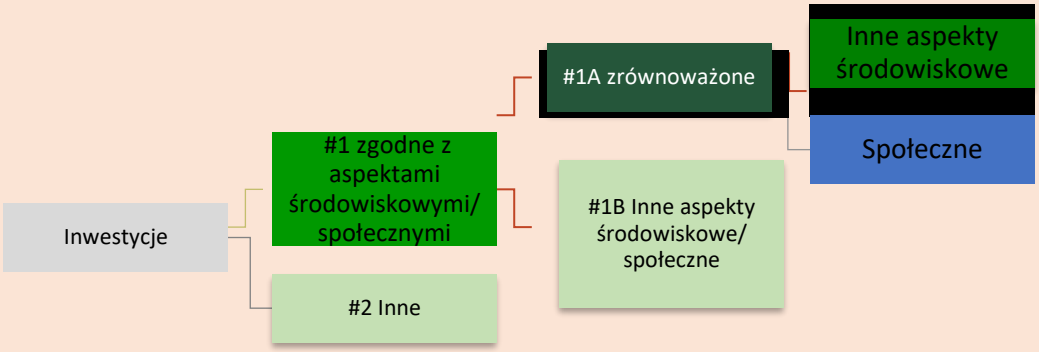
Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do

		czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.
		Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?
		Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu. Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych Indeksu Macierzystego poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego. Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Indeks Macierzysty. Jeżeli na przykład emitenci wchodzący w skład Indeksu Macierzystego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.
Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.		***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***
		Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego. Dostawca indeksu wyklucza spółki ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wskaźnik ESG Controversy Score, który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG i przewiduje wykluczenie spółek uznanych za naruszające zasady inicjatywy UN Global Compact (zob. *Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?*).
		Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?
Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa. Działalność zgodna z unijną systematyką jest wyrażona jako udział: – **obrotu,** który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji; – **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje		Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Przewiduje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak jest to zasadnie możliwe po tym terminie) portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (w tym 40% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określonej przy równoważeniu). Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

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.

Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. Jeżeli jakakolwiek inwestycja przestanie kwalifikować się do uznania za inwestycję zrównoważoną między równoważeniami indeksu, inwestycje Funduszu w inwestycje zrównoważone mogą spaść poniżej minimalnego odsetka inwestycji zrównoważonych. Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne").



Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**" 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?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

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

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym zgodnym z unijną systematyką.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[24]?

☐Tak

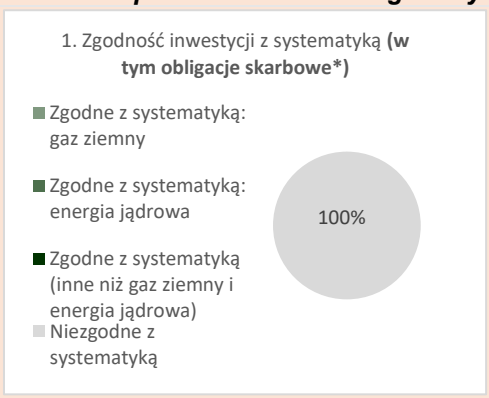
☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

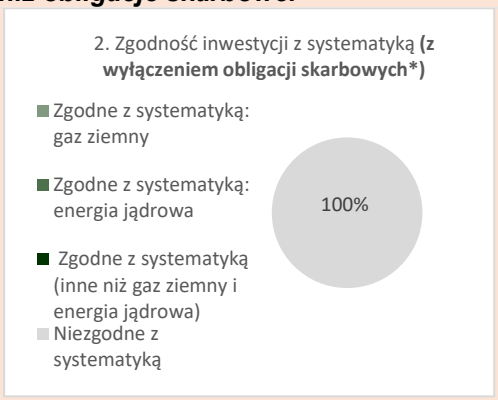
☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

[24] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatu („łagodzenie zmian klimatu") i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi systematyki – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.





** Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy*

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

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, **które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo** działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Co najmniej 40% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Co najmniej 40% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

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

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.

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

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia aspektów środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, indeksu MSCI Europe SRI Select Reduced Fossil Fuel Index, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Macierzystego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

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

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

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

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów, którzy nie spełniają kryteriów doboru ESG, z Indeksu Macierzystego, który jest ogólnym indeksem rynkowym. Kryteria doboru ESG będące podstawą wykluczenia omówiono powyżej (zob. *Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?*).

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

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: https://www.msci.com/indexes/ishares.



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

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej.

Szczegółowe informacje dotyczące tego Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny", „Polityka inwestycyjna" oraz „Rozporządzenie SFDR", a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej: www.iShares.com.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: iShares MSCI USA Quality Dividend Advanced UCITS ETF

Identyfikator podmiotu prawnego: 549300CHQNQSKGUURZ87

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ Tak		☒ Nie	
☐	Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___%	☒	**Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 15% w zrównoważonych inwestycjach
☐	w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐	służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐	w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒	służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
		☒	służących celowi społecznemu
☐	Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%	☐	Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, indeksu MSCI USA High Dividend Yield Advanced Select Index:

1. wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy UN Global Compact (UNGC);
3. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG;

4. docelowy wyższy indeksowy średnioważony, dostosowany do branży wynik w obszarze ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG);
5. docelowe ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla;
6. docelowe ograniczenie potencjalnych emisji dwutlenku węgla; oraz
7. ekspozycja na inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu (zgodnie z opisem poniżej). Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów z indeksu MSCI USA Index („Indeks Macierzysty") na podstawie ich zaangażowania w określoną działalność uznawaną za wywierającą negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń jądrowa
- broń konwencjonalna
- broń palna cywilna
- tytoń
- piaski smołowe
- węgiel energetyczny

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie" w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również z Indeksu Macierzystego emitentów, którzy zostaną uznani za naruszających zasady UN Global Compact (które są powszechnie przyjętymi zasadami w zakresie zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstw, które spełniają podstawowe obowiązki w obszarach takich jak zwalczanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko) i/lub którzy otrzymali „czerwoną" flagę MSCI w następstwie kontrowersji związanych z ESG (na podstawie MSCI Controversy Score). MSCI Controversy Score mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności i/lub produktów emitenta, które uznaje się za mające negatywny skutek na ESG. MSCI Controversy Score może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie z zakresu ochrony środowiska, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, emisje toksyczne oraz odpady. MSCI Controversy Score może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i zróżnicowanie siły roboczej.

Spółki są również oceniane przez dostawcę indeksu na podstawie ich zdolności do zarządzania ryzykiem i możliwościami w zakresie ESG oraz otrzymują ocenę MSCI ESG. Rating ESG MSCI ma na celu pomiar odporności emitenta na długoterminowe, istotne dla branży ryzyka związane z ESG oraz sposobu zarządzania ryzykiem i możliwościami związanymi z ESG w stosunku do innych podmiotów z branży. Dostawca indeksu może rozważyć następujące zagadnienia środowiskowe przy określaniu wskaźnika ESG emitenta w ramach metodologii oceny ESG: łagodzenie zmian klimatu w oparciu o emisje gazów cieplarnianych, odpady i inne emisje, wykorzystanie gruntów i różnorodność biologiczną. Dostawca indeksu może również uwzględnić następujące tematy społeczne przy określaniu wyniku emitenta w ramach metodologii oceny ESG: dostęp do podstawowych usług, relacje ze społecznością, prywatność i bezpieczeństwo danych, kapitał ludzki, zdrowie i bezpieczeństwo oraz zarządzanie produktem. Metodologia ratingu MSCI ESG uwzględnia fakt, że niektóre

		kwestie społeczne i z zakresu ochrony środowiska mają bardziej istotne znaczenie w zależności od rodzaju działalności prowadzonej przez emitenta, poprzez przypisanie im różnych wag. Emitenci z wyższymi wynikami MSCI ESG są uznawani przez dostawcę indeksu jako emitenci, którzy mogą być lepiej przygotowani do zarządzania przyszłymi wyzwaniami i ryzykiem związanymi z ESG w porównaniu z podobnymi podmiotami z branży. Emitenci, którzy nie zostali poddani ocenie lub ratingowi przez dostawcę indeksu w zakresie MSCI ESG Controversy Score lub ratingu MSCI ESG są wykluczeni z Wskaźnika Referencyjnego. Po zastosowaniu powyższych kryteriów wykluczających elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego są wybierane w ramach procesu optymalizacji dostawcy indeksu przy każdym równoważeniu indeksu, który ma na celu maksymalizację względnej rentowności dywidendy brutto sektora, jednocześnie dążąc do poprawy średnioważonego, dostosowanego do branży wyniku ESG w stosunku do Indeksu Macierzystego przy każdym równoważeniu indeksu. W ramach procesu optymalizacji, dla Wskaźnika Referencyjnego dąży się również do ograniczenia ekspozycji wyrażonej w ekwiwalencie dwutlenku węgla na dwutlenek węgla (CO2) i inne gazy cieplarniane, jak również ekspozycji na potencjalne ryzyko emisji z rezerw paliw kopalnych o co najmniej 30% względem Indeksu Macierzystego przy każdym równoważeniu indeksu. Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegółowe informacje na temat metodologii Wskaźnika Referencyjnego zob. Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu? (poniżej).
Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.	○	***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***
		Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz: 1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej). 2. Wykluczenie spółek uznanych za naruszające zasady UN Global Compact przez Wskaźnik Referencyjny (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej). 3. Wykluczenie spółek uznanych za zaangażowane w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej). 4. Średnia ważona ocena punktowa ESG skorygowana z uwzględnieniem branży zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej). 5. Intensywność emisji dwutlenku węgla zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej). 6. Potencjalne poziomy emisji dwutlenku węgla z zasobów paliw kopalnych zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej). 7. Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone zgodnie z opisem poniżej (zob. Jakie są cele dotyczące zrównoważonych

inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?).

8. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju? poniżej).

Kryteria doboru w obszarze ESG dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdym równoważeniu indeksu, a Wskaźnik Referencyjny dąży do osiągnięcia swoich wyznaczonych celów. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Inwestując w portfel udziałowych papierów wartościowych, który, w miarę praktycznych możliwości, składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego Funduszu, część inwestycji Funduszu będzie obejmować rodzaje działalności uznane za mające pozytywny wpływ środowiskowy i/lub społeczny lub spółki, które zobowiązały się do realizacji celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla opartych na podstawach naukowych (zgodnie z opisem poniżej).

Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu alokację części Wskaźnika Referencyjnego na rzecz spółek, które: (1) uzyskują minimalny odsetek swoich przychodów z produktów lub usług o pozytywnym wpływie środowiskowym i/lub społecznym lub (2) mają jeden lub więcej celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi).

Wskaźnik Referencyjny wykorzystuje wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics, których celem jest pomiar ekspozycji przychodów na pozytywne skutki zrównoważonego rozwoju zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju ONZ, unijną systematyką i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają pozytywne skutki środowiskowe w odniesieniu do tematów takich jak zmiana klimatu i kapitał naturalny oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej) takich jak alternatywna energia, efektywność energetyczna i ekologiczne budynki, zrównoważona gospodarka wodna, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola oraz zrównoważone rolnictwo. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają również pozytywne skutki społeczne w odniesieniu do tematów, takich jak podstawowe potrzeby i upodmiotowienie, oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej), takich jak żywienie, leczenie poważnych chorób, usługi sanitarne, przystępne cenowo nieruchomości, finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP), edukacja i łączność.

Tematy środowiskowe i społeczne wraz z progami dostosowania przychodów są określane przez dostawcę indeksu i są stosowane przy każdorazowym równoważeniu indeksu dla Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny ma również na celu identyfikację elementów składowych zobowiązujących się do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji

		emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla spółek i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu. Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek wchodzących w skład spektrum inwestycyjnego Wskaźnika Referencyjnego.
Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.		***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***
		Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone są weryfikowane przez dostawcę indeksu pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach kryteriów kwalifikacji stosowanych przez dostawcę indeksu spółki są oceniane pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli spółka została uznana przez dostawcę indeksów za zaangażowaną w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycję zrównoważoną. Odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który obejmuje te kryteria środowiskowe i społeczne, Zarządzający inwestycjami ustalił, że przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to praktycznie możliwe po tym terminie) inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone, nie będą wyrządzać poważnych szkód względem żadnego zrównoważonego celu środowiskowego lub społecznego w rozumieniu obowiązujących przepisów ustawowych i wykonawczych.
		W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?
		Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane przy każdorazowym równoważeniu indeksu za pomocą kryteriów weryfikacyjnych stosowanych przez dostawcę indeksu przy doborze elementów składowych indeksu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone. W następstwie stosowania kryteriów kwalifikacji przez dostawcę indeksu następujące inwestycje w ramach Wskaźnika Referencyjnego nie kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) spółki uzyskujące minimalny % przychodów z węgla energetycznego (według ustaleń dostawcy indeksu), który charakteryzuje się istotnie wysoką emisyjnością węglową i stanowi znaczące źródło emisji gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych) (2) spółki z oceną „pomarańczową” MSCI ESG Controversy, które uznano za zaangażowane w poważne kontrowersje w zakresie ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych), oraz (3) spółki z ratingiem MSCI ESG na poziomie B lub niższym, które są uważane za słabiej rozwinięte w branży ze względu na ich wysoką ekspozycję i brak zarządzania znaczącymi zagrożeniami związanymi z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów, nieskorygowanej różnicy w wynagrodzeniach kobiet i różnorodności płciowej w zarządzie). Przy każdorazowym równoważeniu indeksu Wskaźnik Referencyjny wyklucza również: (1) spółki z „czerwoną” flagą MSCI w zakresie kontrowersji ESG, która obejmuje spółki uznane za naruszające normy międzynarodowe i/lub krajowe (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących naruszeń zasad inicjatywy UN Global Compact i Wytycznych

OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych) oraz (2) spółki uznane za mające jakikolwiek związek z kontrowersyjnymi rodzajami broni (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjnymi rodzajami broni).

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

Wskaźnik Referencyjny funduszu wyklucza emitentów z „czerwoną" flagą ESG Controversy, która wyklucza emitentów uznanych przez dostawcę indeksu za naruszających Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Wskaźnik Referencyjny stosuje powyższe kryteria wyłączeniowe przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒Tak

☐Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone w poniższej tabeli jako „X" są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego				
		Minimalne % ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla i potencjalnych docelowych poziomów emisji dwutlenku węgla	Wykluczenie emitentów na podstawie określonych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie wyniku MSCI w zakresie kontrowersji ESG	Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy UN Global Compact	Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiekolwiek związki z kontrowersyjnymi rodzajami broni
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1.(a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)	X				
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)					
	2. Ślad węglowy					
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	X				

	4. % w paliwach kopalnych		X			
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)					
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie					
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności			X		
Woda	8. Emisje do wody			X		
Odpady	9. Odpady niebezpieczne			X		
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC i OECD			X	X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie					
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami					
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć					
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni					X



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z zabezpieczenia papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i tym samym takie papiery wartościowe są zgodne z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. „Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?" powyżej). Fundusz stara się odwzorowywać elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego poprzez utrzymywanie wszystkich papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcji podobnej do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym, o ile jest to praktycznie możliwe.

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami przedstawionymi powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.
Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

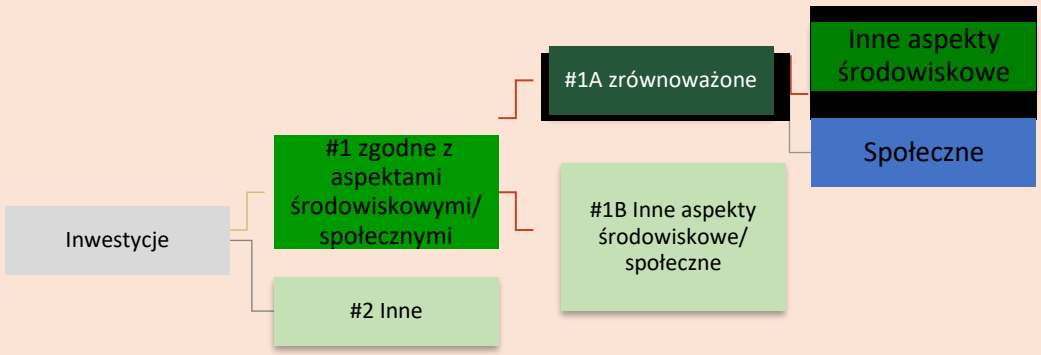
Procesy zarządzania
Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

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

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy

		odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.
		Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?
		Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu. Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych Indeksu Macierzystego poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego. Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Indeks Macierzysty. Jeżeli na przykład emitenci wchodzący w skład Indeksu Macierzystego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.
Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.		***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***
		Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu wyklucza spółki ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wynik w zakresie kontrowersji ESG (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG) i wyklucza spółki, które uznaje się za naruszające zasady inicjatywy UN Global Compact (zob. *Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?* powyżej).
		**Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?**
Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa. Działalność zgodna z unijną systematyką jest wyrażona jako udział: – **obrotu,** który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji; – **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;		Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Przewiduje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak jest to zasadnie możliwe po tym terminie) portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (w tym 15% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określonej przy równoważeniu). Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. Jeżeli jakakolwiek inwestycja przestanie kwalifikować się do uznania za inwestycję zrównoważoną między równoważeniami indeksu, inwestycje Funduszu w inwestycje zrównoważone mogą spaść poniżej minimalnego odsetka inwestycji zrównoważonych.

– **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.	Fundusz może inwestować do 20% swoich aktywów w inne inwestycje („#2 Inne”).
	
	Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**” 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? Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

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

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym zgodnym z unijną systematyką.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[25]?

☐Tak

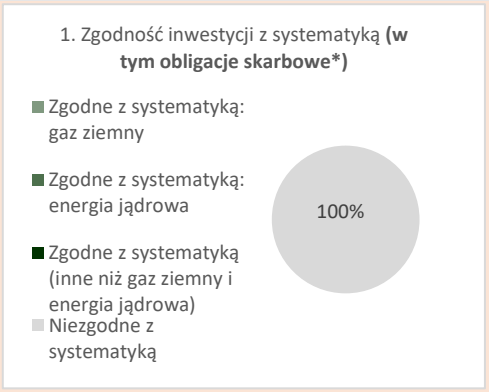
☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

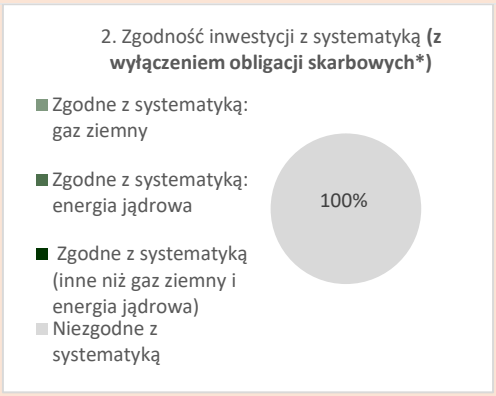
☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

[25] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatu („łagodzenie zmian klimatu") i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi systematyki – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.





** Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy*

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

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i wspomagającą w rozumieniu rozporządzenia w sprawie unijnej systematyki.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, **które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo** działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Co najmniej 15% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą mieszanką zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, celem społecznym lub kombinacją obu tych elementów. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności emitentów w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Co najmniej 15% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą mieszanką zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, celem społecznym lub kombinacją obu tych elementów. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności emitentów w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

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

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.

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

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia promowanych przez siebie cech środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników indeksu MSCI USA High Dividend Yield Advanced Select Index, stanowiącego jego Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia kryteria doboru w obszarze ESG stosowane przez dostawcę indeksu.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Macierzystego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

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

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

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

W wyniku zastosowania kryteriów doboru ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego oczekuje się, że portfel Funduszu zostanie zmniejszony w porównaniu z MSCI USA High Dividend Yield Index, szerokim indeksem rynkowym obejmującym kapitałowe papiery wartościowe.

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

Metodologię Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć, kopiując i wklejając poniższe łącze do przeglądarki internetowej:

https://www.msci.com/index/methodology/latest/HDYESGRedCarTar

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://www.msci.com/index-methodology



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

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej.

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny", „Polityka inwestycyjna" oraz „Rozporządzenie SFDR", a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej iShares: www.iShares.com.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: iShares MSCI World Quality Dividend Advanced UCITS ETF

Identyfikator podmiotu prawnego: 549300SFO7MVV1V36V77

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ Tak		☒ Nie	
☐	Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___%	☒	**Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 25% w zrównoważonych inwestycjach
☐	w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐	służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐	w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒	służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
		☒	służących celowi społecznemu
☐	Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%	☐	Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, indeksu MSCI World High Dividend Yield Advanced Select Index:

1. wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy UN Global Compact (UNGC);
3. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG;
4. docelowy wyższy indeksowy średnioważony, dostosowany do branży wynik w obszarze ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG);

5. docelowe ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla;
6. docelowe ograniczenie potencjalnych emisji dwutlenku węgla; oraz
7. ekspozycja na inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu (zgodnie z opisem poniżej). Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów z MSCI World Index („Indeks Macierzysty") na podstawie ich zaangażowania w pewne rodzaje działalności, które mogą mieć negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń jądrowa
- broń konwencjonalna
- broń palna cywilna
- tytoń
- piaski smołowe
- węgiel energetyczny

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie" w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również z Indeksu Macierzystego emitentów, którzy zostaną uznani za naruszających zasady UN Global Compact (które są powszechnie przyjętymi zasadami w zakresie zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstw, które spełniają podstawowe obowiązki w obszarach takich jak zwalczanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko) i/lub którzy otrzymali „czerwoną" flagę MSCI w następstwie kontrowersji związanych z ESG (na podstawie MSCI Controversy Score). MSCI Controversy Score mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności i/lub produktów emitenta, które uznaje się za mające negatywny skutek na ESG. MSCI Controversy Score może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie z zakresu ochrony środowiska, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, emisje toksyczne oraz odpady. MSCI Controversy Score może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i zróżnicowanie siły roboczej.

Spółki są również oceniane przez dostawcę indeksu na podstawie ich zdolności do zarządzania ryzykiem i możliwościami w zakresie ESG oraz otrzymują ocenę MSCI ESG. Rating ESG MSCI ma na celu pomiar odporności emitenta na długoterminowe, istotne dla branży ryzyka związane z ESG oraz sposobu zarządzania ryzykiem i możliwościami związanymi z ESG w stosunku do innych podmiotów z branży. Dostawca indeksu może rozważyć następujące zagadnienia środowiskowe przy określaniu wskaźnika ESG emitenta w ramach metodologii oceny ESG: łagodzenie zmian klimatu w oparciu o emisje gazów cieplarnianych, odpady i inne emisje, wykorzystanie gruntów i różnorodność biologiczną. Dostawca indeksu może również uwzględnić następujące tematy społeczne przy określaniu wyniku emitenta w ramach metodologii oceny ESG: dostęp do podstawowych usług, relacje ze społecznością, prywatność i bezpieczeństwo danych, kapitał ludzki, zdrowie i bezpieczeństwo oraz zarządzanie produktem. Metodologia ratingu MSCI ESG uwzględnia fakt, że niektóre kwestie społeczne i z zakresu ochrony środowiska mają bardziej istotne znaczenie w zależności od rodzaju działalności prowadzonej przez emitenta, poprzez przypisanie im różnych wag. Emitenci z wyższymi wynikami MSCI ESG są uznawani przez dostawcę indeksu jako emitenci, którzy mogą być lepiej przygotowani do zarządzania przyszłymi wyzwaniami i ryzykiem związanymi z ESG w porównaniu z podobnymi podmiotami z branży.

Emitenci, którzy nie zostali poddani ocenie lub ratingowi przez dostawcę indeksu w zakresie MSCI ESG Controversy Score lub ratingu MSCI ESG są wykluczeni z Wskaźnika Referencyjnego.

		Po zastosowaniu powyższych kryteriów wykluczających elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego są wybierane w ramach procesu optymalizacji dostawcy indeksu przy każdym równoważeniu indeksu, który ma na celu maksymalizację względnej rentowności dywidendy brutto sektora, jednocześnie dążąc do poprawy średnioważonego, dostosowanego do branży wyniku ESG w stosunku do Indeksu Macierzystego przy każdym równoważeniu indeksu. W ramach procesu optymalizacji, dla Wskaźnika Referencyjnego dąży się również do ograniczenia ekspozycji wyrażonej w ekwiwalencie dwutlenku węgla na dwutlenek węgla (CO2) i inne gazy cieplarniane, jak również ekspozycji na potencjalne ryzyko emisji z rezerw paliw kopalnych o co najmniej 30% względem Indeksu Macierzystego przy każdym równoważeniu indeksu. Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegółowe informacje na temat metodologii Wskaźnika Referencyjnego zob. poniżej Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?.
Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.		***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***
		Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz: 1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej). 2. Wykluczenie spółek uznanych za naruszające zasady UN Global Compact przez Wskaźnik Referencyjny (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej). 3. Wykluczenie spółek uznanych za zaangażowane w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej). 4. Średnia ważona ocena punktowa ESG skorygowana z uwzględnieniem branży zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej). 5. Intensywność emisji dwutlenku węgla zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej). 6. Potencjalne poziomy emisji dwutlenku węgla z zasobów paliw kopalnych zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej). 7. Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone zgodnie z opisem poniżej (zob. Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?). 8. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju? poniżej). Kryteria doboru w obszarze ESG dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdym równoważeniu indeksu, a Wskaźnik Referencyjny dąży do osiągnięcia swoich wyznaczonych celów. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie

		podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.
		Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?
		Inwestując w portfel udziałowych papierów wartościowych, który, w miarę praktycznych możliwości, składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego Funduszu, część inwestycji Funduszu będzie obejmować rodzaje działalności uznane za mające pozytywny wpływ środowiskowy i/lub społeczny lub spółki, które zobowiązały się do realizacji celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla opartych na podstawach naukowych (zgodnie z opisem poniżej). Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu alokację części Wskaźnika Referencyjnego na rzecz spółek, które: (1) uzyskują minimalny odsetek swoich przychodów z produktów lub usług o pozytywnym wpływie środowiskowym i/lub społecznym lub (2) mają jeden lub więcej celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi). Wskaźnik Referencyjny wykorzystuje wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics, których celem jest pomiar ekspozycji przychodów na pozytywne skutki zrównoważonego rozwoju zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju ONZ, unijną systematyką i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają pozytywne skutki środowiskowe w odniesieniu do tematów takich jak zmiana klimatu i kapitał naturalny oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej) takich jak alternatywna energia, efektywność energetyczna i ekologiczne budynki, zrównoważona gospodarka wodna, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola oraz zrównoważone rolnictwo. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają również pozytywne skutki społeczne w odniesieniu do tematów, takich jak podstawowe potrzeby i upodmiotowienie, oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej), takich jak żywienie, leczenie poważnych chorób, usługi sanitarne, przystępne cenowo nieruchomości, finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP), edukacja i łączność. Tematy środowiskowe i społeczne wraz z progami dostosowania przychodów są określane przez dostawcę indeksu i są stosowane przy każdorazowym równoważeniu indeksu dla Wskaźnika Referencyjnego. Wskaźnik Referencyjny ma również na celu identyfikację elementów składowych zobowiązujących się do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla spółek i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu. Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek wchodzących w skład spektrum inwestycyjnego Wskaźnika Referencyjnego.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.		***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***
		Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone są weryfikowane przez dostawcę indeksu pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach kryteriów kwalifikacji stosowanych przez dostawcę indeksu spółki są oceniane pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli spółka została uznana przez dostawcę indeksów za zaangażowaną w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycję zrównoważoną. Odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który obejmuje te kryteria środowiskowe i społeczne, Zarządzający inwestycjami ustalił, że przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to praktycznie możliwe po tym terminie) inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone, nie będą wyrządzać poważnych szkód względem żadnego zrównoważonego celu środowiskowego lub społecznego w rozumieniu obowiązujących przepisów ustawowych i wykonawczych.
		W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?
		Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane przy każdorazowym równoważeniu indeksu za pomocą kryteriów weryfikacyjnych stosowanych przez dostawcę indeksu przy doborze elementów składowych indeksu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone. W następstwie stosowania kryteriów kwalifikacji przez dostawcę indeksu następujące inwestycje w ramach Wskaźnika Referencyjnego nie kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) spółki uzyskujące minimalny % przychodów z węgla energetycznego (według ustaleń dostawcy indeksu), który charakteryzuje się istotnie wysoką emisyjnością węglową i stanowi znaczące źródło emisji gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych) (2) spółki z oceną „pomarańczową" MSCI ESG Controversy, które uznano za zaangażowane w poważne kontrowersje w zakresie ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych), oraz (3) spółki z ratingiem MSCI ESG na poziomie B lub niższym, które są uważane za słabiej rozwinięte w branży ze względu na ich wysoką ekspozycję i brak zarządzania znaczącymi zagrożeniami związanymi z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów, nieskorygowanej różnicy w wynagrodzeniach kobiet i różnorodności płciowej w zarządzie). Przy każdorazowym równoważeniu indeksu Wskaźnik Referencyjny wyklucza również: (1) spółki z „czerwoną" flagą MSCI w zakresie kontrowersji ESG, która obejmuje spółki uznane za naruszające normy międzynarodowe i/lub krajowe (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących naruszeń zasad inicjatywy UN Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych) oraz (2) spółki uznane za mające jakikolwiek związek z kontrowersyjnymi rodzajami broni (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjnymi rodzajami broni).
		W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:
		Wskaźnik Referencyjny funduszu wyklucza emitentów z „czerwoną" flagą ESG Controversy, która wyklucza emitentów uznanych przez dostawcę indeksu za naruszających Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Wskaźnik Referencyjny stosuje powyższe kryteria wyłączeniowe przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒Tak

☐Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone w poniższej tabeli jako „X" są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	**Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego**				
		Minimalne % ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla i potencjalnych docelowych poziomów emisji dwutlenku węgla	**Wykluczenie emitentów na podstawie określonych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)**	**Wykluczenie emitentów na podstawie wyniku MSCI w zakresie kontrowersji ESG**	**Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy UN Global Compact**	**Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiekolwiek związki z kontrowersyjnymi rodzajami broni**
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1.(a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)	X				
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)					
	2. Ślad węglowy					
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	X				
	4. % w paliwach kopalnych		X			
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)					
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie					
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności			X		
Woda	8. Emisje do wody			X		
Odpady	9. Odpady niebezpieczne			X		
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC i OECD			X	X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie					
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami					
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć					

	14. Kontrowersyjne rodzaje broni					X



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z zabezpieczenia papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i tym samym takie papiery wartościowe są zgodne z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. „Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?" powyżej). Fundusz stara się odwzorowywać elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego poprzez utrzymywanie wszystkich papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcji podobnej do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym, o ile jest to praktycznie możliwe.

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami przedstawionymi powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

Procesy zarządzania
Zarządzający inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

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

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

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

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych Indeksu Macierzystego poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden

stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Indeks Macierzysty. Jeżeli na przykład emitenci wchodzący w skład Indeksu Macierzystego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu wyklucza spółki ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wynik w zakresie kontrowersji ESG (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG) i wyklucza spółki, które uznaje się za naruszające zasady inicjatywy UN Global Compact (zob. *Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?* powyżej).

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z unijną systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu,** który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną

Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego.

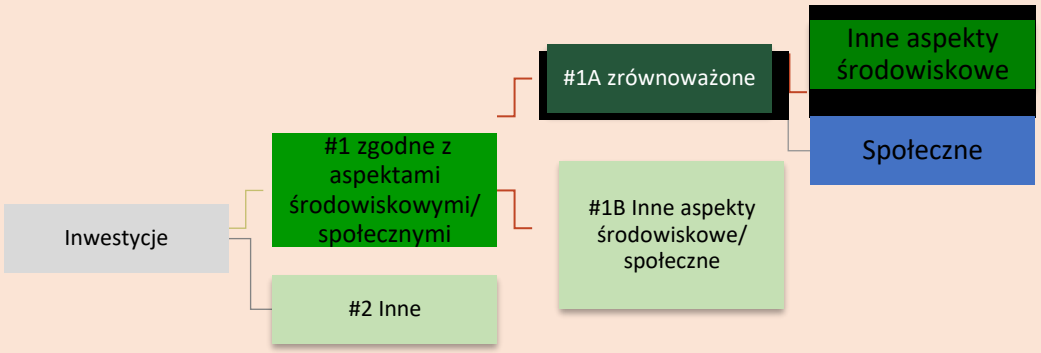
Przewiduje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak jest to zasadnie możliwe po tym terminie) portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (w tym 25% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. Jeżeli jakakolwiek inwestycja przestanie kwalifikować się do uznania za inwestycję zrównoważoną między równoważeniami indeksu, inwestycje Funduszu w inwestycje zrównoważone mogą spaść poniżej minimalnego odsetka inwestycji zrównoważonych.

Fundusz może inwestować do 20% swoich aktywów w inne inwestycje („#2 Inne”).

działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.



Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**” 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?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we

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

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym zgodnym z unijną systematyką.

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.

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[26]?

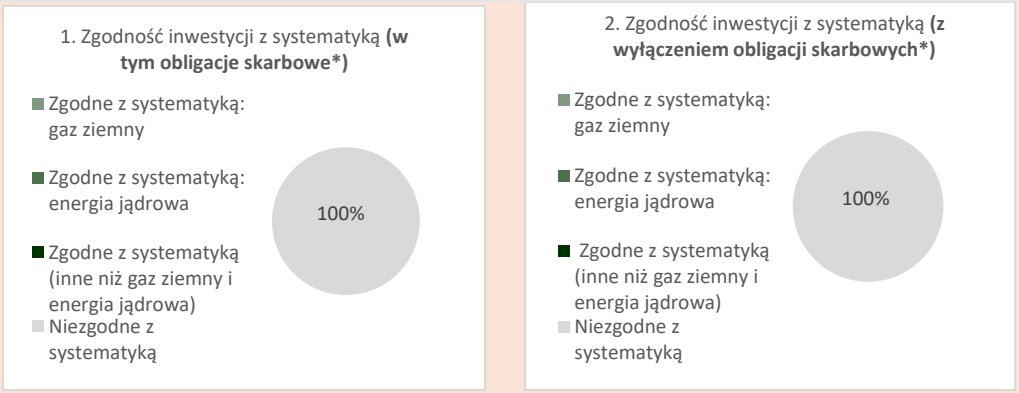
☐Tak

☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



** Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy*

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

[26] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatu („łagodzenie zmian klimatu") i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi systematyki – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i wspomagającą w rozumieniu rozporządzenia w sprawie unijnej systematyki.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, **które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo** działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Co najmniej 25% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą mieszanką zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, celem społecznym lub kombinacją obu tych elementów. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności emitentów w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Co najmniej 25% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą mieszanką zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, celem społecznym lub kombinacją obu tych elementów. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności emitentów w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

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

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub

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

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia promowanych przez siebie cech środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników indeksu MSCI World High Dividend Yield Advanced Select Index, stanowiącego jego Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia kryteria doboru dostawcy indeksu w obszarze ESG.

społeczne promowane przez ten produkt.	
	W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?
	Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Macierzystego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.
	W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?
	Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.
	W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?
	W wyniku zastosowania kryteriów doboru ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego oczekuje się, że portfel Funduszu zostanie zmniejszony w porównaniu z MSCI World High Dividend Yield Index, szerokim indeksem rynkowym obejmującym kapitałowe papiery wartościowe.
	Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?
	Metodologię Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć, kopiując i wklejając poniższe łącze do przeglądarki internetowej: https://www.msci.com/index/methodology/latest/HDYESGRedCarTar Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem https://www.msci.com/index-methodology
	**Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?** **Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej.** Szczegółowe informacje dotyczące tego Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny", „Polityka inwestycyjna" oraz „Rozporządzenie SFDR", a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej iShares: www.iShares.com

iShares
by BlackRock

LAO/869408-000019/44309964v4

©2026 BlackRock, Inc. Wszelkie prawa zastrzeżone. **iSHARES** i **BLACKROCK** są zastrzeżonymi znakami handlowymi firmy BlackRock, Inc. lub jej podmiotów zależnych. Pozostałe znaki należą do podmiotów będących właścicielami tych znaków.