

Fundusz	Kody ISIN	
Asian Sustainable Equity Fund	LU2556666498	Polityka inwestycyjna ESG
	LU2556666571	Doradca Inwestycyjny będzie budował portfel, którego założeniem będzie osiągnięcie lepszych wyników w zakresie ESG w porównaniu z Indekssem zdefiniowanym poniżej.
	LU2377129866	Fundusz będzie stosował Analizę Bazową BlackRock w Regionie EMEA oraz Wykluczenia Dotyczące Unijnych Wskaźników Referencyjnych Dostosowanych do Porozumienia Paryskiego.
	LU2377129940	
	LU2377130013	Doradca Inwestycyjny będzie ograniczać bezpośrednie inwestycje w papiery wartościowe emitentów prowadzących działalność w zakresie produkcji i sprzedaży detalicznej wyrobów alkoholowych; posiadania lub prowadzenia obiektów związanych z hazardem; i działalności wydobywczej, produkcji i dostaw związanych z energią jądrową, produkcji materiałów
	LU2377130104	zawierających treści dla dorosłych; wydobywania ropy naftowej i gazu ziemnego metodami niekonwencjonalnymi oraz produkcji broni konwencjonalnej. Ocena stopnia, w jakim emitent jest zaangażowany w daną działalność, 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.
	LU2377130286	Kryteria ESG obejmują również rating B lub wyższy według ratingu MSCI ESG Intangible Value Assessment Ratings lub innego odpowiadającego mu ratingu, sporządzanego przez zewnętrznego dostawcę danych ESG. Średni ważony rating ESG Funduszu będzie wyższy niż rating ESG dla Indeksu po wyeliminowaniu ze składu indeksu co najmniej 20% papierów wartościowych o najniższym ratingu. Doradca Inwestycyjny będzie dążył do tego, aby natężenie emisji CO ₂ spółek wchodzących w skład portfela Funduszu było co najmniej 20% niższe niż natężenie emisji CO ₂ spółek wchodzących w skład Indeksu. Ponad 90% emitentów (z wyłączeniem MMF), w których papiery wartościowe Fundusz inwestuje, to spółki, które mają rating ESG lub zostały poddane analizie pod kątem ESG. Spółki należące do portfela są następnie oceniane przez Doradcę Inwestycyjnego w oparciu o ich charakterystykę pod względem kryteriów zrównoważonego rozwoju oraz ich zdolność do zarządzania czynnikami ryzyka i możliwościami w zakresie ESG. Na potrzeby analizy Doradca Inwestycyjny może wykorzystywać dane dostarczane przez zewnętrznych dostawców danych ESG, modele własne oraz informacje pozyskane na rynku lokalnym, jak również może przeprowadzić wizytę w danej spółce. Doradca Inwestycyjny współpracuje ze spółkami w celu wsparcia podejmowanych przez nie działań z zakresu ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (tzw. obszar ESG; ang. Environment, Social and Governance). Fundusz może uzyskać ograniczoną ekspozycję (m.in. poprzez instrumenty pochodne, środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, tytuły lub jednostki uczestnictwa w programach zbiorowego inwestowania (CIS) oraz zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie (określane też jako dłużne papiery wartościowe) emitowane przez rządy i agencje rządowe państw z całego świata) na emitentów mających ekspozycję, które nie spełniają opisanych powyżej kryteriów ESG. Więcej informacji o przyjętych przez Fundusz zobowiązaniach dotyczących ESG przedstawiono w ramach informacji ujawnianych na podstawie Rozporządzenia SFDR na str. 61.
Brown To Green Materials Fund	LU2600819937	Założeniem Funduszu Brown to Green Materials Fund jest maksymalizacja łącznego zwrotu z inwestycji. Fundusz inwestuje co najmniej 80% łącznych aktywów w udziałowe papiery wartościowe spółek z całego świata, które bezpośrednio przyczyniają się do pozytywnych zmian w zakresie tematu związanego z materiałami istotnymi dla zielonej transformacji. Temat związany z materiałami istotnymi dla zielonej transformacji obejmuje zapotrzebowanie na materiały wykorzystywane w technologiach zapewniających niższą emisję dwutlenku węgla oraz działania mające na celu zmniejszenie emisyjności w sektorze materiałów. <u>Oprócz kierowania się założeniami tematu związanego z materiałami istotnymi dla zielonej transformacji Fundusz będzie inwestował co najmniej 80% łącznych aktywów w spółki spełniające kryteria kwalifikacji wynikające z opracowanej przez BlackRock autorskiej metodologii „Oceny działalności pod względem przyczyniania się do zielonej transformacji”.</u>
	LU2600820943	Mimo że Fundusz zasadniczo zamierza inwestować jedynie w udziałowe papiery wartościowe takich spółek, na potrzeby realizacji swojego celu inwestycyjnego lub zapewnienia płynności
	LU2600820273	
	LU2600820356	
	LU2600820786	
	LU2600820869	
	LU2600820190	
	LU2600821081	
	LU2600820513	

Fundusz	Kody ISIN	
	LU2600820604 LU2600820430 LU2723611005	może też uzyskać ograniczoną pośrednią ekspozycję na inne udziałowe papiery wartościowe, papiery wartościowe o stałym dochodzie, tytuły lub jednostki uczestnictwa w programach zbiorowego inwestowania (CIS) lub środki pieniężne (które mogą nie być zgodne z tematem transformacji). Fundusz dąży do lokowania środków w Zrównoważone Inwestycje oraz do inwestowania łącznych aktywów zgodnie z opisaną poniżej polityką inwestycyjną ESG. Ponad 90% emitentów (z wyłączeniem MMF), w których papiery wartościowe Fundusz inwestuje, to spółki, które mają rating ESG lub zostały poddane analizie pod kątem ESG. Jest wysoce prawdopodobne, że większość inwestycji Funduszu dotyczyć będzie spółek z krajów zaliczanych do rozwiniętych rynków na całym świecie, jednak Fundusz może również inwestować na rynkach wschodzących. Fundusz jest Funduszem Stock Connect i może inwestować bezpośrednio do 20% łącznych aktywów w ChRL w ramach programów Stock Connect. Miara stosowana w ramach zarządzania ryzykiem: Metoda zaangażowania. Polityka inwestycyjna ESG Fundusz będzie stosował Wykluczenia Dotyczące Unijnych Wskaźników Referencyjnych Transformacji Klimatycznej. Fundusz będzie dążył do inwestowania zgodnie z założeniami tematu transformacji, według oceny Doradcy Inwestycyjnego (który będzie odpowiednio uwzględniał informacje pochodzące ze specjalistycznych źródeł zewnętrznych). W normalnych warunkach rynkowych Fundusz będzie budował portfel udziałowych papierów wartościowych spółek o dużej, średniej i małej kapitalizacji ze wszystkich sektorów gospodarki, które przyczyniają się do pozytywnych zmian w zakresie tematu transformacji i które należą do jednej z następujących trzech kategorii: <u>Doradca Inwestycyjny określi spektrum potencjalnych inwestycji spośród następujących kategorii spółek, kierując się przy tym założeniami tematu związanego z materiałami istotnymi dla zielonej transformacji:</u> ▶ Spółki realizujące program redukcji emisji: Spółki będące dostawcami dostawcy materiałów, którektórzy przyjęliprzyjęli program redukcji emisyjności w określonym horyzoncie czasowym. ▶ Umożliwiający: Producenci producenci materiałów wspierających transformację w kierunku globalnej gospodarki niskoemisyjnej (takich jak na przykład lit) oraz spółki dostarczające rozwiązania umożliwiające redukcję emisyjności przez spółki będące dostawcami materiałów. Ocena materiałów wspierających transformację w kierunku globalnej gospodarki niskoemisyjnej można zostać dokonana na podstawie rynku zastosowań końcowych na poziomie poszczególnych spółek (tj. odsetek materiałów wytwarzanych przez daną spółkę i wykorzystywanych w celu wytworzenia technologii zapewniających niższą emisję dwutlenku węgla), jeżeli takie dane są dostępne, lub na podstawie rynku zastosowań końcowych na poziomie przemysłu w skali globalnej, bez podziału na poszczególnych producentów (np. odsetek całkowitej globalnej podaży litu wykorzystywanej do wytwarzania technologii zapewniających niższą emisję dwutlenku węgla). ▶ Ekologiczni liderzy: Producenci producenci materiałów, których poziom emisji dwutlenku węgla jest niższy niż średnia dla ich branży (np. branżysektora metalurgicznego). Powyższe odniesienia do materiałów dotyczą materiałów wspierających transformację w kierunku gospodarki niskoemisyjnej, a także materiałów, w wypadku których technologie zapewniające niższą emisję dwutlenku węgla nie są kluczowym czynnikiem wpływającym na popyt. Ocena osiągania przez spółkę korzyści z tematu transformacji i/lub przyczyniania się przez spółkę do pozytywnych zmian w zakresie tematu transformacji w każdej z powyższych kategorii może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z tematem transformacji, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Spółki są oceniane przez Doradcę Inwestycyjnego na podstawie umiędzynarodowionej metody zarządzania czynnikami ryzyka i możliwościami związanymi z tematem transformacji, a także charakterystyki w zakresie ryzyka ESG i możliwości związanych z ESG (obejmującej np. system przywództwa i zarządzania, który jest uznawany za istotny czynnik z punktu widzenia zrównoważonego rozwoju), zdolności strategicznego zarządzania bardziej długoterminowymi kwestiami dotyczącymi ESG oraz potencjalnego wpływu tych czynników na sytuację finansową spółki.

Fundusz	Kody ISIN	
		Fundusz wyklucza także emitentów, których uznaje się za naruszających co najmniej jedną z dziesięciu zasad United Nations Global Compact w zakresie praw człowieka, praw pracowniczych, środowiska naturalnego i przeciwdziałania korupcji. Po określeniu spółek spełniających założenia tematu związanego z materiałami istotnymi dla zielonej transformacji Fundusz zastosuje opracowaną przez BlackRock autorską metodologię „Oceny działalności pod względem przyczyniania się do zielonej transformacji” w celu zapewnienia, aby co najmniej 80% jego łącznych aktywów było inwestowane w papiery wartościowe spełniające wymogi dla produktów, których nazwy zawierają terminy związane z transformacją klimatyczną, zgodnie z wytycznymi ESMA w sprawie nazewnictwa funduszy. Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych oraz na potrzeby efektywnego zarządzania portfelem inwestycyjnym. Wszelkie ratingi i analizy ESG, o których mowa powyżej będą miały zastosowanie wyłącznie do papierów wartościowych stanowiących aktywa bazowe instrumentów pochodnych wykorzystywanych przez Fundusz. Więcej informacji o przyjętych przez Fundusz zobowiązaniach dotyczących ESG przedstawiono w ramach informacji ujawnianych na podstawie Rozporządzenia SFDR na str. 61. Zastosowanie wskaźnika odniesienia Fundusz jest aktywnie zarządzany. Doradca Inwestycyjny może dokonywać doboru inwestycji według własnego uznania, a jego decyzje w ramach tego procesu nie są ograniczone żadnym wskaźnikiem odniesienia. Zdaniem Doradcy Inwestycyjnego indeks MSCI All Countries World Index (MSCI ACWI) odpowiednio odzwierciedla spektrum dostępnych dla Funduszu inwestycji i powinien być wykorzystywany przez inwestorów na potrzeby oceny porównawczej wyników Funduszu. Indeks MSCI ACWI mierzy wyniki akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji w krajach uznawanych za rynki rozwinięte i wchodzące. Dodatkowe informacje są dostępne na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: www.msci.com/acwi.
China Onshore Bond Fund	LU2556666654 LU2556666738 LU2550100775 LU2374593346 LU2374593429 LU2374593692 LU2374593775 LU2550100858 LU2480746127 LU2533724865 LU2533725086 LU2556667033	Założeniem Funduszu China Onshore Bond Fund jest maksymalizacja całkowitego zwrotu z inwestycji. Fundusz inwestuje co najmniej 70% łącznych aktywów w zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie denominowane w Renminbi, emitowane przez podmioty prowadzące przeważającą część swojej działalności gospodarczej w ChRL (przy czym inwestycje Funduszu mogą być realizowane z wykorzystaniem uznanych mechanizmów obrotu, w tym m.in. poprzez międzybankowy rynek obligacji w Chinach (rynek CIBM), giełdowy rynek obligacji, w ramach systemu limitów inwestycyjnych i/lub w ramach emisji w Chinach kontynentalnych oraz poza nimi i/lub w ramach dowolnych innych systemów, jakie mogą zostać wprowadzone w przyszłości), w sposób zgodny z zasadami inwestowania kładącego nacisk na kwestie związane ze środowiskiem, odpowiedzialnością społeczną i zarządzaniem (kryteria ESG). <u>Wskazane powyżej 70% aktywów może obejmować, tymczasowo i na potrzeby zarządzania płynnością, środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.</u> Łączne aktywa Funduszu będą inwestowane zgodnie z opisaną poniżej polityką inwestycyjną ESG. Fundusz jest Funduszem QFI oraz Funduszem CIBM i może inwestować bez ograniczeń w ChRL w ramach programu QFI oraz rynku CIBM przy wykorzystaniu Systemu Inwestycji Podmiotów Zagranicznych i/lub programu Bond Connect i/lub innych środków, jakie mogą być dostępne w danym czasie na podstawie odnośnych regulacji. Fundusz może inwestować we wszystkie dozwolone rodzaje zbywalnych papierów wartościowych o stałym dochodzie i papierów wartościowych powiązanych z papierami wartościowymi o stałym dochodzie, w tym w papiery wartościowe nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym (do 50% łącznych aktywów). Fundusz prowadzi elastyczną politykę zarządzania ryzykiem walutowym. Dążąc do realizacji założonego celu inwestycyjnego, Fundusz może inwestować maksymalnie 20% łącznych aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ABS) i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką (MBS), niezależnie od tego, czy posiadają rating na poziomie inwestycyjnym. Mogą one obejmować krótkoterminowe papiery dłużne zabezpieczone aktywami, obligacje CDO, obligacje zabezpieczone kredytami hipotecznymi, papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką komercyjną, papiery dłużne powiązane ze zdarzeniami kredytowymi, hipoteczne papiery wartościowe emitowane przez instytucje pośredniczące, papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką mieszkaniową oraz syntetyczne obligacje CDO. Aktywami bazowymi papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami i papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką mogą być m.in. wierzytelności z tytułu kredytów i pożyczek oraz umów leasingu, a także należności (np. wierzytelności z tytułu kart kredytowych, kredytów samochodowych i pożyczek studenckich w wypadku papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami, a w wypadku papierów wartościowych

Fundusz	Kody ISIN
	zabezpieczonych hipoteką kredyty hipoteczne na finansowanie nieruchomości komercyjnych i mieszkaniowych, udzielone przez podlegające nadzorowi i posiadające zezwolenie na prowadzenie działalności instytucje finansowe). W wypadku papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami i papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką, w które inwestuje Fundusz, może być stosowana dźwignia finansowa, w celu zwiększenia stopy zwrotu dla Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa. Struktura niektórych papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami może obejmować instrumenty pochodne takie, jak transakcje zamiany ryzyka kredytowego, lub koszyk takich instrumentów pochodnych, w celu uzyskania ekspozycji na papiery wartościowe różnych emitentów bez konieczności inwestowania bezpośrednio w te papiery wartościowe. Inwestycje Funduszu w Zagrożone Papiery Wartościowe nie mogą przekroczyć 10% łącznych aktywów, a inwestycje w warunkowe obligacje zamienne podlegają limitowi 20% łącznych aktywów. Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych oraz na potrzeby efektywnego zarządzania portfelem inwestycyjnym. Fundusz może mieć istotną ekspozycję na papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką oraz instrumenty dłużne niemające ratingu na poziomie inwestycyjnym. W związku z tym inwestorzy powinni zapoznać się z odpowiednimi informacjami zawartymi w części „Ryzyko specyficzne”. Miara stosowana w ramach zarządzania ryzykiem: Bezwzględna Wartość VAR. Zakładany poziom dźwigni dla Funduszu: 120% Wartości Aktywów Netto. Polityka inwestycyjna ESG Ponad 90% emitentów, w których papiery wartościowe Fundusz inwestuje, to spółki, które mają rating ESG lub zostały poddane analizie pod kątem ESG. Strategia ta ogranicza spektrum dostępnych dla Funduszu inwestycji o co najmniej 20%. Na potrzeby pomiarów związanych z tym ograniczeniem (i tylko w tym celu) spektrum instrumentów dłużnych denominowanych w Renminbi reprezentuje indeks China Bond Credit Bond Index zmodyfikowany tak, aby uwzględnić certyfikaty depozytowe i wykluczyć emitentów, w wypadku których łączna wartość wyemitowanych i niewykupionych obligacji i certyfikatów depozytowych wynosi poniżej 2 mld RMB. Zdaniem Doradcy Inwestycyjnego modyfikacja ta zapewnia rzetelną reprezentację spektrum dostępnych płynnych inwestycji dla tej kategorii aktywów. Na potrzeby pomiarów związanych z tym ograniczeniem (i tylko w tym celu) spektrum instrumentów dłużnych denominowanych w USD reprezentuje indeks JP Morgan Asia Credit Index – China. Fundusz będzie stosował Analizę Bazową BlackRock w Regionie EMEA. W odniesieniu do analizy uwzględniającej zasady inicjatywy ONZ Global Compact (obejmujące prawa człowieka, prawa pracownicze, środowisko naturalne i przeciwdziałanie korupcji) inwestorzy powinni zwrócić uwagę, że w chwili uruchomienia Funduszu obejmuje ona spektrum dostępnych inwestycji Funduszu tylko w ograniczonym zakresie, natomiast z czasem spodziewana jest poprawa w tym zakresie. Pozostałe spółki (tzn. spółki, które nie zostały wcześniej wykluczone ze spektrum dostępnych dla Funduszu inwestycji) są następnie oceniane przez Doradcę Inwestycyjnego na podstawie umiejętności zarządzania czynnikami ryzyka i możliwościami w zakresie ESG związanymi z ich praktykami biznesowymi, a także charakterystyki w zakresie ryzyka ESG i możliwości związanych z ESG (obejmującej np. stosowany system przywództwa i zarządzania, który jest uznawany za istotny czynnik z punktu widzenia zrównoważonego rozwoju), zdolności do strategicznego zarządzania bardziej długoterminowymi kwestiami dotyczącymi ESG oraz potencjalnego wpływu tych czynników na sytuację finansową spółki. Na potrzeby analizy Doradca Inwestycyjny może wykorzystywać dane dostarczane przez zewnętrznych Dostawców ESG, modele własne oraz informacje pozyskane na rynku lokalnym, jak również może przeprowadzić wizytę w danej spółce. Fundusz może uzyskać ograniczoną ekspozycję (m.in. poprzez instrumenty pochodne, środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, tytuły lub jednostki uczestnictwa w programach zbiorowego inwestowania (CIS) oraz zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie (określane też jako dłużne papiery wartościowe) emitowane przez rządy i agencje rządowe państw z całego świata) na emitentów mających ekspozycje, które nie spełniają opisanych powyżej kryteriów ESG. Doradca Inwestycyjny zamierza również inwestować co najmniej 20%–10% łącznych aktywów Funduszu w „zielone obligacje”, „obligacje zrównoważonego rozwoju” oraz „obligacje społeczne” (w każdym przypadku w rozumieniu własnej metodologii Doradcy Inwestycyjnego opracowanej na podstawie zasad dotyczących zielonych obligacji, obligacji zrównoważonego rozwoju oraz obligacji społecznych, opracowanych przez Międzynarodowe Stowarzyszenie

Fundusz	Kody ISIN	
		Rynków Kapitałowych (International Capital Market Association (ICMA)). <u>W związku z posiadaniem zielonych obligacji, obligacji zrównoważonego rozwoju oraz obligacji społecznych Fundusz może mieć ekspozycję na emitentów mających ekspozycje nieodpowiadające kryteriom wynikającym z wykluczeń, o których mowa powyżej.</u> <u>W bardzo ograniczonych sytuacjach Fundusz może w sposób niezamierzony uzyskać pośrednią ekspozycję (m.in. poprzez instrumenty pochodne oraz tytuły lub jednostki uczestnictwa w programach zbiorowego inwestowania (CIS)) na emitentów, którzy nie odpowiadają kryteriom wynikającym z wykluczeń, o których mowa powyżej.</u> Więcej informacji o przyjętych przez Fundusz zobowiązaniach dotyczących ESG przedstawiono w ramach informacji ujawnianych na podstawie Rozporządzenia SFDR na str. 61.
Circular Economy Fund	LU2667125376 LU2597099972 LU2360108059 LU2360107911 LU2087589854 LU2092937221 LU2597099899 LU2168065493 LU2168065576 LU2041044095 LU2041044178 LU2041044251 LU2070343475 LU2041044335 LU2041044418 LU2041044509 LU2041044681 LU2041044764 LU2041044921 LU2041044848 LU2319961095 LU2319961178 LU2319961251 LU2319961335 LU2319961418 LU2319961509 LU2641782581 LU2298320933 LU2298321071 LU2298321402 LU2298320859	Założeniem Funduszu <i>Circular Economy Fund</i> jest maksymalizacja łącznego zwrotu z inwestycji. Fundusz inwestuje co najmniej 80% łącznych aktywów w papiery udziałowe spółek z całego świata, które korzystają z rozwiązań wprowadzanych w ramach tzw. „Gospodarki o Obiegu Zamkniętym” (Circular Economy) lub przyczyniają się do rozwoju takiej gospodarki. Mimo że Fundusz zasadniczo zamierza inwestować jedynie w papiery udziałowe określone powyżej, na potrzeby realizacji celu Funduszu lub zapewnienia płynności do 20% łącznych aktywów Funduszu może zostać ulokowane w innych udziałowych papierach wartościowych, instrumentach o stałym dochodzie, programach zbiorowego inwestowania (CIS) lub środkach pieniężnych (które mogą nie spełniać kryteriów korzystania lub przyczyniania się do rozwoju Gospodarki o Obiegu Zamkniętym). Koncepcja Gospodarki o Obiegu Zamkniętym uznaje wagę gospodarowania w sposób zrównoważony i proponuje model ekonomiczny będący alternatywą względem konsumpcyjnego podejścia na zasadzie „wytworzyć-zużyć-wyrzucić”, które uznaje się za niemożliwe do utrzymania ze względu na ograniczone zasoby oraz rosnące koszty gospodarowania odpadami. Koncepcja Gospodarki o Obiegu Zamkniętym propaguje przeprojektowanie produktów i systemów w taki sposób, aby minimalizować ilość odpadów oraz umożliwiać recykling i ponowne wykorzystanie materiałów w znacząco większym zakresie. <u>Łączne aktywa Funduszu będą inwestowane zgodnie z opisaną poniżej polityką inwestycyjną ESG.</u> Polityka inwestycyjna ESG Fundusz będzie stosował Wykluczenia Dotyczące Unijnych Wskaźników Referencyjnych Dostosowanych do Porozumienia Paryskiego. Ponadto Fundusz będzie dążył do inwestowania w spółki spełniające kryteria Gospodarki o Obiegu Zamkniętym w ocenie Doradcy Inwestycyjnego (który będzie odpowiednio uwzględniał informacje pochodzące ze specjalistycznych źródeł zewnętrznych). W normalnych warunkach rynkowych Fundusz będzie budował portfel udziałowych papierów wartościowych spółek o dużej, średniej i małej kapitalizacji ze wszystkich sektorów gospodarki, które korzystają z rozwiązań wprowadzanych w ramach Gospodarki o Obiegu Zamkniętym oraz/lub przyczyniają się do jej rozwoju, zaliczanych do jednej z następujących trzech kategorii: Przyjmujący: Przedsiębiorstwa, które w prowadzonej działalności przyjmują „obieg zamknięty” (np. spółki wprowadzające na rynek odzież kreowaną z poszanowaniem środowiska (tzw. zrównoważona moda) czy też spółki, które zobowiązały się do stosowania w procesach produkcyjnych tworzyw sztucznych pochodzących z recyklingu). Umożliwiający: Przedsiębiorstwa, które dostarczają nowych, innowacyjnych rozwiązań bezpośrednio nakierowanych na rozwiązanie problemu nieefektywnego wykorzystania materiałów oraz powstawania zanieczyszczeń (np. przedsiębiorstwa zajmujące się recyklingiem produktów, spółki, które prowadzą działania dotyczące ograniczania zużycia zasobów, takich jak na przykład woda i energia, a także przedsiębiorstwa prowadzące zrównoważony transport). Beneficjenci: Spółki, które zapewniają materiały alternatywne wobec takich, które nie nadają się do recyklingu, lub dostarczają alternatywne materiały do przedłużonego łańcucha wartości (np. spółki, które odczuwają wzrost popytu na swoje produkty ze względu na przechodzenie rynku na produkty, które łatwiej poddać recyklingowi lub spółki, które oferują naturalne czy też wytworzone ze składników roślinnych zamienniki produktów nienadających się do recyklingu i nieulegających biodegradacji). Ocena osiągania przez spółkę korzyści z rozwiązań wprowadzanych w ramach Gospodarki o Obiegu Zamkniętym i/lub przyczyniania się przez spółkę do rozwoju Gospodarki o Obiegu Zamkniętym w każdej z powyższych kategorii może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z Gospodarką o Obiegu Zamkniętym, niezależnie od kwoty

Fundusz	Kody ISIN	
	LU2298321154 LU2298321311 LU2298321238 LU2597095632 LU2597099626	uzyskiwanych przychodów. Spółki są oceniane przez Doradcę Inwestycyjnego na podstawie umiejętności zarządzania czynnikami ryzyka i możliwościami związanymi z Gospodarką o Obiegu Zamkniętym, a także charakterystyki w zakresie ryzyka ESG i możliwości związanych z ESG (obejmującej np. system przywództwa i zarządzania, który jest uznawany za istotny czynnik z punktu widzenia zrównoważonego rozwoju), zdolności strategicznego zarządzania bardziej długoterminowymi kwestiami dotyczącymi ESG oraz potencjalnego wpływu tych czynników na sytuację finansową spółki. Podejście stosowane przez Fundusz na potrzeby inwestowania zgodnie z zasadami zrównoważonego rozwoju opiera się na wybieraniu „najlepszych w swojej kategorii”. Oznacza to, że Fundusz wybiera najlepszych (pod względem kryteriów ESG) emitentów dla każdego odpowiedniego sektora działalności (bez wykluczania żadnych sektorów). Ponad 90% emitentów, w których papiery wartościowe Fundusz inwestuje, to spółki, które mają rating ESG lub zostały poddane analizie pod kątem ESG. Pomimo dużego prawdopodobieństwa, że większość inwestycji Funduszu dotyczyć będzie spółek z krajów zaliczanych do rozwiniętych rynków na całym świecie, Fundusz może również inwestować na rynkach wschodzących. Fundusz jest Funduszem Stock Connect i może inwestować bezpośrednio do 20% łącznych aktywów w ChRL w ramach programów Stock Connect. Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych oraz na potrzeby efektywnego zarządzania portfelem inwestycyjnym. Oceny lub analizy z zastosowaniem kryteriów ESG, o których mowa powyżej, będą dotyczyć tylko papierów wartościowych stanowiących aktywa bazowe instrumentów pochodnych wykorzystywanych przez Fundusz. Średni ważony rating ESG Funduszu będzie wyższy niż rating ESG dla indeksu MSCI ACWI po wyeliminowaniu ze składu indeksu co najmniej 20% papierów wartościowych o najniższym ratingu. Więcej informacji o przyjętych przez Fundusz zobowiązaniach dotyczących ESG przedstawiono w ramach informacji ujawnianych na podstawie Rozporządzenia SFDR na str. 61. Miara stosowana w ramach zarządzania ryzykiem: Metoda zaangażowania.
Developed Markets Sustainable Equity Fund	LU2694884094 LU2556666142 LU2556666225 LU2344725853 LU2344726588 LU2344725770 LU2344725424 LU2344725341 LU2372746011 LU2372744826 LU2372744669	Polityka inwestycyjna ESG Fundusz będzie stosował Analizę Bazową BlackRock w Regionie EMEA <u>oraz Wykluczenia Dotyczące Unijnych Wskaźników Referencyjnych Dostosowanych do Porozumienia Paryskiego</u>. Doradca Inwestycyjny zamierza również ograniczyć bezpośrednie inwestycje w papiery wartościowe emitentów prowadzących działalność w zakresie produkcji i sprzedaży detalicznej wyrobów alkoholowych; posiadania lub prowadzenia obiektów związanych z hazardem; działalności wydobywczej, produkcji i dostaw związanych z energią jądrową; produkcji materiałów zawierających treści dla dorosłych; wydobycia ropy naftowej i gazu ziemnego metodami niekonwencjonalnymi oraz produkcji broni konwencjonalnej. Ocena stopnia, w jakim emitent jest zaangażowany w daną działalność, 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. Kryteria ESG obejmują również rating B lub wyższy według ratingu MSCI ESG Intangible Value Assessment Ratings lub innego odpowiadającego mu ratingu, sporządzanego przez zewnętrznego dostawcę danych ESG. Doradca Inwestycyjny będzie dążył do tego, aby natężenie emisji CO₂ spółek wchodzących w skład portfela Funduszu było co najmniej 20% niższe niż natężenie emisji CO₂ spółek wchodzących w skład Indeksu. Ponad 90% emitentów (z wyłączeniem MMF), w których papiery wartościowe Fundusz inwestuje, to spółki, które mają rating ESG lub zostały poddane analizie pod kątem ESG. Spółki należące do portfela są oceniane przez Doradcę Inwestycyjnego w oparciu o ich charakterystykę pod względem kryteriów zrównoważonego rozwoju oraz ich zdolność do zarządzania ryzykiem i możliwościami związanymi z kwestiami ESG. Na potrzeby analizy Doradca Inwestycyjny może wykorzystywać dane dostarczane przez zewnętrznych dostawców danych ESG, modele własne oraz informacje pozyskane na rynku lokalnym, jak również może przeprowadzić wizytę w danej spółce.

Fundusz	Kody ISIN	
		Doradca Inwestycyjny współpracuje ze spółkami w celu wsparcia podejmowanych przez nie działań z zakresu ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (tzw. obszar ESG; ang. Environment, Social and Governance). Fundusz może uzyskać ograniczoną ekspozycję (m.in. poprzez instrumenty pochodne, środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, tytuły lub jednostki uczestnictwa w programach zbiorowego inwestowania (CIS) oraz zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie (określane też jako dłużne papiery wartościowe) emitowane przez rządy i agencje rządowe państw z całego świata) na emitentów wyeksponowanych na czynniki, które nie spełniają opisanych powyżej kryteriów ESG. Więcej informacji o przyjętych przez Fundusz zobowiązaniach dotyczących ESG przedstawiono w ramach informacji ujawnianych na podstawie Rozporządzenia SFDR na str. 61.
Emerging Markets Impact Bond Fund	LU2657676214 LU2372743695 LU2657676305 LU2533726134 LU2337645407 LU2337645589 LU2337645746 LU2337645829 LU2337646124 LU2469414598 LU2860231773 LU2494466969 LU2860231856 LU2337646041 LU2337646397	Założeniem Funduszu Emerging Markets Impact Bond Fund jest osiągnięcie wzrostu wartości kapitału oraz dochodu w perspektywie długoterminowej (obejmującej co najmniej pięć kolejnych lat) poprzez lokowanie nie mniej niż 80% łącznych aktywów w stosunkowo skoncentrowany globalny portfel obligacji zielonych, społecznych i zrównoważonego rozwoju (tzw. obligacje GSS; ang. green, social and sustainability), których emitentami są rządy krajów rozwijających się, instytucje publiczne w takich krajach lub spółki mające siedzibę w takich krajach bądź prowadzące w nich przeważającą część swojej działalności, a wpływy z ich emisji są powiązane z przedsięwzięciami z zakresu ochrony środowiska lub odpowiedzialności społecznej. <u>Fundusz może inwestować ponad 50% (lecz nie więcej niż 70%) Wartości Aktywów Netto w dłużne papiery wartościowe emitowane i/lub gwarantowane przez rządy i niemające ratingu na poziomie inwestycyjnym. Udział tego rodzaju papierów wartościowych jednego kraju w portfelu Funduszu nie może przekroczyć 10% Wartości Aktywów Netto.</u> <u>Fundusz jest Funduszem CIBM i z zastrzeżeniem limitu 20% łącznych aktywów może uzyskiwać bezpośrednią ekspozycję na obligacje dystrybuowane w Chinach kontynentalnych w ramach rynku CIBM przy wykorzystaniu Systemu Inwestycji Podmiotów Zagranicznych i/lub programu Bond Connect i/lub innych środków, jakie mogą być dostępne w danym czasie na podstawie odnośnych regulacji.</u> <u>Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych oraz na potrzeby efektywnego zarządzania portfelem inwestycyjnym.</u> Polityka inwestycyjna ESG <u>Fundusz będzie stosował Wykluczenia Dotyczące Unijnych Wskaźników Referencyjnych Dostosowanych do Porozumienia Paryskiego.</u> Fundusz koncentruje się na inwestycjach wpływowych, tj. dokonywanych z zamiarem osiągania, oprócz zysków finansowych, pozytywnego i wymiernego wpływu społecznego i/lub środowiskowego. Ponad 90% emitentów, w których papiery wartościowe Fundusz inwestuje, to spółki, które mają rating ESG lub zostały poddane analizie pod kątem ESG. Fundusz może inwestować we wszystkie dostępne rodzaje papierów wartościowych o stałym dochodzie, w tym w papiery wartościowe nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym. Fundusz prowadzi elastyczną politykę zarządzania ryzykiem walutowym. W celu oceny, czy dane obligacje GSS odpowiadają spektrum inwestycji Funduszu, Doradca Inwestycyjny przeprowadzi analizę sposobów wykorzystania wpływów z ich emisji oraz zapewnienia przez emitenta ich zgodności z zasadami International Capital Markets Association Green Bond Principles, International Capital Markets Association Social Bond Principles i International Capital Markets Association Sustainability Bond Principles. W odniesieniu do całego portfela Doradca Inwestycyjny będzie podejmował decyzje inwestycyjne w oparciu o analizę sytuacji poszczególnych emitentów (np. wieloczynnikową analizę zadłużenia emitenta i jego kraju, obejmującą globalne, krajowe oraz specyficzne dla danego emitenta czynniki ryzyka w celu oceny jego zdolności i gotowości do spłaty zobowiązań w perspektywie długoterminowej) tak, aby dokonać identyfikacji i wyboru obligacji GSS oraz innych papierów wartościowych o stałym dochodzie, które zdaniem Doradcy Inwestycyjnego mają potencjał do generowania atrakcyjnego długoterminowego zwrotu z inwestycji przy jednoczesnym zachowaniu zgodności z Celami Zrównoważonego Rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych („Cele Zrównoważonego Rozwoju ONZ”). Opublikowane przez ONZ Cele Zrównoważonego Rozwoju zakładają, że eliminacji ubóstwa i innych niedostatków muszą towarzyszyć działania na rzecz lepszej ochrony zdrowia, edukacji, wzrostu gospodarczego, zmniejszenia nierówności, a także powstrzymywania zmian klimatycznych oraz ochrony lasów i oceanów na naszej planecie. Więcej informacji na ten temat można znaleźć na stronie internetowej ONZ pod adresem: https://sdgs.un.org/goals.

Fundusz	Kody ISIN	
		Podejmując decyzje o inwestycji w obligacje inne niż GSS, w tym obligacje przedsiębiorstw i obligacje państwowe z obszaru rynków wschodzących, Doradca Inwestycyjny będzie wybierał jedynie obligacje o wysokim ratingu ESG. Stosowanie tej strategii inwestycyjnej skutkuje ograniczeniem spektrum dostępnych dla Funduszu inwestycji o co najmniej 20%. Wyłącznie w celu ustalenia procentowej wartości tego ograniczenia przyjmuje się, że spektrum inwestycyjne Funduszu stanowią połączone indeksy JP Morgan Emerging Markets Bond i JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond. Doradca Inwestycyjny zamierza także ograniczyć bezpośrednio inwestycje w papiery wartościowe emitentów, którzy zdaniem Doradcy Inwestycyjnego, posiadają ekspozycję bądź są powiązani z sektorami związanymi z kontrowersyjnymi rodzajami broni; uzyskują ponad 5% przychodów z produkcji, dystrybucji, sprzedaży detalicznej lub dostaw tytoniu lub wyrobów tytoniowych lub też udzielania licencji na taką działalność; są zaangażowani w produkcję lub dystrybucję broni palnej lub broni lekkiej i amunicji przeznaczonych dla osób cywilnych; których uznaje się za naruszających co najmniej jedną z dziesięciu zasad United Nations Global Compact („UNGC”) w zakresie praw człowieka, praw pracowniczych, środowiska naturalnego i przeciwdziałania korupcji. Więcej informacji o przyjętych przez Fundusz zobowiązaniach dotyczących ESG przedstawiono w ramach informacji ujawnianych na podstawie Rozporządzenia SFDR na str. 61. Miara stosowana w ramach zarządzania ryzykiem: Bezwzględna Wartość VAR. Zakładany poziom dźwigni dla Funduszu: 100% Wartości Aktywów Netto.
Emerging Markets Sustainable Equity Fund	LU2556665508 LU2556665680 LU2682080036 LU2779021257 LU2344724708 LU2344726406 LU2344726315 LU2344726232 LU2344726158 LU2344726075 LU2344725937 LU2552632429 LU2372745047 LU2372995238 LU2641782235 LU2467650060 LU2467650144	Polityka inwestycyjna ESG Doradca Inwestycyjny będzie budować portfel, którego założeniem będzie osiągnięcie lepszych wyników w zakresie ESG w porównaniu z indeksem określonym poniżej. Fundusz będzie stosował Analizę Bazową BlackRock w Regionie EMEA- oraz <u>Wykluczenia Dotyczące Unijnych Wskaźników Referencyjnych Dostosowanych do Porozumienia Paryskiego</u>. Doradca Inwestycyjny zamierza również ograniczyć bezpośrednio inwestycje w papiery wartościowe emitentów prowadzących działalność w zakresie produkcji i sprzedaży detalicznej wyrobów alkoholowych; posiadania lub prowadzenia obiektów związanych z hazardem; działalności wydobywczej, produkcji i dostaw związanych z energią jądrową; produkcji materiałów zawierających treści dla dorosłych; wydobycia ropy naftowej i gazu ziemnego metodami niekonwencjonalnymi oraz produkcji broni konwencjonalnej. Ocena stopnia, w jakim emitent jest zaangażowany w daną działalność, 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. Kryteria ESG obejmują również rating B lub wyższy według ratingu MSCI ESG Intangible Value Assessment Ratings lub innego odpowiadającego mu ratingu, sporządzanego przez zewnętrznego dostawcę danych ESG. Średni ważony rating ESG Funduszu będzie wyższy niż rating ESG dla Indeksu po wyeliminowaniu ze składu indeksu co najmniej 20% papierów wartościowych o najniższym ratingu. Doradca Inwestycyjny będzie dążył do tego, aby natężenie emisji CO₂ spółek wchodzących w skład portfela Funduszu było niższe o co najmniej 20% od natężenia emisji CO₂ spółek wchodzących w skład Indeksu. Ponad 90% emitentów (z wyłączeniem MMF), w których papiery wartościowe Fundusz inwestuje, to spółki, które mają rating ESG lub zostały poddane analizie pod kątem ESG. Spółki należące do portfela są następnie oceniane przez Doradcę Inwestycyjnego w oparciu o ich charakterystykę pod względem kryteriów zrównoważonego rozwoju oraz ich zdolność do zarządzania czynnikami ryzyka i możliwościami w zakresie ESG. Na potrzeby analizy Doradca Inwestycyjny może wykorzystywać dane dostarczane przez zewnętrznych dostawców danych ESG, modele własne oraz informacje pozyskane na rynku lokalnym, jak również może przeprowadzić wizytę w danej spółce. Doradca Inwestycyjny współpracuje ze spółkami w celu wsparcia podejmowanych przez nie działań z zakresu ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (tzw. obszar ESG; ang. Environment, Social and Governance).

Fundusz	Kody ISIN	
		Fundusz może uzyskać ograniczoną ekspozycję (m.in. poprzez instrumenty pochodne, środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, tytuły lub jednostki uczestnictwa w programach zbiorowego inwestowania (CIS) oraz zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie (określane też jako dłużne papiery wartościowe) emitowane przez rządy i agencje rządowe państw z całego świata) na emitentów wyeksponowanych na czynniki, które nie spełniają opisanych powyżej kryteriów ESG. Więcej informacji o przyjętych przez Fundusz zobowiązaniach dotyczących ESG przedstawiono w ramach informacji ujawnianych na podstawie Rozporządzenia SFDR na str. 61.
ESG Global Conservative Income Fund	LU1960224902 LU1845136925 LU1845137063 LU1845137147 LU1845137220 LU1845137493 LU1845137576 LU1857917774 LU1858900407 LU1883300615 LU1883300706 LU1960222872 LU1960222799	Fundusz ESG Global Conservative Income Fund realizuje elastyczną politykę alokacji aktywów koncentrującą się na zapewnieniu umiarkowanego poziomu dochodów przy zachowaniu stabilności kapitału poprzez inwestowanie w sposób zgodny z zasadami ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego („Zasady ESG”). Fundusz dąży do lokowania środków w Zrównoważone Inwestycje, a jego łączne aktywa będą inwestowane zgodnie z opisaną poniżej polityką inwestycyjną ESG. W celu osiągnięcia dochodu, Fundusz będzie utrzymywał ryzyko na bezpiecznym poziomie, dostosowanym do przyjętych kryteriów ryzyka, o których mowa poniżej. Fundusz inwestuje na całym świecie we wszystkie dozwolone instrumenty inwestycyjne denominowane w różnych walutach, w tym akcje, papiery wartościowe powiązane z akcjami, zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie, jednostki programów zbiorowego inwestowania (CIS), środki pieniężne, depozyty i instrumenty rynku pieniężnego. Zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie, w które inwestuje Fundusz, mogą być emitowane przez rządy, agencje rządowe, spółki oraz podmioty ponadnarodowe na całym świecie, w tym na rynkach wschodzących, i mogą posiadać rating na poziomie inwestycyjnym, poniżej poziomu inwestycyjnego lub nie posiadać ratingu. Fundusz prowadzi elastyczną politykę zarządzania ryzykiem walutowym. Fundusz dąży do lokowania środków w Zrównoważone Inwestycje, a jego łączne aktywa Funduszu będą inwestowane zgodnie z opisaną poniżej polityką inwestycyjną ESG. Fundusz jest Funduszem Stock Connect i może inwestować bezpośrednio do 20% łącznych aktywów w ChRL w ramach programów Stock Connect. Fundusz jest Funduszem CIBM i z zastrzeżeniem limitu 20% łącznych aktywów może uzyskiwać bezpośrednią ekspozycję na obligacje dystrybuowane w Chinach kontynentalnych w ramach rynku CIBM przy wykorzystaniu Systemu Inwestycji Podmiotów Zagranicznych i/lub programu Bond Connect i/lub innych środków, jakie mogą być dostępne w danym czasie na podstawie odnośnych regulacji. Fundusz może w sumie inwestować do 20% łącznych aktywów w ChRL w ramach programów Stock Connect, Systemu Inwestycji Podmiotów Zagranicznych i/lub programu Bond Connect. Fundusz może inwestować ponad 10% (lecz nie więcej niż 20%) Wartości Aktywów Netto w dłużne papiery wartościowe emitowane i/lub gwarantowane przez rządy krajów takich jak Brazylia, Węgry, Indonezja, Rosja, RPA oraz Turcja, które na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie mają ratingu na poziomie inwestycyjnym. Takie inwestycje dokonywane są na podstawie profesjonalnego osądu Doradcy Inwestycyjnego, który podejmując decyzję o inwestycji może kierować się przesłankami takimi, jak korzystne/pozytywne perspektywy dla danego emitenta instrumentów stanowiących zadłużenie krajowe/ emitenta zagranicznego, możliwość podwyższenia ratingu oraz oczekiwane zmiany wartości inwestycji ze względu na zmiany ratingów. Ze względu na wahania na rynku oraz zmiany ratingów kredytowych/ inwestycyjnych, ekspozycja Funduszu może z czasem ulegać zmianie. Wymienione powyżej kraje wskazano tylko orientacyjnie i mogą one ulec zmianie bez uprzedniego zawiadomienia Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa o tym fakcie. Dążąc do realizacji założonego celu inwestycyjnego, Fundusz może inwestować maksymalnie 50% łącznych aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ABS) i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką (MBS), niezależnie od tego, czy posiadają rating na poziomie inwestycyjnym. Aktywami bazowymi papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami i papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką mogą być m.in. wierzytelności z tytułu kredytów i pożyczek oraz umów leasingu, a także należności (np. wierzytelności z tytułu kart kredytowych, kredytów samochodowych i pożyczek studenckich w wypadku papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami, a w wypadku papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką kredyty hipoteczne na finansowanie nieruchomości komercyjnych i mieszkaniowych, udzielone przez podlegające nadzorowi i posiadające zezwolenie na prowadzenie działalności instytucje finansowe). W wypadku papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami i papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką, w które inwestuje Fundusz, może być stosowana dźwignia finansowa, w celu zwiększenia stopy zwrotu dla Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa. Struktura niektórych papierów wartościowych

Fundusz	Kody ISIN	
		zabezpieczonych aktywami może obejmować instrumenty pochodne takie, jak transakcje zamiany ryzyka kredytowego, lub koszyk takich instrumentów pochodnych, w celu uzyskania ekspozycji na papiery wartościowe różnych emitentów bez konieczności inwestowania bezpośrednio w te papiery wartościowe. Inwestycje Funduszu w Zagrożone Papiery Wartościowe nie mogą przekroczyć 10% łącznych aktywów, a inwestycje w warunkowe obligacje zamienne podlegają limitowi 20% łącznych aktywów. Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych oraz na potrzeby efektywnego zarządzania portfelem inwestycyjnym. Fundusz może mieć znaczną ekspozycję na papiery wartościowe zabezpieczone aktywami i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką. W związku z tym inwestorzy powinni zapoznać się z odpowiednimi informacjami zawartymi w części „Czynniki ryzyka specyficzne dla poszczególnych Funduszy Ryzyko specyficzne”. Miara stosowana w ramach zarządzania ryzykiem: Względna Wartość VaR; wskaźnik odniesienia wykorzystywany na potrzeby obliczeń: 30% MSCI World Index EUR Hedged/ 70% Bloomberg Global Aggregate Bond Index EUR Hedged. Zakładany poziom dźwigni dla Funduszu: 200% Wartości Aktywów Netto. Polityka inwestycyjna ESG Fundusz będzie stosował Analizę Bazową BlackRock w Regionie EMEA- oraz Wykluczenia Dotyczące Unijnych Wskaźników Referencyjnych Dostosowanych do Porozumienia Paryskiego. Doradca Inwestycyjny zamierza również ograniczyć bezpośrednie inwestycje w papiery wartościowe emitentów prowadzących działalność w zakresie produkcji i dystrybucji produktów alkoholowych oraz zezwoleń dotyczących takich produktów; posiadania lub prowadzenia obiektów związanych z hazardem; produkcji, dostaw i działalności wydobywczej związanej z energią jądrową oraz produkcji materiałów zawierających treści dla dorosłych. Ocena stopnia, w jakim emitent jest zaangażowany w daną działalność, 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. Doradca Inwestycyjny będzie dążyć do jak największego ograniczenia ekspozycji Funduszu na emitentów o niskich ratingach ESG w każdej z odpowiednich kategorii aktywów. Pozostałe spółki (tzn. spółki, które nie zostały wcześniej wykluczone ze spektrum dostępnych dla Funduszu inwestycji) są następnie oceniane przez Doradcę Inwestycyjnego na podstawie umiejętności zarządzania czynnikami ryzyka i możliwościami w zakresie ESG związanymi z ich praktykami biznesowymi, a także charakterystyki w zakresie ryzyka ESG i możliwości związanych z ESG (obejmującej np. stosowany system przywództwa i zarządzania, który jest uznawany za istotny czynnik z punktu widzenia zrównoważonego rozwoju), zdolności do strategicznego zarządzania bardziej długoterminowymi kwestiami dotyczącymi ESG oraz potencjalnego wpływu tych czynników na sytuację finansową spółki. Na potrzeby analizy Doradca Inwestycyjny może wykorzystywać dane dostarczane przez zewnętrznych Dostawców ESG, modele własne oraz informacje pozyskane na rynku lokalnym, jak również może przeprowadzić wizytę w danej spółce. Fundusz może uzyskać ograniczoną ekspozycję (m.in. poprzez instrumenty pochodne, środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, tytuły lub jednostki uczestnictwa w programach zbiorowego inwestowania (CIS) oraz zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie (określane też jako dłużne papiery wartościowe) emitowane przez rządy i agencje rządowe państw z całego świata) na emitentów mających ekspozycję, które nie spełniają opisanych powyżej kryteriów ESG. Doradca Inwestycyjny będzie budował portfel, którego założeniem będzie osiągnięcie wyniku ESG wyższego niż wynik ESG dla całego spektrum inwestycji dostępnych dla Funduszu. Uzyskiwany przez Fundusz wynik ESG będzie obliczany jako suma wyników ESG uzyskanych przez wszystkie papiery wartościowe i ważonych ich wartością rynkową. Wynik ESG oraz natężenie emisji CO₂ dla całego spektrum inwestycji będą obliczane jako suma wyników uzyskanych przez wszystkie papiery wartościowe i ważonych ich wartością rynkową lub na podstawie wyników ESG odpowiednich indeksów poszczególnych kategorii aktywów, ważonych w celu odzwierciedlenia ekspozycji na daną kategorię aktywów w Funduszu. Ponieważ Fundusz jest w stanie dostosowywać swoją ekspozycję w celu realizacji przyjętych celów inwestycyjnych, alokacja aktywów Funduszu, a tym samym waga poszczególnych indeksów kategorii aktywów w spektrum dostępnych dla Funduszu inwestycji może ulegać

Fundusz	Kody ISIN	
		zmianom w czasie. Wyniki te mogą być podawane dla poszczególnych kategorii aktywów lub ważone według alokacji w materiałach marketingowych. Posiadacze Tytułów Uczestnictwa mogą skontaktować się z Doradcą Inwestycyjnym w celu uzyskania bardziej szczegółowych informacji o stosowanych indeksach i ich wagach. Doradca Inwestycyjny będzie dążył do tego, aby natężenie emisji CO₂ spółek wchodzących w skład portfela Funduszu było niższe od tego wskaźnika dla całego spektrum inwestycji dostępnych dla Funduszu, przy czym spektrum to jest reprezentowane przez indeksy odpowiednich kategorii aktywów, ważone w celu odzwierciedlenia ekspozycji na daną kategorię aktywów w Funduszu. Wyniki te mogą być podawane dla poszczególnych kategorii aktywów lub ważone według alokacji w materiałach marketingowych. Więcej informacji o przyjętych przez Fundusz zobowiązaniach dotyczących ESG przedstawiono w ramach informacji ujawnianych na podstawie Rozporządzenia SFDR na str. 61.
ESG Multi-Asset Fund	LU2452424414 LU2452424505 LU2452424687 LU1978682364 LU2092937148 LU1822773989 LU0827879924 LU2077746001 LU2256991352 LU0093503737 LU2349430145 LU2776653953 LU0473185139 LU2250418576 LU0494093205 LU0494093544 LU0494093627 LU0093503497 LU2092627202 LU0147384282 LU2940470938 LU2250418493	Polityka inwestycyjna ESG Fundusz będzie stosował Analizę Bazową BlackRock w Regionie EMEA- oraz Wykluczenia Dotyczące Unijnych Wskaźników Referencyjnych Dostosowanych do Porozumienia Paryskiego. Doradca Inwestycyjny zamierza także ograniczyć do poziomu poniżej 5% łącznych aktywów inwestycje w sektorze spółek prowadzących działalność w zakresie poszukiwań i wydobycia ropy naftowej i gazu ziemnego, według systemu klasyfikacji działalności Global Industry Classification Standard (GICS), oraz w sektorze zintegrowanych spółek naftowo-gazowniczych, według klasyfikacji GICS. Doradca Inwestycyjny zamierza również ograniczyć bezpośrednie inwestycje w papiery wartościowe emitentów prowadzących działalność w zakresie produkcji i dystrybucji produktów alkoholowych oraz zezwoleń dotyczących takich produktów; posiadania lub prowadzenia obiektów związanych z hazardem; produkcji, dostaw i działalności wydobywczej związanej z energią jądrową oraz produkcji materiałów zawierających treści dla dorosłych. Ocena stopnia, w jakim emitent jest zaangażowany w daną działalność, 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. Doradca Inwestycyjny będzie wykluczał emitentów, których rating według MSCI ESG jest niższy niż BBB. Pozostałe spółki (tzn. spółki, które nie zostały wcześniej wykluczone ze spektrum inwestycji Funduszu) są następnie oceniane przez Doradcę Inwestycyjnego na podstawie umiejętności zarządzania czynnikami ryzyka i możliwościami związanymi z praktykami biznesowymi zgodnymi z ESG, a także charakterystyki w zakresie ryzyka ESG i możliwości związanych z ESG (obejmującej np. stosowany system przywództwa i zarządzania, który jest uznawany za istotny czynnik z punktu widzenia zrównoważonego rozwoju), zdolności do strategicznego zarządzania bardziej długoterminowymi kwestiami dotyczącymi ESG oraz potencjalnego wpływu tych czynników na sytuację finansową spółki. Na potrzeby analizy Doradca Inwestycyjny może wykorzystywać dane dostarczane przez zewnętrznych Dostawców ESG, modele własne oraz informacje pozyskane na rynku lokalnym, jak również może przeprowadzić wizytę w danej spółce. Fundusz może uzyskać ograniczoną ekspozycję (m.in. poprzez instrumenty pochodne, środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, tytuły lub jednostki uczestnictwa w programach zbiorowego inwestowania (CIS) oraz zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie (określane też jako dłużne papiery wartościowe) emitowane przez rządy i agencje rządowe państw z całego świata) na emitentów mających ekspozycję, które nie spełniają opisanych powyżej kryteriów ESG. Ponad 90% emitentów, w których papiery wartościowe Fundusz inwestuje, to spółki, które mają rating ESG lub zostały poddane analizie pod kątem ESG. Wynik ESG Funduszu będzie obliczany jako suma wyników ESG uzyskanych przez poszczególnych emitentów (tam gdzie ma to zastosowanie), ważonych ich wartością rynkową. Doradca Inwestycyjny będzie budował portfel, który w założeniu ma zapewnić lepszy wynik ESG niż wynik spółek wchodzących w skład Indeksu, a średni ważony rating ESG Funduszu będzie wyższy niż rating ESG dla Indeksu- po wyeliminowaniu z jego składu co najmniej 25% papierów wartościowych o najniższym ratingu. Doradca Inwestycyjny będzie dążył do tego, aby natężenie emisji CO₂ spółek wchodzących w skład portfela Funduszu było niższe niż natężenie emisji CO₂ spółek wchodzących w skład Indeksu. Więcej informacji o przyjętych przez Fundusz zobowiązaniach dotyczących ESG przedstawiono w ramach informacji ujawnianych na podstawie Rozporządzenia SFDR na str. 61.

Fundusz	Kody ISIN	
		Zastosowanie wskaźnika odniesienia Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje w wiele kategorii aktywów, a zakres, w jakim inwestuje w te aktywa, może ulegać zmianom bez określonego limitu, w zależności od warunków rynkowych i innych czynników, według uznania Doradcy Inwestycyjnego. W ramach zarządzania ryzykiem, aby zapewnić, że poziom ryzyka aktywnego (tj. stopień odchylenia od indeksu) podejmowanego przez Fundusz będzie pozostawał adekwatny do celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej Funduszu, Doradca Inwestycyjny może wykorzystywać złożony wskaźnik odniesienia (który jego zdaniem odpowiednio odzwierciedla spektrum dostępnych dla Funduszu inwestycji), obejmujący MSCI World Index (25%), MSCI World Index (hedged to EUR) (25%) oraz Bloomberg Global Aggregate Bond Index hedged to EUR (50%) („Indeks”). Przy wyborze inwestycji Doradca Inwestycyjny nie jest związany składnikami ani wagami składników Indeksu. Średni ważony rating ESG Funduszu będzie wyższy niż rating ESG dla Indeksu po wyeliminowaniu z jego składu co najmniej 20% papierów wartościowych o najniższym ratingu. Materiały marketingowe dotyczące Funduszu mogą zawierać oddzielne odniesienia do składowych Indeksu (tj. MSCI World Index, MSCI World Index (hedged to EUR) oraz Bloomberg Global Aggregate Bond Index (hedged to EUR)). Dodatkowe informacje są dostępne na stronach internetowych dostawców indeksów pod adresami: www.msci.com oraz www.bloomberg.com/professional/product/indices.
European Sustainable Equity Fund	LU2372744073 LU2372744156 LU2556665763 LU2556665847 LU2344724963 LU2344724880 LU2344725697 LU2344726661	Polityka inwestycyjna ESG Fundusz będzie stosował Analizę Bazową BlackRock w Regionie EMEA oraz Wykluczenia Dotyczące Unijnych Wskaźników Referencyjnych Dostosowanych do Porozumienia Paryskiego. Doradca Inwestycyjny zamierza również ograniczyć bezpośrednie inwestycje w papiery wartościowe emitentów prowadzących działalność w zakresie produkcji i sprzedaży detalicznej wyrobów alkoholowych; posiadania lub prowadzenia obiektów związanych z hazardem; i działalności wydobywczej, produkcji i dostaw związanych z energią jądrową; produkcji materiałów zawierających treści dla dorosłych; wydobycia ropy naftowej i gazu ziemnego metodami niekonwencjonalnymi oraz produkcji broni konwencjonalnej. Ocena stopnia, w jakim emitent jest zaangażowany w daną działalność, 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. Kryteria ESG obejmują również rating B lub wyższy według ratingu MSCI ESG Intangible Value Assessment Ratings lub innego odpowiadającego mu ratingu, sporządzanego przez zewnętrznego dostawcę danych ESG. Doradca Inwestycyjny będzie dążył do tego, aby natężenie emisji CO₂ spółek wchodzących w skład portfela Funduszu było co najmniej 20% niższe niż natężenie emisji CO₂ spółek wchodzących w skład Indeksu zdefiniowanego poniżej. Ponad 90% emitentów (z wyłączeniem MMF), w których papiery wartościowe inwestuje Fundusz, to spółki, które mają rating ESG lub zostały poddane analizie pod kątem ESG. Spółki należące do portfela są następnie oceniane przez Doradcę Inwestycyjnego w oparciu o ich charakterystykę pod względem kryteriów zrównoważonego rozwoju oraz ich zdolność do zarządzania czynnikami ryzyka i możliwościami w zakresie ESG. Na potrzeby analizy Doradca Inwestycyjny może wykorzystywać dane dostarczane przez zewnętrznych dostawców danych ESG, modele własne oraz informacje pozyskane na rynku lokalnym, jak również może przeprowadzić wizytę w danej spółce. Doradca Inwestycyjny współpracuje ze spółkami w celu wsparcia podejmowanych przez nie działań z zakresu ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (tzw. obszar ESG; ang. Environment, Social and Governance). Fundusz może uzyskać ograniczoną ekspozycję (m.in. poprzez instrumenty pochodne, środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, tytuły lub jednostki uczestnictwa w programach zbiorowego inwestowania (CIS) oraz zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie (określane też jako dłużne papiery wartościowe) emitowane przez rządy i agencje rządowe państw z całego świata) na emitentów wyeksponowanych na czynniki, które nie spełniają opisanych powyżej kryteriów ESG. Więcej informacji o przyjętych przez Fundusz zobowiązaniach dotyczących ESG przedstawiono w ramach informacji ujawnianych na podstawie Rozporządzenia SFDR na str. 61.

Fundusz	Kody ISIN	
Fixed Income Global Opportunities Fund	LU1992159068	Zastosowanie wskaźnika odniesienia Fundusz jest aktywnie zarządzany. Doradca Inwestycyjny może dokonywać doboru inwestycji według własnego uznania, a jego decyzje w ramach tego procesu nie są ograniczone żadnym wskaźnikiem odniesienia. Inwestorzy mogą jednak wykorzystywać indeks Bloomberg Global Aggregate Bond Index (USD Hedged) („Indeks”) na potrzeby porównania wyników Funduszu z wynikami obligacji emitowanych na całym świecie (Doradca Inwestycyjny zamierza okresowo zamieszczać takie porównania w swoich raportach).
	LU1294567364	
	LU0999670564	
	LU1005244220	
	LU1005243255	
	LU1005243339	
	LU1960221981	
	LU1005244493	
	LU1786038098	
	LU1005243412	
	LU1005243503	
	LU1005243685	
	LU1685502194	
	LU1093512371	
	LU2728923694	
	LU2728923777	
	LU1960221809	
	LU2728923850	
	LU2708802827	
	LU0368231436	
	LU0827879841	
	LU0827879684	
	LU0827879767	
	LU1340096590	
	LU1234671672	
	LU1121327164	
	LU1121320748	
	LU2621334601	
	LU0480534915	
	LU1051767835	
	LU0278466700	
	LU0278467773	
	LU1791183194	
	LU0278469043	
	LU2736587853	
	LU0278469472	
	LU1165522480	
	LU0278469985	

Fundusz	Kody ISIN	
	LU1165522217	
	LU0278456651	
	LU0278456818	
	LU0278456909	
	LU0278465488	
	LU0278463947	
	LU0278465058	
	LU0280465617	
	LU0280466938	
	LU0972027022	
	LU0280467159	
	LU0973708182	
	LU0280468637	
	LU1681056062	
	LU1926936912	
	LU1003076855	
	LU1003076939	
	LU1003077077	
	LU1003077150	
	LU1003077234	
	LU1003077820	
	LU1003077317	
	LU1877503935	
	LU1214678283	
	LU1270847004	
	LU1051769021	
	LU1005243172	
	LU1005243099	
	LU1165523371	
	LU1129992308	
	LU1181257202	
	LU1992160157	
	LU1270847186	
	LU1153584997	
	LU1992161049	
	LU1263143379	
	LU0278453476	
	LU0986736956	

Fundusz	Kody ISIN	
	LU1085283973 LU1083819141 LU0737136415 LU1136394076 LU1992159654 LU1992159902 LU1153584724	
Future Of Transport Fund	LU2360108562 LU2263536158 LU2400292194 LU1861214812 LU1861214903 LU1861215033 LU1861215116 LU1861215207 LU1861215389 LU1917164268 LU1917164342 LU1917164698 LU1917164771 LU1861215462 LU1861215546 LU1861215629 LU1861219969 LU1861215892 LU2360107325 LU2360107242 LU1960222013 LU2398792098 LU2533727025 LU2641782748	Założeniem Future Of Transport Fund jest maksymalizacja łącznego zwrotu z inwestycji poprzez inwestowanie co najmniej 70% łącznych aktywów w papiery udziałowe spółek z całego świata, prowadzących działalność związaną głównie z pracami badawczo-rozwojowymi oraz produkcją i dystrybucją technologii wykorzystywanych w transporcie. Fundusz będzie koncentrował się przede wszystkim na spółkach osiągających przychody z transformacji w kierunku niskoemisyjnych systemów transportu, obejmujących pojazdy elektryczne, autonomiczne i/lub połączone z siecią. Łączne aktywa Funduszu będą inwestowane zgodnie z opisaną poniżej Polityką inwestycyjną ESG. <u>Jest wysoce prawdopodobne, że większość inwestycji Funduszu dotyczyć będzie spółek z krajów zaliczanych do rozwiniętych rynków na całym świecie, jednak Fundusz może również inwestować na rynkach wschodzących.</u> <u>Fundusz jest Funduszem Stock Connect i może inwestować bezpośrednio do 20% łącznych aktywów w ChRL w ramach programów Stock Connect.</u> <u>Inwestycje Funduszu w warunkowe obligacje zamienne podlegają limitowi 5% łącznych aktywów.</u> <u>Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych oraz na potrzeby efektywnego zarządzania portfelem inwestycyjnym. Oceny lub analizy z zastosowaniem kryteriów ESG, o których mowa poniżej, będą dotyczyć tylko papierów wartościowych stanowiących aktywa bazowe instrumentów pochodnych wykorzystywanych przez Fundusz.</u> Polityka inwestycyjna ESG <u>Fundusz będzie stosował Wykluczenia Dotyczące Unijnych Wskaźników Referencyjnych Dostosowanych do Porozumienia Paryskiego.</u> W normalnych warunkach rynkowych Fundusz będzie inwestował w portfel udziałowych papierów wartościowych spółek o dużej, średniej i małej kapitalizacji, prowadzących działalność związaną z surowcami (np. metalami i surowcami do produkcji baterii), komponentami komputerów i systemami komputerowymi (np. bateriami i przewodami), technologiami (np. technologiami czujników samochodowych) i infrastrukturą (np. stacjami ładowania baterii samochodowych). Spółki są oceniane przez Doradcę Inwestycyjnego na podstawie umiejętności zarządzania czynnikami ryzyka i możliwościami związanymi z odnawialnymi źródłami energii, a także charakterystyki w zakresie ryzyka ESG i możliwości związanych z ESG (obejmującej np. stosowany system przywództwa i zarządzania, który jest uznawany za istotny czynnik z punktu widzenia zrównoważonego rozwoju), zdolności do strategicznego zarządzania bardziej długoterminowymi kwestiami dotyczącymi ESG oraz potencjalnego wpływu tych czynników na sytuację finansową spółki. Ocena stopnia, w jakim spółka jest zaangażowana w daną działalność, 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. Podejście stosowane przez Fundusz na potrzeby inwestowania zgodnie z zasadami zrównoważonego rozwoju opiera się na wybieraniu „najlepszych w swojej kategorii”. Oznacza to, że Fundusz wybiera najlepszych (pod względem kryteriów ESG) emitentów dla każdego odpowiedniego sektora działalności (bez wykluczania żadnych sektorów). Ponad 90% emitentów, w których papiery wartościowe Fundusz inwestuje, to spółki, które mają rating ESG lub zostały poddane analizie pod kątem ESG. <u>Średni ważony rating ESG Funduszu będzie wyższy niż rating ESG dla indeksu MSCI ACWI po wyeliminowaniu ze składu indeksu co najmniej 20% papierów wartościowych o najniższym ratingu.</u>

Fundusz	Kody ISIN	
		Jest wysoce prawdopodobne, że większość inwestycji Funduszu dotyczyć będzie spółek z krajów zaliczanych do rozwiniętych rynków na całym świecie, jednak Fundusz może również inwestować na rynkach wschodzących. Fundusz jest Funduszem Stock Connect i może inwestować bezpośrednio do 20% łącznych aktywów w ChRL w ramach programów Stock Connect. Inwestycje Funduszu w warunkowe obligacje zamienne podlegają limitowi 5% łącznych aktywów. Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych oraz na potrzeby efektywnego zarządzania portfelem inwestycyjnym. Oceny lub analizy z zastosowaniem kryteriów ESG, o których mowa powyżej, będą dotyczyć tylko papierów wartościowych stanowiących aktywa bazowe instrumentów pochodnych wykorzystywanych przez Fundusz. Więcej informacji o przyjętych przez Fundusz zobowiązaniach dotyczących ESG przedstawiono w ramach informacji ujawnianych na podstawie Rozporządzenia SFDR na str. 61. Miara stosowana w ramach zarządzania ryzykiem: Metoda zaangażowania. Zastosowanie wskaźnika odniesienia Fundusz jest aktywnie zarządzany. Doradca Inwestycyjny może dokonywać doboru inwestycji według własnego uznania, a jego decyzje w ramach tego procesu nie są ograniczone żadnym wskaźnikiem odniesienia. Zdaniem Doradcy Inwestycyjnego indeks MSCI All Countries World Index (MSCI ACWI) odpowiednio odzwierciedla spektrum dostępnych dla Funduszu inwestycji i powinien być wykorzystywany przez inwestorów na potrzeby oceny porównawczej wyników Funduszu. Indeks MSCI ACWI mierzy wyniki akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji w krajach uznawanych za rynki rozwinięte i wchodzące. Dodatkowe informacje są dostępne na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem www.msci.com/acwi. Średni ważony rating ESG Funduszu będzie wyższy niż rating ESG dla indeksu MSCI ACWI po wyeliminowaniu ze składu indeksu co najmniej 20% papierów wartościowych o najniższym ratingu.
Sustainable Global Dynamic Equity Fund	LU0938162772 LU2862972853 LU0331285097 LU0368268198 LU0827880856 LU0331284876 LU0238690555 LU2337443100 LU0326425435 LU0326425609 LU0238689110 LU0238688146 LU1254117549 LU0408221603 LU0238689896 LU0238689201 LU0238689623 LU0238690985	Polityka inwestycyjna ESG Fundusz będzie stosował Analizę Bazową BlackRock w Regionie EMEA oraz Wykluczenia Dotyczące Unijnych Wskaźników Referencyjnych Dostosowanych do Porozumienia Paryskiego. Doradca Inwestycyjny będzie również stosował autorską metodologię oceny inwestycji na podstawie stopnia, w jakim wiążą się one z powstaniem pozytywnych lub negatywnych efektów zewnętrznych, czyli korzyści lub kosztów środowiskowych i społecznych określonych przez Doradcę Inwestycyjnego. Doradca Inwestycyjny będzie dążył do zwiększania ekspozycji w zakresie inwestycji uznanych za powodujące pozytywne efekty zewnętrzne (np. emitentów charakteryzujących się niższym poziomem emisji dwutlenku węgla i emitentów o dobrej reputacji pod względem kryteriów ESG), jednocześnie ograniczając poziom inwestycji uznanych za powodujące negatywne efekty zewnętrzne (np. inwestycji w podmioty charakteryzujące się wyższym poziomem emisji dwutlenku węgla, emitentów stosujących pewne kontrowersyjne praktyki biznesowe oraz emitentów ocenianych negatywnie pod względem kryteriów ESG). Ocena stopnia, w jakim emitent jest zaangażowany w daną działalność, 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. Pozostali emitenci (tzn. emitenci, którzy nie zostali wcześniej wykluczeni ze spektrum inwestycji Funduszu) są następnie oceniani przez Doradcę Inwestycyjnego na podstawie m.in. umiejętności zarządzania czynnikami ryzyka i możliwościami związanymi z praktykami biznesowymi zgodnymi z ESG, a także charakterystyki w zakresie ryzyka ESG i możliwości związanych z ESG (obejmującej np. stosowany system przywództwa i zarządzania, który jest uznawany za istotny czynnik z punktu widzenia zrównoważonego rozwoju), zdolności do strategicznego zarządzania bardziej długoterminowymi kwestiami dotyczącymi ESG oraz potencjalnego wpływu tych czynników na sytuację finansową emitenta. <u>Stosowanie polityki inwestycyjnej ESG skutkuje ograniczeniem spektrum inwestycji dostępnych dla Funduszu w porównaniu z Indekssem o co najmniej 20%.</u> <u>Doradca Inwestycyjny będzie dążył do tego, aby natężenie emisji CO2 spółek wchodzących w skład portfela Funduszu było niższe niż natężenie emisji CO2 spółek wchodzących w skład Indeksu.</u>

Fundusz	Kody ISIN	
		Co najmniej 90% emitentów, w których papiery wartościowe Fundusz inwestuje, to spółki, które mają rating ESG lub zostały poddane analizie pod kątem ESG. Na potrzeby analizy Doradca Inwestycyjny może wykorzystywać dane dostarczane przez zewnętrznych Dostawców ESG, modele własne oraz informacje pozyskane na rynku lokalnym, jak również może przeprowadzić wizytę w danej spółce. Fundusz może uzyskać ograniczoną pośrednią ekspozycję (m.in. poprzez instrumenty pochodne oraz tytuły lub jednostki uczestnictwa w programach zbiorowego inwestowania (CIS)) na emitentów, którzy nie spełniają opisanych powyżej kryteriów ESG. Więcej informacji o przyjętych przez Fundusz zobowiązaniach dotyczących ESG przedstawiono w ramach informacji ujawnianych na podstawie Rozporządzenia SFDR na str. 61.
Next Generation Health Care Fund	LU2310090431 LU2310090944 LU2372744743 LU2310091165 LU2310091249 LU2310090514 LU2310091082 LU2310090605 LU2310090787 LU2372745989 LU2310090860 LU2372745807	Założeniem Funduszu Next Generation Health Care Fund jest maksymalizacja łącznego zwrotu z inwestycji poprzez lokowanie nie mniej niż 80% łącznych aktywów w udziałowe papiery wartościowe spółek na całym świecie, których działalność wiąże się z nowymi lub rozwijającymi się produktami lub usługami w obszarze ochrony zdrowia. W normalnych warunkach rynkowych Fundusz inwestuje w portfel udziałowych papierów wartościowych spółek o dużej, średniej i małej kapitalizacji, prowadzących działalność w różnych branżach i podbranżach, w tym działalność związaną m.in. z biotechnologią, farmacją, narzędziami i usługami na potrzeby nauk biologicznych, technologią ochrony zdrowia, sprzętem ochrony zdrowia, urządzeniami medycznymi i cyfrową ochroną zdrowia, terapiami genetycznymi, diagnostyką nowej generacji, immunoterapią, chirurgią robotyczną, bioczynnikami i trackerami zdrowia, zastosowaniami sztucznej inteligencji w medycynie i telemedycyną. Spółki są oceniane przez Doradcę Inwestycyjnego na podstawie umiejętności zarządzania czynnikami ryzyka i możliwościami związanymi z tematem produktów i usług nowej generacji w zakresie ochrony zdrowia, a także charakterystyki w zakresie ryzyka ESG i możliwości związanych z ESG (obejmującej np. stosowany system przywództwa i zarządzania, który jest uznawany za istotny czynnik z punktu widzenia zrównoważonego rozwoju), zdolności do strategicznego zarządzania bardziej długoterminowymi kwestiami dotyczącymi ESG oraz potencjalnego wpływu tych czynników na sytuację finansową spółki. Pomimo dużego prawdopodobieństwa, że większość inwestycji Funduszu dotyczyć będzie spółek z krajów zaliczanych do rozwiniętych rynków na całym świecie, Fundusz może również inwestować na rynkach wschodzących. Fundusz będzie stosował Analizę Bazową BlackRock w Regionie EMEA. Doradca Inwestycyjny będzie dążył do tego, aby odpowiadające portfelowi Funduszu natężenie emisji CO₂ było niższe od poziomu natężenia odpowiadającego indeksowi MSCI All Countries World Index. Fundusz jest Funduszem Stock Connect i może inwestować bezpośrednio do 20% łącznych aktywów w ChRL w ramach programów Stock Connect. Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych oraz na potrzeby efektywnego zarządzania portfelem inwestycyjnym. Ocenę lub analizę z zastosowaniem kryteriów ESG, o których mowa powyżej, będą dotyczyły tylko papierów wartościowych stanowiących aktywa bazowe instrumentów pochodnych wykorzystywanych przez Fundusz. Więcej informacji o przyjętych przez Fundusz zobowiązaniach dotyczących ESG przedstawiono w ramach informacji ujawnianych na podstawie Rozporządzenia SFDR na str. 61. Miara stosowana w ramach zarządzania ryzykiem: Metoda zaangażowania. Zastosowanie wskaźnika odniesienia Fundusz jest aktywnie zarządzany. Doradca Inwestycyjny może dokonywać doboru inwestycji według własnego uznania, a jego decyzje w ramach tego procesu nie są ograniczone żadnym wskaźnikiem odniesienia. Doradca Inwestycyjny będzie wykorzystywał indeks Stoxx Global Breakthrough Healthcare Index w ramach zarządzania ryzykiem, aby zapewnić, że poziom ryzyka aktywnego (tj. stopień odchylenia od indeksu Stoxx Global Breakthrough Healthcare Index) podejmowanego przez Fundusz będzie pozostawał adekwatny do celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej Funduszu. Przy wyborze inwestycji Doradca Inwestycyjny nie jest związany składnikami ani wagami składników indeksu Stoxx Global Breakthrough Healthcare Index. Inwestorzy powinni wykorzystywać indeks MSCI All Countries World Index (MSCI ACWI) na potrzeby oceny porównawczej wyników Funduszu. Indeks MSCI ACWI mierzy wyniki akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji w krajach uznawanych za rynki rozwinięte i wchodzące. Inwestorzy powinni mieć na uwadze, że wyniki Funduszu nie są porównywane z

Fundusz	Kody ISIN	
		żadnym konkretnym wskaźnikiem odniesienia obejmującym podmioty z sektora ochrony zdrowia, ponieważ, jak opisano wyżej, jego założeniem jest zapewnienie ekspozycji na wzrost i innowacje w tym sektorze. W związku z tym Fundusz może osiągać inne wyniki oraz charakteryzować się innym profilem ryzyka i zmienności niż produkty realizujące to założenie, a zatem jego wyniki mogą być lepsze lub gorsze od wyników takiego funduszu w innych warunkach rynkowych. Dodatkowe informacje są dostępne na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: www.msci.com/acwi.
Nutrition Fund	LU2112292508	Założeniem Nutrition Fund jest maksymalizacja łącznego zwrotu z inwestycji poprzez inwestowanie na całym świecie nie mniej niż 70% łącznych aktywów w papiery udziałowe spółek prowadzących dowolną działalność wchodzącą w zakres łańcucha wartości sektora rolno-spożywczego, jak na przykład konfekcjonowanie, przetwórstwo, dystrybucja, technologie, usługi związane z sektorem rolno-spożywczym, nasiennictwo, chemia rolna i spożywcza czy produkcja żywności. W związku z tym Fundusz inwestuje w spółki, które aktywnie angażują się w przewyższanie globalnych wyzwań w obszarze zrównoważonego rozwoju dotyczących tematu odżywiania. Trzy główne trendy w zakresie zrównoważonego rozwoju i żywności, na których koncentruje się Fundusz, to promowanie zdrowego i zrównoważonego odżywiania, usprawnianie globalnych łańcuchów dostaw żywności oraz umożliwianie i ułatwianie wdrażania hodowli i upraw wymagających mniejszego zużycia zasobów. Spółki są oceniane przez Doradcę Inwestycyjnego na podstawie umiejętności zarządzania czynnikami ryzyka i możliwościami związanymi z tematem żywności, a także charakterystyki w zakresie ryzyka ESG i możliwości związanych z ESG (obejmującej np. stosowany system przywództwa i zarządzania, który jest uznawany za istotny czynnik z punktu widzenia zrównoważonego rozwoju), zdolności do strategicznego zarządzania bardziej długoterminowymi kwestiami dotyczącymi ESG oraz potencjalnego wpływu tych czynników na sytuację finansową spółki. Ocena stopnia, w jakim spółka jest zaangażowana w daną działalność, 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. <u>Łączne aktywa Funduszu będą inwestowane zgodnie z opisaną poniżej polityką inwestycyjną ESG.</u> Fundusz jest Funduszem Stock Connect i może inwestować bezpośrednio do 20% łącznych aktywów w ChRL w ramach programów Stock Connect. Inwestycje Funduszu w warunkowe obligacje zamienne podlegają limitowi 5% łącznych aktywów. Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych oraz na potrzeby efektywnego zarządzania portfelem inwestycyjnym. Oceny lub analizy z zastosowaniem kryteriów ESG, o których mowa powyżej, będą dotyczyć tylko papierów wartościowych stanowiących aktywa bazowe instrumentów pochodnych wykorzystywanych przez Fundusz. Polityka inwestycyjna ESG <u>Fundusz będzie stosował Wykluczenia Dotyczące Unijnych Wskaźników Referencyjnych Transformacji Klimatycznej.</u> Podejście stosowane przez Fundusz na potrzeby inwestowania zgodnie z zasadami zrównoważonego rozwoju opiera się na wybieraniu „najlepszych w swojej kategorii”. Oznacza to, że Fundusz wybiera najlepszych (pod względem kryteriów ESG) emitentów dla każdego odpowiedniego sektora działalności (bez wykluczania żadnych sektorów). Ponad 90% emitentów, w których papiery wartościowe Fundusz inwestuje, to spółki, które mają rating ESG lub zostały poddane analizie pod kątem ESG. Spektrum inwestycji Funduszu stanowią wszelkie spółki z całego świata, które zdaniem Doradcy Inwestycyjnego jako priorytetowy czynnik rozwoju dla swojej działalności traktują zmieniające się preferencje konsumentów w zakresie odżywiania („Grupa Spółek Zorientowanych na Trendy Dotyczące Odżywiania”). Średni ważony rating ESG Funduszu będzie wyższy niż rating ESG dla Grupy Spółek Zorientowanych na Trendy Dotyczące Odżywiania po wyeliminowaniu z niej co najmniej 20% papierów wartościowych o najniższym ratingu. Więcej informacji o przyjętych przez Fundusz zobowiązaniach dotyczących ESG przedstawiono w ramach informacji ujawnianych na podstawie Rozporządzenia SFDR na str. 61. Miara stosowana w ramach zarządzania ryzykiem: Metoda zaangażowania.
	LU2112292680	
	LU0471298348	
	LU0471298694	
	LU0471298777	
	LU0385157309	
	LU0673439724	
	LU0475494422	
	LU1978682521	
	LU0629637199	
	LU0612935741	
	LU0471298850	
	LU1733225269	
	LU2360106947	
	LU2360106863	
	LU0385154629	
	LU0827887943	
	LU0827888081	
	LU0471299072	
	LU0827888164	
	LU0827888248	
	LU0496654400	
	LU0496654822	
	LU0827887869	
Asia Pacific Bond Fund	LU2197934487	Założeniem Sustainable Asian Asia Pacific Bond Fund jest maksymalizacja dochodu osiąganie ponadprzeciętnego dochodu w porównaniu ze wskaźnikiem odniesienia, przy zachowaniu długoterminowego wzrostu kapitału. bez uszczerbku dla przyrostu kapitału, w celu maksymalizacji łącznego zwrotu z inwestycji w krótkim okresie trzech lat, a także
	LU2197934560	

Fundusz	Kody ISIN	
	LU2197934644 LU2197934727 LU2197934990 LU2211754333 LU2229008672 LU2267099591 LU2252214056 LU2533725169 LU2533726993	inwestowanie w sposób zgodny z kryteriami ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego („kryteria ESG”). Fundusz podejmuje działania w celu redukcji emisji dwutlenku węgla, inwestując w zielone obligacje i obligacje zrównoważonego rozwoju oraz emitentów charakteryzujących się niższym poziomem emisji dwutlenku węgla i emitentów, którzy mogą odnieść korzyści z przejścia na gospodarkę niskoemisyjną. Fundusz inwestuje nie mniej niż 70% łącznych aktywów w zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie, emitowane przez spółki mające siedzibę lub prowadzące przeważającą część swojej działalności. W celu osiągnięcia ponadprzeciętnego dochodu, Fundusz będzie dążył do dywersyfikacji źródeł dochodów, wykorzystując różne zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie. Fundusz może inwestować we wszystkie dostępne rodzaje papierów wartościowych, w tym w papiery wartościowe posiadające rating na poziomie inwestycyjnym, poniżej poziomu inwestycyjnego lub nieposiadające ratingu. Zakłada się, że inwestycje w wysokodochodowe zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie będą stanowić znaczną część portfela i mogą przekraczać, w zależności od uwarunkowań rynkowych, 30% wartości aktywów netto Funduszu. Fundusz prowadzi elastyczną politykę zarządzania ryzykiem walutowym, w regionie Azji i Pacyfiku. Fundusz dąży do inwestowania środków w Zrównoważone Inwestycje, w tym m.in. w „zielone obligacje” (w rozumieniu definicji przyjętej we własnej metodologii, opracowanej zgodnie z zasadami International Capital Markets Association Green Bond Principles), a jego łączne aktywa Funduszu będą inwestowane zgodnie z opisaną poniżej polityką inwestycyjną ESG. Fundusz jest Funduszem QFI i może inwestować bezpośrednio do 20% łącznych aktywów w ChRL w ramach Limitu QFI. Fundusz jest Funduszem CIBM i z zastrzeżeniem limitu 20% łącznych aktywów może uzyskiwać bezpośrednią ekspozycję na obligacje dystrybuowane w Chinach kontynentalnych w ramach rynku CIBM przy wykorzystaniu Systemu Inwestycji Podmiotów Zagranicznych i/lub programu Bond Connect i/lub innych środków, jakie mogą być dostępne w danym czasie na podstawie odnośnych regulacji. Fundusz może inwestować do 20% łącznych aktywów w ChRL w ramach programu QFI, Systemu Inwestycji Podmiotów Zagranicznych i/lub programu Bond Connect. Dążąc do realizacji założonego celu inwestycyjnego, Fundusz może inwestować do 10% łącznych aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ABS) i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką (MBS), niezależnie od tego, czy posiadają rating na poziomie inwestycyjnym. Mogą one obejmować krótkoterminowe papiery dłużne zabezpieczone aktywami, obligacje CDO, obligacje zabezpieczone kredytami hipotecznymi, papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką komercyjną, papiery dłużne powiązane ze zdarzeniami kredytowymi, hipoteczne papiery wartościowe emitowane przez instytucje pośredniczące, papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką mieszkaniową oraz syntetyczne obligacje CDO. Aktywami bazowymi papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami i papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką mogą być m.in. wierzytelności z tytułu kredytów i pożyczek oraz umów leasingu, a także należności (np. wierzytelności z tytułu kart kredytowych, kredytów samochodowych i pożyczek studenckich w wypadku papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami, a w wypadku papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką kredyty hipoteczne na finansowanie nieruchomości komercyjnych i mieszkaniowych, udzielone przez podlegające nadzorowi i posiadające zezwolenie na prowadzenie działalności instytucje finansowe). W wypadku papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami i papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką, w które inwestuje Fundusz, może być stosowana dźwignia finansowa, w celu zwiększenia stopy zwrotu dla Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa. Struktura niektórych papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami może obejmować instrumenty pochodne takie, jak transakcje zamiany ryzyka kredytowego, lub koszyk takich instrumentów pochodnych, w celu uzyskania ekspozycji na papiery wartościowe różnych emitentów bez konieczności inwestowania bezpośrednio w te papiery wartościowe. Inwestycje Funduszu w warunkowe obligacje zamienne podlegają limitowi 2015% łącznych aktywów, a inwestycje w Zagrożone Papiery Wartościowe nie mogą przekroczyć 405% łącznych aktywów. Fundusz inwestuje do 20% łącznych aktywów w zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie niemające ratingu na poziomie inwestycyjnym. Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych oraz na potrzeby efektywnego zarządzania portfelem inwestycyjnym.

Fundusz	Kody ISIN	
		Fundusz może posiadać istotną ekspozycję na instrumenty dłużne niemające ratingu na poziomie inwestycyjnym. W związku z tym inwestorzy powinni zapoznać się z odpowiednimi informacjami zawartymi w części „Ryzyko specyficzne”. Miara stosowana w ramach zarządzania ryzykiem: Względna Wartość VaR; wskaźnik odniesienia wykorzystywany na potrzeby obliczeń: <u>J.P. Morgan ESG iBoxx USD Asia Credit-Pacific ex-Greater China Non-Sovereigns Investment Grade Climate Transition Index</u>. Zakładany poziom dźwigni dla Funduszu: 100% Wartości Aktywów Netto. Polityka inwestycyjna ESG Fundusz będzie stosował Analizę Bazową BlackRock w Regionie EMEA oraz będzie dążył do ograniczenia lub wykluczenia bezpośrednich inwestycji w spółki, które w opinii Doradcy Inwestycyjnego (i) uzyskują ponad 5% przychodów z produkcji lub dystrybucji oleju palmowego, (ii) uzyskują ponad 5% przychodów z posiadania lub prowadzenia działalności albo obiektów związanych z hazardem, lub (iii) są zaangażowane w produkcję materiałów zawierających treści dla dorosłych („Kryteria”). Aktywa, które w momencie nabycia spełniały, lecz w późniejszym terminie przestały spełniać Kryteria, zostaną zbyte w rozsądnym terminie. Fundusz inwestuje co najmniej 20% środków w Polityka inwestycyjna ESG Fundusz będzie stosował Analizę Bazową BlackRock w Regionie EMEA. „zielone obligacje”, „obligacje zrównoważonego rozwoju” oraz „obligacje społeczne” W związku z posiadaniem „zielonych obligacji”, „obligacji zrównoważonego rozwoju” oraz „obligacji społecznych” (w każdym przypadku w rozumieniu własnej metodologii Doradcy Inwestycyjnego opracowanej na podstawie zasad dotyczących Zielonych Obligacji, Obligacji Zrównoważonego Rozwoju oraz Obligacji Społecznych, opracowanych przez International Capital Market Association) Posiadanie przez Fundusz zielonych obligacji, obligacji zrównoważonego rozwoju oraz obligacji społecznych może spowodować uzyskanie przez Fundusz może mieć ekspozycji-ekspozycję na emitentów mających ekspozycję nieodpowiadającą kryteriom wynikającym z wykluczeń, o których mowa powyżej, którzy posiadają ekspozycje niezgodne z opisanymi powyżej wyłączeniami. W bardzo ograniczonych sytuacjach Fundusz może w sposób niezamierzony uzyskać pośrednią ekspozycję (m.in. poprzez instrumenty pochodne oraz tytuły lub jednostki uczestnictwa w programach zbiorowego inwestowania (CIS)) na emitentów, którzy nie odpowiadają opisanym powyżej zasadom dotyczącym wyłączeń. Dokonując wyboru inwestycji, Doradca Inwestycyjny będzie brał pod uwagę, oprócz innych kryteriów inwestycyjnych, charakterystykę danego emitenta pod kątem kryteriów ESG. Co najmniej 90% emitentów, w których papiery wartościowe Fundusz inwestuje, to spółki, które mają rating ESG lub zostały poddane analizie pod kątem ESG. W celu przeprowadzenia niezbędnych analiz i dokonania wskazanych wykluczeń, Doradca Inwestycyjny zamierza wykorzystywać dane opracowane we własnym zakresie i/lub przez jego podmioty powiązane lub dostarczane przez zewnętrznych dostawców analiz uwzględniających kryteria ESG, modele własne oraz informacje pozyskane na rynku lokalnym. Stosowanie polityki inwestycyjnej ESG skutkuje ograniczeniem spektrum dostępnych dla Funduszu inwestycji w porównaniu z Indekssem Raportowania ESG o co najmniej 20%. Średni ważony rating ESG Funduszu będzie obliczany jako suma ratingów ESG poszczególnych emitentów (z wyłączeniem środków pieniężnych i emitentów nieobjętych zakresem usług dostawcy indeksu) ważonych ich wartością rynkową. Średni ważony rating ESG Funduszu będzie wyższy od Indeksu Raportowania ESG po wyeliminowaniu z jego składu co najmniej 20% papierów wartościowych o najniższym ratingu. Doradca Inwestycyjny będzie dążył do tego, aby natężenie emisji CO₂ spółek wchodzących w skład portfela Funduszu było co najmniej 30% niższe niż natężenie emisji CO₂ spółek wchodzących w skład Indeksu Raportowania ESG Fundusz będzie dążył do tego, aby średni ważony poziom emisji CO₂ w ujęciu bezwzględny (Zakres 1 i Zakres 2) dla jego portfela (z wyłączeniem zielonych obligacji i obligacji zrównoważonego rozwoju) był niższy o co najmniej 30% w stosunku do jego Indeksu Raportowania ESG. Więcej informacji o przyjętych przez Fundusz zobowiązaniach dotyczących ESG przedstawiono w ramach informacji ujawnianych na podstawie Rozporządzenia SFDR na str. 61.

Fundusz	Kody ISIN	
		Zastosowanie wskaźnika odniesienia Fundusz jest aktywnie zarządzany, a Doradca Inwestycyjny może dokonywać doboru inwestycji według własnego uznania. Dokonując wyboru inwestycji, Doradca Inwestycyjny będzie wykorzystywał: (i) indeks J.P. Morgan ESG Asia Credit Index iBoxx USD Asia-Pacific ex-Greater China Non-Sovereigns Investment Grade Climate Transition Index („Indeks”) w ramach zarządzania ryzykiem, aby zapewnić, że poziom ryzyka aktywnego (tj. stopień odchylenia od indeksu) podejmowanego przez Fundusz będzie pozostawał adekwatny do celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej Funduszu. Przy wyborze inwestycji Doradca Inwestycyjny nie jest związany składnikami ani wagami składników Indeksu. Doradca Inwestycyjny może również według własnego uznania inwestować w papiery wartościowe niewchodzące w skład Indeksu w celu wykorzystania pojawiających się możliwości inwestycyjnych. Zakres geograficzny określony w celu inwestycyjnym i polityce inwestycyjnej może jednak spowodować ograniczenie stopnia odchylenia inwestycji zawartych w portfelu od Indeksu. Inwestorzy powinni wykorzystywać Indeks na potrzeby oceny porównawczej wyników Funduszu. (ii) indeks J.P. Morgan Asia Credit Index iBoxx USD Asia-Pacific ex-Greater China Non-Sovereigns Investment Grade Capped Index („Indeks Raportowania ESG”) w celu oceny wpływu weryfikacji ESG na spektrum inwestycji dostępnych dla Funduszu. Indeks Raportowania ESG nie ma być w założeniu wykorzystywany przy tworzeniu portfela Funduszu, na potrzeby zarządzania ryzykiem w celu monitorowania ryzyka aktywnego, ani na potrzeby oceny porównawczej Funduszu. Dodatkowe informacje są dostępne na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem www.jpmorgan.com/insights/research/index-research/composition-docs https://www.spglobal.com/
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	LU1860488060 LU2342521510 LU2038736208 LU1864664542 LU1864664625 LU1864664898 LU1864664971 LU1864665192 LU2533726308 LU2144842189 LU2144842007 LU2725777499 LU1817795518 LU1817795609 LU1817795781 LU1817795864 LU1817795948	Założeniem Sustainable ESG Emerging Markets Blended Bond Fund jest maksymalizacja łącznego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem kryteriów ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego („kryteria ESG”). Fundusz inwestuje nie mniej niż 70% łącznych aktywów w zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie, emitowane przez rządy lub agencje rządów państw zaliczanych do rynków wschodzących, a także przez spółki, które mają siedzibę lub prowadzą przeważającą część swojej działalności gospodarczej na rynkach wschodzących, denominowane zarówno w walutach państw zaliczanych do rynków wschodzących, jak i w walutach innych państw, wchodzące w skład indeksu J.P. Morgan ESG Blended Emerging Market Bond Index (Sovereign) („Indeks”; wchodzące w jego skład papiery wartościowe: „Papiery Wartościowe Wchodzące w Skład Indeksu”). Co najmniej 70% łącznych aktywów Funduszu jest inwestowane w aktywa wchodzące w skład wskazanego Indeksu. Wagi Papierów Wartościowych Wchodzących w Skład Indeksu w portfelu Funduszu mogą różnić się od ich wag w składzie Indeksu z uwagi na fakt, że Fundusz jest aktywnie zarządzany i nie jest funduszem, którego portfel inwestycyjny odzwierciedla w pełni skład Indeksu. Zakłada się, że Fundusz będzie stosować elastyczną alokację aktywów i będzie utrzymywać zdolność do zmiany swojej ekspozycji odpowiednio do panujących w danym czasie warunków rynkowych i innych czynników poprzez zmiany walut, w jakich wyrażone są jego inwestycje, jak i zmiany emitentów, w których papiery inwestuje. Fundusz dąży do lokowania środków w Zrównoważone Inwestycje, w tym m.in. w „zielone obligacje” (w rozumieniu definicji przyjętej we własnej metodologii, opracowanej zgodnie z zasadami International Capital Markets Association Green Bond Principles), a jego łączne aktywa będą inwestowane zgodnie z opisaną poniżej polityką inwestycyjną ESG). Fundusz może inwestować we wszystkie rodzaje zbywalnych papierów wartościowych o stałym dochodzie, w tym w papiery wartościowe nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym. Zakłada się, że inwestycje w wysokodochodowe zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie będą stanowić znaczną część portfela i z dużym prawdopodobieństwem będą przekraczać 50% wartości aktywów netto Funduszu. Fundusz jest Funduszem CIBM i z zastrzeżeniem limitu 20% łącznych aktywów może uzyskiwać bezpośrednią ekspozycję na obligacje dystrybuowane w Chinach kontynentalnych w ramach rynku CIBM przy wykorzystaniu Systemu Inwestycji Podmiotów Zagranicznych i/lub programu Bond Connect i/lub innych środków, jakie mogą być dostępne w danym czasie na podstawie odnośnych regulacji. Fundusz może inwestować ponad 10% (lecz nie więcej niż 20%) Wartości Aktywów Netto w dłużne papiery wartościowe emitowane i/lub gwarantowane przez rządy następujących krajów: Argentyna, Brazylia, Węgry, Ghana, Indonezja, Meksyk, Filipiny, Sri Lanka, Rosja, RPA, Turcja, Ukraina oraz Zambia, które na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie mają ratingu na poziomie inwestycyjnym. Takie inwestycje dokonywane są (i) na podstawie wagi rynku

Fundusz	Kody ISIN	
		obligacji danego kraju w grupie obligacji z rynków wschodzących wchodzących w skład indeksu J.P. Morgan ESG Blended Emerging Market Bond Index (Sovereign) (Fundusz nie jest funduszem, którego portfel inwestycyjny odzwierciedla w pełni skład indeksu, jednak przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych Doradca Inwestycyjny będzie uwzględniał wagi poszczególnych składowych indeksu); i/lub (ii) na podstawie profesjonalnego osądu Doradcy Inwestycyjnego, który podejmując decyzję o inwestycji może kierować się przesłankami takimi, jak korzystne/pozytywne perspektywy dla danego emitenta instrumentów stanowiących zadłużenie krajowe/zagraniczne, potencjał w zakresie podwyższenia ratingu oraz oczekiwane zmiany wartości inwestycji ze względu na zmiany ratingów. Ze względu na wahania na rynku oraz zmiany ratingów kredytowych/inwestycyjnych, ekspozycja Funduszu może z czasem ulegać zmianie. Wymienione powyżej kraje wskazano tylko orientacyjnie i mogą one ulec zmianie bez uprzedniego przekazania Posiadaczom Tytułów Uczestnictwa zawiadomienia o tym fakcie. Fundusz prowadzi elastyczną politykę zarządzania ryzykiem walutowym. Inwestycje Funduszu w Zagrożone Papiery Wartościowe nie mogą przekroczyć 15% łącznych aktywów, a inwestycje w warunkowe obligacje zamienne podlegają limitowi 10% łącznych aktywów. Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych oraz na potrzeby efektywnego zarządzania portfelem inwestycyjnym. Miara stosowana w ramach zarządzania ryzykiem: Względna Wartość VAR; wskaźnik odniesienia wykorzystywany na potrzeby obliczeń: J.P. Morgan ESG Blended Emerging Market Bond Index (Sovereign). Zakładany poziom dźwigni dla Funduszu: 550% Wartości Aktywów Netto. Polityka inwestycyjna ESG Dokonując wyboru określonych Papierów Wartościowych Wchodzących w Skład Indeksu, Doradca Inwestycyjny będzie brał pod uwagę, oprócz innych kryteriów inwestycyjnych, charakterystykę danego emitenta pod kątem kryteriów ESG. Doradca Inwestycyjny ustali, które z czynników ESG wpływają na profil Emitenta w zakresie kryteriów ESG w ramach Indeksu, a także na jego wyniki w zakresie ESG w szerszym ujęciu. W ramach metodologii tworzenia Indeksu dokonuje się oceny i klasyfikacji jego potencjalnych elementów składowych pod względem spełniania kryteriów ESG w porównaniu z innymi podmiotami z danego sektora. Oznacza to, że dostawca Indeksu, J.P. Morgan LLC, dokonuje oceny poszczególnych składników Indeksu z punktu widzenia zrównoważonego rozwoju i aspektów etycznych zgodnie z własną wcześniej ustaloną metodologią. Więcej informacji na ten temat można uzyskać pod adresem: https://www.jpmorgan.com/insights/research/index-research/composition-docs. Fundusz może również zainwestować w zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie emitentów z rynków wschodzących, jak i innych, którzy w chwili zakupu papierów nie są uwzględnieni w indeksie odniesienia Funduszu, ale którzy zdaniem Doradcy Inwestycyjnego spełniają podobne kryteria dotyczące ESG (oprócz innych kryteriów inwestycyjnych). <u>Dodatkowo Fundusz będzie stosował Analizę Bazową BlackRock w Regionie EMEA oraz Wykluczenia Dotyczące Unijnych Wskaźników Referencyjnych Dostosowanych do Porozumienia Paryskiego.</u> Doradca Inwestycyjny będzie również stosował autorską metodologię oceny inwestycji na podstawie stopnia, w jakim wiąże się one z powstaniem pozytywnych lub negatywnych efektów zewnętrznych, czyli korzyści lub kosztów środowiskowych i społecznych określonych przez Doradcę Inwestycyjnego. Doradca Inwestycyjny będzie dążył do zwiększania ekspozycji w zakresie inwestycji uznanych za powodujące pozytywne efekty zewnętrzne (np. emitentów charakteryzujących się niższym poziomem emisji dwutlenku węgla i emitentów o dobrej reputacji pod względem kryteriów ESG) w porównaniu z Indekssem Raportowania ESG (określonym w punkcie „Zastosowanie wskaźnika odniesienia” poniżej), jednocześnie ograniczając poziom inwestycji uznanych za powodujące negatywne efekty zewnętrzne. (np. inwestycji w podmioty charakteryzujące się wyższym poziomem emisji dwutlenku węgla, emitentów stosujących pewne kontrowersyjne praktyki biznesowe oraz emitentów ocenianych negatywnie pod względem kryteriów ESG). Ocena stopnia, w jakim emitent jest zaangażowany w daną działalność, 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.

Fundusz	Kody ISIN	
		Pozostali emitenci (tzn. emitenci, którzy nie zostali wcześniej wykluczeni ze spektrum inwestycji Funduszu) są następnie oceniani przez Doradcę Inwestycyjnego na podstawie m.in. umiejętności zarządzania czynnikami ryzyka i możliwościami związanymi z praktykami biznesowymi zgodnymi z ESG, a także charakterystyki w zakresie ryzyka ESG i możliwości związanych z ESG, takich jak stosowany system przywództwa i zarządzania, który jest uznawany za istotny czynnik z punktu widzenia zrównoważonego rozwoju, zdolności do strategicznego zarządzania bardziej długoterminowymi kwestiami dotyczącymi ESG oraz potencjalnego wpływu tych czynników na sytuację finansową emitenta. Na potrzeby analizy Doradca Inwestycyjny może wykorzystywać dane dostarczane przez zewnętrznych Dostawców ESG, modele własne oraz informacje pozyskane na rynku lokalnym, jak również może przeprowadzić wizytę w danej spółce. Fundusz może uzyskać ograniczoną pośrednią ekspozycję (m.in. poprzez instrumenty pochodne oraz tytuły lub jednostki uczestnictwa w programach zbiorowego inwestowania (CIS)) na emitentów, którzy nie spełniają opisanych powyżej kryteriów ESG. Więcej informacji o przyjętych przez Fundusz zobowiązaniach dotyczących ESG przedstawiono w ramach informacji ujawnianych na podstawie Rozporządzenia SFDR na str. 61.
ESG Emerging Markets Bond Fund	LU1860487849 LU2297183712 LU2290526248 LU1864665275 LU1864665358 LU1864665432 LU1864665515 LU1864665606 LU2533726647 LU2593632172 LU2144842775 LU2144842692 LU2337650316 LU2337650407 LU2337650662 LU1817794974 LU1817795195 LU1817795278 LU1817795351 LU2050411847 LU1817795435	Założeniem Sustainable ESG Emerging Markets Bond Fund jest maksymalizacja łącznego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem kryteriów ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ład korporacyjnego („kryteria ESG”). Fundusz inwestuje nie mniej niż 70% łącznych aktywów w zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie, emitowane przez rządy lub agencje rządów państw zaliczanych do rynków wschodzących, a także przez spółki, które mają siedzibę lub prowadzą przeważającą część swojej działalności gospodarczej na rynkach wschodzących, wchodzące w skład indeksu J.P. Morgan ESG Emerging Market Bond Index Global Diversified („Indeks”; wchodzące w jego skład papiery wartościowe: „Papiery Wartościowe Wchodzące w Skład Indeksu”). Co najmniej 70% łącznych aktywów Funduszu jest inwestowane w aktywa wchodzące w skład wskazanego Indeksu. Wagi Papierów Wartościowych Wchodzących w Skład Indeksu w portfelu Funduszu mogą różnić się od ich wag w składzie Indeksu z uwagi na fakt, że Fundusz jest aktywnie zarządzany i nie jest funduszem, którego portfel inwestycyjny odzwierciedla w pełni skład Indeksu. Fundusz dąży do lokowania środków w Zrównoważone Inwestycje, w tym m.in. w „zielone obligacje” (w rozumieniu definicji przyjętej we własnej metodologii, opracowanej zgodnie z zasadami International Capital Markets Association Green Bond Principles), a jego łączne aktywa będą inwestowane zgodnie z opisaną poniżej polityką inwestycyjną ESG. Fundusz może inwestować we wszystkie rodzaje zbywalnych papierów wartościowych o stałym dochodzie, w tym w papiery wartościowe nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym. Zakłada się, że inwestycje w wysokodochodowe zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie będą stanowić znaczną część portfela i z dużym prawdopodobieństwem będą przekraczać 50% wartości aktywów netto Funduszu. Fundusz jest Funduszem CIBM i z zastrzeżeniem limitu 20% łącznych aktywów może uzyskiwać bezpośrednią ekspozycję na obligacje dystrybuowane w Chinach kontynentalnych w ramach rynku CIBM przy wykorzystaniu Systemu Inwestycji Podmiotów Zagranicznych i/lub programu Bond Connect i/lub innych środków, jakie mogą być dostępne w danym czasie na podstawie odnośnych regulacji. Fundusz może inwestować ponad 10% (lecz nie więcej niż 20%) Wartości Aktywów Netto w dłużne papiery wartościowe emitowane i/lub gwarantowane przez rządy następujących krajów: Argentyna, Brazylia, Ghana, Indonezja, Meksyk, Filipiny, Sri Lanka, Rosja, Turcja, Ukraina oraz Zambia, które na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie mają ratingu na poziomie inwestycyjnym. Takie inwestycje dokonywane są (i) na podstawie wagi rynku obligacji danego kraju w grupie obligacji z rynków wschodzących wchodzących w skład indeksu J.P. Morgan ESG Emerging Market Bond Index Global Diversified (Fundusz nie jest funduszem, którego portfel inwestycyjny odzwierciedla w pełni skład indeksu, jednak przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych Doradca Inwestycyjny będzie uwzględniał wagi poszczególnych składowych indeksu); i/lub (ii) na podstawie profesjonalnego osądu Doradcy Inwestycyjnego, który podejmując decyzję o inwestycji może kierować się przesłankami takimi, jak korzystne/pozytywne perspektywy dla danego emitenta instrumentów stanowiących zadłużenie krajowe/zagraniczne, potencjał w zakresie podwyższenia ratingu oraz oczekiwane zmiany wartości inwestycji ze względu na zmiany ratingów. Ze względu na wahania na rynku oraz zmiany ratingów kredytowych/inwestycyjnych, ekspozycja Funduszu może z czasem ulegać zmianie. Wymienione powyżej kraje wskazano tylko orientacyjnie i mogą one ulec zmianie bez uprzedniego przekazania Posiadaczom Tytułów Uczestnictwa zawiadomienia o tym fakcie. Fundusz prowadzi elastyczną politykę zarządzania ryzykiem walutowym.

Fundusz	Kody ISIN	
		Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych oraz na potrzeby efektywnego zarządzania portfelem inwestycyjnym. Inwestycje Funduszu w Zagrożone Papiery Wartościowe nie mogą przekroczyć 15% łącznych aktywów, a inwestycje w warunkowe obligacje zamienne podlegają limitowi 10% łącznych aktywów. Miara stosowana w ramach zarządzania ryzykiem: Względna Wartość VaR; wskaźnik odniesienia wykorzystywany na potrzeby obliczeń: J.P. Morgan ESG Emerging Market Bond Index Global Diversified. Zakładany poziom dźwigni dla Funduszu: 150% Wartości Aktywów Netto. Polityka inwestycyjna ESG Dokonując wyboru określonych Papierów Wartościowych Wchodzących w Skład Indeksu, Doradca Inwestycyjny będzie brał pod uwagę, oprócz innych kryteriów inwestycyjnych, charakterystykę danego emitenta pod kątem kryteriów ESG. Doradca Inwestycyjny ustali, które z czynników ESG wpływają na profil Emitenta w zakresie kryteriów ESG w ramach Indeksu, a także na jego wyniki w zakresie ESG w szerszym ujęciu. W ramach metodologii tworzenia Indeksu dokonuje się oceny i klasyfikacji jego potencjalnych elementów składowych pod względem spełniania kryteriów ESG w porównaniu z innymi podmiotami z danego sektora. Oznacza to, że dostawca Indeksu, J.P. Morgan LLC, dokonuje oceny poszczególnych składników Indeksu z punktu widzenia zrównoważonego rozwoju i aspektów etycznych zgodnie z własną wcześniej ustaloną metodologią. Więcej informacji na ten temat można uzyskać pod adresem: https://www.jpmorgan.com/insights/research/index-research/composition-docs. Fundusz może również zainwestować w zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie emitenta, który w chwili zakupu papierów nie jest uwzględniony w Indeksie, ale który zdaniem Doradcy Inwestycyjnego spełnia podobne kryteria ESG (oprócz innych kryteriów inwestycyjnych). Dodatkowo Fundusz będzie stosował Analizę Bazową BlackRock w Regionie EMEA <u>oraz Wykluczenia Dotyczące Unijnych Wskaźników Referencyjnych Dostosowanych do Porozumienia Paryskiego</u>. Doradca Inwestycyjny będzie również stosował autorską metodologię oceny inwestycji na podstawie stopnia, w jakim wiążą się one z powstaniem pozytywnych lub negatywnych efektów zewnętrznych, czyli korzyści lub kosztów środowiskowych i społecznych określonych przez Doradcę Inwestycyjnego. Doradca Inwestycyjny będzie dążył do zwiększania ekspozycji w zakresie inwestycji uznanych za powodujące pozytywne efekty zewnętrzne (np. emitentów charakteryzujących się niższym poziomem emisji dwutlenku węgla i emitentów o dobrej reputacji pod względem kryteriów ESG) w porównaniu z Indekssem Raportowania ESG (określonym w punkcie „Zastosowanie wskaźnika odniesienia” poniżej), jednocześnie ograniczając poziom inwestycji uznanych za powodujące negatywne efekty zewnętrzne (np. inwestycji w podmioty charakteryzujące się wyższym poziomem emisji dwutlenku węgla, emitentów stosujących pewne kontrowersyjne praktyki biznesowe oraz emitentów ocenianych negatywnie pod względem kryteriów ESG). Ocena stopnia, w jakim emitent jest zaangażowany w daną działalność, 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. Pozostali emitenci (tzn. emitenci, którzy nie zostali wcześniej wykluczeni ze spektrum inwestycji Funduszu) są następnie oceniani przez Doradcę Inwestycyjnego na podstawie m.in. umiejętności zarządzania czynnikami ryzyka i możliwościami związanymi z praktykami biznesowymi zgodnymi z ESG, a także charakterystyki w zakresie ryzyka ESG i możliwości związanych z ESG, takich jak stosowany system przywództwa i zarządzania, który jest uznawany za istotny czynnik z punktu widzenia zrównoważonego rozwoju, zdolności do strategicznego zarządzania bardziej długoterminowymi kwestiami dotyczącymi ESG oraz potencjalnego wpływu tych czynników na sytuację finansową emitenta. Na potrzeby analizy Doradca Inwestycyjny może wykorzystywać dane dostarczane przez zewnętrznych Dostawców ESG, modele własne oraz informacje pozyskane na rynku lokalnym, jak również może przeprowadzić wizytę w danej spółce. Fundusz może uzyskać ograniczoną pośrednią ekspozycję (m.in. poprzez instrumenty pochodne oraz tytuły lub jednostki uczestnictwa w programach zbiorowego inwestowania (CIS)) na emitentów, którzy nie spełniają opisanych powyżej kryteriów ESG.

Fundusz	Kody ISIN	
		Więcej informacji o przyjętych przez Fundusz zobowiązaniach dotyczących ESG przedstawiono w ramach informacji ujawnianych na podstawie Rozporządzenia SFDR na str. 61.
Emerging Markets Corporate Bond Advanced Fund	LU1860487922 LU2144842262 LU1817796086 LU1817796243 LU2297183985 LU2144842429 LU1817796599 LU1817796326 LU1864664039 LU1864664112 LU1864664468 LU1864664385 LU1864664203 LU1817796169 LU2533726480	Założeniem <i>Sustainable Emerging Markets Corporate Bond Advanced Fund</i> jest maksymalizacja łącznego zwrotu z inwestycji oraz lokowanie środków z uwzględnieniem kryteriów ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego („kryteria ESG”). Fundusz inwestuje nie mniej niż 70% łącznych aktywów w zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie, emitowane przez spółki, które mają siedzibę lub prowadzą przeważającą część swojej działalności gospodarczej na rynkach wschodzących, wchodzące w skład indeksu J.P. Morgan ESG Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified („Indeks”; wchodzące w jego skład papiery wartościowe: „Papiery Wartościowe Wchodzące w Skład Indeksu”). Co najmniej 70% łącznych aktywów Funduszu jest inwestowane w aktywa wchodzące w skład wskazanego Indeksu. Wagi Papierów Wartościowych Wchodzących w Skład Indeksu w portfelu Funduszu mogą różnić się od ich wag w składzie Indeksu z uwagi na fakt, że Fundusz jest aktywnie zarządzany i nie jest funduszem, którego portfel inwestycyjny odzwierciedla w pełni skład Indeksu. Fundusz dąży do lokowania środków w Zrównoważone Inwestycje, w tym m.in. w „zielone obligacje” (w rozumieniu definicji przyjętej we własnej metodologii, opracowanej zgodnie z zasadami International Capital Markets Association Green Bond Principles), a jego łączne aktywa będą inwestowane zgodnie z opisaną poniżej polityką inwestycyjną ESG). Fundusz może inwestować we wszystkie rodzaje zbywalnych papierów wartościowych o stałym dochodzie, w tym w papiery wartościowe nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym. Zakłada się, że inwestycje w wysokodochodowe zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie będą stanowić znaczną część portfela i z dużym prawdopodobieństwem będą przekraczać 50% wartości aktywów netto Funduszu. Fundusz jest Funduszem CIBM i z zastrzeżeniem limitu 20% łącznych aktywów może uzyskiwać bezpośrednią ekspozycję na obligacje dystrybuowane w Chinach kontynentalnych w ramach rynku CIBM przy wykorzystaniu Systemu Inwestycji Podmiotów Zagranicznych i/lub programu Bond Connect i/lub innych środków, jakie mogą być dostępne w danym czasie na podstawie odnośnych regulacji. Fundusz może inwestować ponad 10% (lecz nie więcej niż 20%) Wartości Aktywów Netto w dłużne papiery wartościowe emitowane i/lub gwarantowane przez rządy krajów takich jak Argentyna, Brazylia, Węgry, Indonezja, Meksyk, Filipiny, Rosja, RPA, Turcja oraz Ukraina, które na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie mają ratingu na poziomie inwestycyjnym. Takie inwestycje dokonywane są (i) na podstawie wagi rynku obligacji danego kraju w grupie obligacji z rynków wschodzących wchodzących w skład indeksu J.P. Morgan ESG Corporate Emerging Market Bond Index Diversified (Fundusz nie jest funduszem, którego portfel inwestycyjny odzwierciedla w pełni skład indeksu, jednak przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych Doradca Inwestycyjny będzie uwzględniał wagi poszczególnych składowych indeksu); i/lub (ii) na podstawie profesjonalnego osądu Doradcy Inwestycyjnego, który podejmując decyzję o inwestycji może kierować się przesłankami takimi, jak korzystne/pozytywne perspektywy dla danego emitenta instrumentów stanowiących zadłużenie krajowe/zagraniczne, potencjał w zakresie podwyższenia ratingu oraz oczekiwane zmiany wartości inwestycji ze względu na zmiany ratingów. Ze względu na wahania na rynku oraz zmiany ratingów kredytowych/inwestycyjnych, ekspozycja Funduszu może z czasem ulegać zmianie. Wymienione powyżej kraje wskazano tylko orientacyjnie i mogą one ulec zmianie bez uprzedniego przekazania Posiadaczom Tytułów Uczestnictwa zawiadomienia o tym fakcie. Fundusz prowadzi elastyczną politykę zarządzania ryzykiem walutowym. Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych oraz na potrzeby efektywnego zarządzania portfelem inwestycyjnym. Inwestycje Funduszu w Zagrożone Papiery Wartościowe nie mogą przekroczyć 10% łącznych aktywów, natomiast inwestycje w warunkowe obligacje zamienne podlegają limitowi 20% łącznych aktywów. Miara stosowana w ramach zarządzania ryzykiem: Względna Wartość VaR; wskaźnik odniesienia wykorzystywany na potrzeby obliczeń: J.P. Morgan ESG Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified. Zakładany poziom dźwigni dla Funduszu: 100% Wartości Aktywów Netto.

Fundusz	Kody ISIN	
		Więcej informacji o przyjętych przez Fundusz zobowiązaniach dotyczących ESG przedstawiono w ramach informacji ujawnianych na podstawie Rozporządzenia SFDR na str. 61.
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	LU1860487682	Założeniem Sustainable ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund jest maksymalizacja łącznego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem kryteriów ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego („kryteria ESG”).
	LU1860487765	
	LU2533726563	Fundusz inwestuje nie mniej niż 70% łącznych aktywów w zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie, emitowane przez rządy państw zaliczanych do rynków wschodzących i denominowane w lokalnych walutach takich państw, wchodzące w skład indeksu J.P. Morgan ESG Government Bond Index – Emerging Market Global Diversified („Indeks”; wchodzące w jego skład papiery wartościowe: „Papiery Wartościowe Wchodzące w Skład Indeksu”). Co najmniej 70% łącznych aktywów Funduszu jest inwestowane w aktywa wchodzące w skład wskazanego Indeksu. Wagi Papierów Wartościowych Wchodzących w Skład Indeksu w portfelu Funduszu mogą różnić się od ich wag w składzie Indeksu z uwagi na fakt, że Fundusz jest aktywnie zarządzany i nie jest funduszem, którego portfel inwestycyjny odzwierciedla w pełni skład Indeksu.
	LU1864665788	
	LU1864665861	
	LU1864665945	
	LU1864666083	Fundusz dąży do lokowania środków w Zrównoważone Inwestycje, w tym m.in. w „zielone obligacje” (w rozumieniu definicji przyjętej we własnej metodologii, opracowanej zgodnie z zasadami International Capital Markets Association Green Bond Principles), a jego łączne aktywa będą inwestowane zgodnie z opisaną poniżej polityką inwestycyjną ESG.
	LU2144843070	
	LU2144842858	
	LU1817794388	Fundusz może inwestować we wszystkie rodzaje zbywalnych papierów wartościowych o stałym dochodzie, w tym w papiery wartościowe nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym. Zakłada się, że inwestycje w wysokodochodowe zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie będą stanowić znaczną część portfela i mogą przekraczać, w zależności od uwarunkowań rynkowych, 30% wartości aktywów netto Funduszu.
	LU1817794461	
	LU1817794545	Fundusz jest Funduszem CIBM i z zastrzeżeniem limitu 20% łącznych aktywów może uzyskiwać bezpośrednią ekspozycję na obligacje dystrybuowane w Chinach kontynentalnych w ramach rynku CIBM przy wykorzystaniu Systemu Inwestycji Podmiotów Zagranicznych i/lub programu Bond Connect i/lub innych środków, jakie mogą być dostępne w danym czasie na podstawie odnośnych regulacji.
	LU1817794628	
	LU1817794891	Fundusz może inwestować ponad 10% (lecz nie więcej niż 20%) Wartości Aktywów Netto w dłużne papiery wartościowe emitowane i/lub gwarantowane przez rządy krajów takich jak Brazylia, Węgry, Indonezja, Rosja, RPA oraz Turcja, które na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie mają ratingu na poziomie inwestycyjnym. Takie inwestycje dokonywane są (i) na podstawie wagi rynku obligacji danego kraju w grupie obligacji z rynków wschodzących wchodzących w skład indeksu J.P. Morgan ESG Government Bond Index – Emerging Market Global Diversified (Fundusz nie jest funduszem, którego portfel inwestycyjny odzwierciedla w pełni skład indeksu, jednak przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych Doradca Inwestycyjny będzie uwzględniał wagi poszczególnych składowych indeksu); i/lub (ii) na podstawie profesjonalnego osądu Doradcy Inwestycyjnego, który podejmując decyzję o inwestycji może kierować się przesłankami takimi, jak korzystne/pozytywne perspektywy dla danego emitenta instrumentów stanowiących zadłużenie krajowe/zagraniczne, potencjał w zakresie podwyższenia ratingu oraz oczekiwane zmiany wartości inwestycji ze względu na zmiany ratingów. Ze względu na wahania na rynku oraz zmiany ratingów kredytowych/inwestycyjnych, ekspozycja Funduszu może z czasem ulegać zmianie. Wymienione powyżej kraje wskazano tylko orientacyjnie i mogą one ulec zmianie bez uprzedniego przekazania Posiadaczom Tytułów Uczestnictwa zawiadomienia o tym fakcie.
	LU1862385918	
		Fundusz prowadzi elastyczną politykę zarządzania ryzykiem walutowym.
		Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych oraz na potrzeby efektywnego zarządzania portfelem inwestycyjnym.
		Inwestycje Funduszu w Zagrożone Papiery Wartościowe nie mogą przekroczyć 10% łącznych aktywów, a inwestycje w warunkowe obligacje zamienne podlegają limitowi 5% łącznych aktywów.
		Miara stosowana w ramach zarządzania ryzykiem: Względna Wartość VaR; wskaźnik odniesienia wykorzystywany na potrzeby obliczeń: J.P. Morgan ESG Government Bond Index — Emerging Market Global Diversified Index.
		Zakładany poziom dźwigni dla Funduszu: 480% Wartości Aktywów Netto.

Fundusz	Kody ISIN	
		Polityka inwestycyjna ESG Dokonując wyboru określonych Papierów Wartościowych Wchodzących w Skład Indeksu, Doradca Inwestycyjny będzie brał pod uwagę, oprócz innych kryteriów inwestycyjnych, charakterystykę danego emitenta pod kątem kryteriów ESG. Doradca Inwestycyjny ustali, które z czynników ESG wpływają na profil emitenta w zakresie kryteriów ESG w ramach Indeksu, a także na jego wyniki w zakresie ESG w szerszym ujęciu. W ramach metodologii tworzenia Indeksu dokonuje się oceny i klasyfikacji jego potencjalnych elementów składowych pod względem spełniania kryteriów ESG w porównaniu z innymi podmiotami z danego sektora. Oznacza to, że dostawca Indeksu, J.P. Morgan LLC, dokonuje oceny poszczególnych składników Indeksu z punktu widzenia zrównoważonego rozwoju i aspektów etycznych zgodnie z własną wcześniej ustaloną metodologią. Więcej informacji na ten temat można uzyskać pod adresem: https://www.jpmorgan.com/insights/research/index-research/composition-docs. Fundusz może również zainwestować w zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie emitenta, który w chwili zakupu papierów nie jest uwzględniony w indeksie odniesienia Funduszu, ale który zdaniem Doradcy Inwestycyjnego spełnia podobne kryteria dotyczące ESG (oprócz innych kryteriów inwestycyjnych). Dodatkowo Fundusz będzie stosował Analizę Bazową BlackRock w Regionie EMEA <u>oraz Wykluczenia Dotyczące Unijnych Wskaźników Referencyjnych Dostosowanych do Porozumienia Paryskiego</u>. Doradca Inwestycyjny będzie również stosował autorską metodologię oceny inwestycji na podstawie stopnia, w jakim wiążą się one z powstaniem pozytywnych lub negatywnych efektów zewnętrznych, czyli korzyści lub kosztów środowiskowych i społecznych określonych przez Doradcę Inwestycyjnego. Doradca Inwestycyjny będzie dążył do zwiększania ekspozycji w zakresie inwestycji uznanych za powodujące pozytywne efekty zewnętrzne (np. emitentów charakteryzujących się niższym poziomem emisji dwutlenku węgla i emitentów o dobrej reputacji pod względem kryteriów ESG) w porównaniu z Indekssem Raportowania ESG (określonym w punkcie „Zastosowanie wskaźnika odniesienia” poniżej), jednocześnie ograniczając poziom inwestycji uznanych za powodujące negatywne efekty zewnętrzne. (np. inwestycji w podmioty charakteryzujące się wyższym poziomem emisji dwutlenku węgla, emitentów stosujących pewne kontrowersyjne praktyki biznesowe oraz emitentów ocenianych negatywnie pod względem kryteriów ESG). Ocena stopnia, w jakim emitent jest zaangażowany w daną działalność, 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. Pozostali emitenci (tzn. emitenci, którzy nie zostali wcześniej wykluczeni ze spektrum inwestycji Funduszu) są następnie oceniani przez Doradcę Inwestycyjnego na podstawie m.in. umiejętności zarządzania czynnikami ryzyka i możliwościami związanymi z praktykami biznesowymi zgodnymi z ESG, a także charakterystyki w zakresie ryzyka ESG i możliwości związanych z ESG, takich jak stosowany system przywództwa i zarządzania, który jest uznawany za istotny czynnik z punktu widzenia zrównoważonego rozwoju, zdolności do strategicznego zarządzania bardziej długoterminowymi kwestiami dotyczącymi ESG oraz potencjalnego wpływu tych czynników na sytuację finansową emitenta. Na potrzeby analizy Doradca Inwestycyjny może wykorzystywać dane dostarczane przez zewnętrznych Dostawców ESG, modele własne oraz informacje pozyskane na rynku lokalnym, jak również może przeprowadzić wizytę w danej spółce. Fundusz może uzyskać ograniczoną pośrednią ekspozycję (m.in. poprzez instrumenty pochodne oraz tytuły lub jednostki uczestnictwa w programach zbiorowego inwestowania (CIS)) na emitentów, którzy nie spełniają opisanych powyżej kryteriów ESG. Więcej informacji o przyjętych przez Fundusz zobowiązaniach dotyczących ESG przedstawiono w ramach informacji ujawnianych na podstawie Rozporządzenia SFDR na str. 61.
Sustainable Energy Fund	LU2360107754 LU0124386052 LU0171290074 LU0252964944 LU0147411861	Założeniem <i>Sustainable Energy Fund</i> jest maksymalizacja łącznego zwrotu z inwestycji. Fundusz inwestuje na całym świecie nie mniej niż 70% łącznych aktywów w papiery udziałowe spółek z sektora energetyki zrównoważonej. Są to spółki, których działalność wiąże się z energią ze źródeł alternatywnych oraz alternatywnymi technologiami energetycznymi, w tym odnawialnymi źródłami energii, budową infrastruktury na potrzeby wytwarzania energii z odnawialnych źródeł, paliwami alternatywnymi, efektywnością energetyczną oraz wspomagającymi wytwarzanie energii technologiami i infrastrukturą. Spółki są oceniane przez Doradcę Inwestycyjnego na podstawie umiejętności zarządzania czynnikami ryzyka i możliwościami związanymi z energetyką alternatywną i technologiami energetycznymi, a także

Fundusz	Kody ISIN	
	LU0724618433 LU2471418470 LU0368234703 LU1978682794 LU2452424331 LU1978683503 LU0827885574 LU0204063720 LU0414947514 LU1822773807 LU0435534705 LU2298322632 LU2419774711 LU2298321584 LU2298321741 LU2298321824 LU2298322046 LU2298322129 LU2298322392 LU1686870871 LU2533724782 LU0331286574 LU2624962101 LU1706558779 LU0124384867 LU2263536406 LU0534476519 LU0408221868 LU0252969661 LU0171289902 LU2624962366	charakterystyki w zakresie ryzyka ESG i możliwości związanych z ESG (obejmującej np. stosowany system przywództwa i zarządzania, który jest uznawany za istotny czynnik z punktu widzenia zrównoważonego rozwoju), zdolności do strategicznego zarządzania bardziej długoterminowymi kwestiami dotyczącymi ESG oraz potencjalnego wpływu tych czynników na sytuację finansową spółki. <u>Łączne aktywa Funduszu będą inwestowane zgodnie z opisaną poniżej polityką inwestycyjną ESG.</u> Fundusz jest Funduszem Stock Connect i może inwestować bezpośrednio do 20% łącznych aktywów w ChRL w ramach programów Stock Connect. Inwestycje Funduszu w warunkowe obligacje zamienne podlegają limitowi 5% łącznych aktywów. Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych oraz na potrzeby efektywnego zarządzania portfelem inwestycyjnym. Oceny lub analizy z zastosowaniem kryteriów ESG będą dotyczyć tylko papierów wartościowych stanowiących aktywa bazowe instrumentów pochodnych wykorzystywanych przez Fundusz. <u>Polityka inwestycyjna ESG</u> <u>Fundusz będzie stosował Wykluczenia Dotyczące Unijnych Wskaźników Referencyjnych Dostosowanych do Porozumienia Paryskiego.</u> Fundusz nie inwestuje w spółki, które zostały zaklasyfikowane do następujących sektorów (wg klasyfikacji Global Industry Classification Standard): węgiel i paliwa nieodnawialne, poszukiwania i wydobycie ropy naftowej i gazu ziemnego oraz zintegrowana działalność w sektorze ropy naftowej i gazu. Ocena stopnia, w jakim spółka jest zaangażowana w daną działalność, 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. Podejście stosowane przez Fundusz na potrzeby inwestowania zgodnie z zasadami zrównoważonego rozwoju opiera się na wybieraniu „najlepszych w swojej kategorii”. Oznacza to, że Fundusz wybiera najlepszych (pod względem kryteriów ESG) emitentów dla każdego odpowiedniego sektora działalności (bez wykluczania żadnych sektorów). Ponad 90% emitentów, w których papiery wartościowe Fundusz inwestuje, to spółki, które mają rating ESG lub zostały poddane analizie pod kątem ESG. Średni ważony rating ESG Funduszu będzie wyższy niż rating ESG dla indeksu MSCI ACWI po wyeliminowaniu ze składu indeksu co najmniej 20% papierów wartościowych o najniższym ratingu. Więcej informacji o przyjętych przez Fundusz zobowiązaniach dotyczących ESG przedstawiono w ramach informacji ujawnianych na podstawie Rozporządzenia SFDR na str. 61. Miara stosowana w ramach zarządzania ryzykiem: Metoda zaangażowania.
Sustainable Global Allocation Fund	LU2488122495 LU2488122578 LU2614586084 LU2488121331 LU2488121414 LU2488121257 LU2488121505	<u>Polityka inwestycyjna ESG</u> <u>Fundusz będzie stosował Analizę Bazową BlackRock w Regionie EMEA oraz Wykluczenia Dotyczące Unijnych Wskaźników Referencyjnych Dostosowanych do Porozumienia Paryskiego.</u> Doradca Inwestycyjny będzie również stosował autorską metodologię oceny inwestycji na podstawie stopnia, w jakim wiążą się one z powstaniem pozytywnych lub negatywnych efektów zewnętrznych, czyli korzyści lub kosztów środowiskowych i społecznych określonych przez Doradcę Inwestycyjnego. Doradca Inwestycyjny będzie dążył do zwiększania ekspozycji w zakresie inwestycji uznanych za powodujące pozytywne efekty zewnętrzne (np. emitentów charakteryzujących się niższym poziomem emisji dwutlenku węgla i emitentów o dobrej reputacji pod względem kryteriów ESG), jednocześnie ograniczając poziom inwestycji

Fundusz	Kody ISIN	
	LU2488121760 LU2488121844 LU2488121687 LU2488121927 LU2488122065 LU2488122222 LU2488122149 LU2519803816	uznanych za powodujące negatywne efekty zewnętrzne (np. inwestycji w podmioty charakteryzujące się wyższym poziomem emisji dwutlenku węgla, emitentów stosujących pewne kontrowersyjne praktyki biznesowe oraz emitentów ocenianych negatywnie pod względem kryteriów ESG). Ocena stopnia, w jakim emitent jest zaangażowany w daną działalność, 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. Pozostali emitenci (tzn. emitenci, którzy nie zostali wcześniej wykluczeni ze spektrum inwestycji Funduszu) są następnie oceniani przez Doradcę Inwestycyjnego na podstawie m.in. umiejętności zarządzania czynnikami ryzyka i możliwościami związanymi z praktykami biznesowymi zgodnymi z ESG, a także charakterystyki w zakresie ryzyka ESG i możliwości związanych z ESG (obejmującej np. stosowany system przywództwa i zarządzania, który jest uznawany za istotny czynnik z punktu widzenia zrównoważonego rozwoju), zdolności do strategicznego zarządzania bardziej długoterminowymi kwestiami dotyczącymi ESG oraz potencjalnego wpływu tych czynników na sytuację finansową emitenta. Co najmniej 90% emitentów, w których papiery wartościowe Fundusz inwestuje, to spółki, które mają rating ESG lub zostały poddane analizie pod kątem ESG. Na potrzeby analizy Doradca Inwestycyjny może wykorzystywać dane dostarczane przez zewnętrznych Dostawców ESG, modele własne oraz informacje pozyskane na rynku lokalnym, jak również może przeprowadzić wizytę w danej spółce. Stosowanie polityki inwestycyjnej ESG skutkuje ograniczeniem spektrum dostępnych dla Funduszu inwestycji o 20 25%. Na potrzeby ustalenia wielkości tego ograniczenia (i tylko w tym celu) indeksy MSCI All Country World Index i Bloomberg Global Aggregate Index są wykorzystywane do określenia spektrum inwestycji i są poddawane redukcji osobno. Doradca Inwestycyjny będzie dążył do tego, aby natężenie emisji CO₂ spółek wchodzących w skład portfela Funduszu było niższe niż natężenie emisji CO₂ spółek wchodzących w skład Indeksu. Fundusz może uzyskać ograniczoną ekspozycję (m.in. poprzez instrumenty pochodne, środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, tytuły lub jednostki uczestnictwa w programach zbiorowego inwestowania (CIS) oraz zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie (określane też jako dłużne papiery wartościowe) emitowane przez rządy i agencje rządowe państw z całego świata) na emitentów mających ekspozycję, które nie spełniają opisanych powyżej kryteriów ESG. Więcej informacji o przyjętych przez Fundusz zobowiązaniach dotyczących ESG przedstawiono w ramach informacji ujawnianych na podstawie Rozporządzenia SFDR na str. 61.
Global Bond Income Fund	LU2725777572 LU2716750034 LU2008661345 LU2716749960 LU2723611187 LU1960222369 LU1960222443 LU1960222526 LU2708803049 LU2620702121 LU2728924072 LU2943721568 LU2407028278 LU2533725755 LU2533725672	Założeniem Sustainable Global Bond Income Fund jest maksymalizacja dochodu bez rezygnowania ze wzrostu wartości kapitału w perspektywie długoterminowej, z uwzględnieniem kryteriów ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego („kryteria ESG”). Fundusz lokuje nie mniej niż 70% łącznych aktywów w denominowane w różnych walutach zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie, emitowane przez rządy, agencje rządowe, spółki oraz podmioty ponadnarodowe na całym świecie, w tym na rynkach wschodzących. W celu maksymalizacji dochodów Fundusz będzie dążył do dywersyfikacji źródeł dochodów, wykorzystując różne zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie. Fundusz może inwestować we wszystkie dostępne rodzaje papierów wartościowych o stałym dochodzie, w tym w papiery wartościowe posiadające rating na poziomie inwestycyjnym, o ratingu poniżej inwestycyjnego (które mogą stanowić znaczną część inwestycji Funduszu) oraz nieposiadające ratingu. Fundusz prowadzi elastyczną politykę zarządzania ryzykiem walutowym. Fundusz dąży do lokowania środków w Zrównoważone Inwestycje, w tym m.in. w „zielone obligacje” (w rozumieniu definicji przyjętej we własnej metodologii, opracowanej zgodnie z zasadami International Capital Markets Association Green Bond Principles), a jego łączne aktywa będą inwestowane zgodnie z opisaną poniżej polityką inwestycyjną ESG). Fundusz jest Funduszem CIBM i może uzyskać bezpośrednią ekspozycję w odniesieniu do nie więcej niż 20% swoich łącznych aktywów na obligacje dystrybuowane w Chinach kontynentalnych w ramach rynku CIBM przy wykorzystaniu Systemu Inwestycji Podmiotów Zagranicznych i/lub programu Bond Connect i/lub innych środków, jakie mogą być dostępne w danym czasie na podstawie odnośnych regulacji.

Fundusz	Kody ISIN	
	LU1893598703 LU1893598885 LU1893598968 LU1842103399 LU1842103472 LU1842103555 LU1842103639 LU1842103712 LU1842103803 LU1842103985 LU1842104017 LU1978682877 LU1978682950 LU1978683099 LU1978683172 LU1978683255 LU1978683339 LU1978683412 LU1978683685 LU2521849021 LU1864663577 LU1864663650 LU1864663734 LU1864663817 LU1864663908	Fundusz może inwestować ponad 10% (lecz nie więcej niż 20%) Wartości Aktywów Netto w dłużne papiery wartościowe emitowane i/lub gwarantowane przez rządy krajów takich jak Brazylia, Węgry, Indonezja, Rosja, RPA oraz Turcja, które na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie mają ratingu na poziomie inwestycyjnym. Takie inwestycje dokonywane są na podstawie profesjonalnego osądu Doradcy Inwestycyjnego, który podejmując decyzję o inwestycji może kierować się przesłankami takimi, jak korzystne/pozytywne perspektywy dla danego emitenta instrumentów stanowiących zadłużenie krajowe/ emitenta zagranicznego, możliwość podwyższenia ratingu oraz oczekiwane zmiany wartości inwestycji ze względu na zmiany ratingów. Ze względu na wahania na rynku oraz zmiany ratingów kredytowych/ inwestycyjnych, ekspozycja Funduszu może z czasem ulegać zmianie. Wymienione powyżej kraje wskazano tylko orientacyjnie i mogą one ulec zmianie bez uprzedniego przekazania Posiadaczom Tytułów Uczestnictwa zawiadomienia o tym fakcie. Dążąc do realizacji założonego celu inwestycyjnego, Fundusz może inwestować do 60% łącznych aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ABS) i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką (MBS), niezależnie od tego, czy posiadają rating na poziomie inwestycyjnym. Mogą one obejmować krótkoterminowe papiery dłużne zabezpieczone aktywami, obligacje CDO, obligacje zabezpieczone kredytami hipotecznymi, papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką komercyjną, papiery dłużne powiązane ze zdarzeniami kredytowymi, hipoteczne papiery wartościowe emitowane przez instytucje pośredniczące, papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką mieszkaniową oraz syntetyczne obligacje CDO. Aktywami bazowymi papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami i papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką mogą być m.in. wierzytelności z tytułu kredytów i pożyczek oraz umów leasingu, a także należności (np. wierzytelności z tytułu kart kredytowych, kredytów samochodowych i pożyczek studenckich w wypadku papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami, a w wypadku papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką kredyty hipoteczne na finansowanie nieruchomości komercyjnych i mieszkaniowych, udzielone przez podlegające nadzorowi i posiadające zezwolenie na prowadzenie działalności instytucje finansowe). W wypadku papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami i papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką, w które inwestuje Fundusz, może być stosowana dźwignia finansowa, w celu zwiększenia stopy zwrotu dla Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa. Struktura niektórych papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami może obejmować instrumenty pochodne takie, jak transakcje zamiany ryzyka kredytowego, lub koszyk takich instrumentów pochodnych, w celu uzyskania ekspozycji na papiery wartościowe różnych emitentów bez konieczności inwestowania bezpośrednio w te papiery wartościowe. Inwestycje Funduszu w Zagrożone Papiery Wartościowe nie mogą przekroczyć 10% łącznych aktywów, a inwestycje w warunkowe obligacje zamienne podlegają limitowi 20% łącznych aktywów. Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych oraz na potrzeby efektywnego zarządzania portfelem inwestycyjnym. Fundusz może posiadać znaczną ekspozycję na papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką oraz instrumenty dłużne nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym. W związku z tym inwestorzy powinni zapoznać się z odpowiednimi informacjami zawartymi w części „Ryzyko specyficzne”. Miara stosowana w ramach zarządzania ryzykiem: Bezwzględna Wartość VAR. Zakładany poziom dźwigni dla Funduszu: 200% Wartości Aktywów Netto. Zastosowanie wskaźnika odniesienia Fundusz jest aktywnie zarządzany, a Doradca Inwestycyjny może dokonywać doboru inwestycji według własnego uznania, nie kierując się wskaźnikiem odniesienia. <u>Inwestorzy mogą jednak wykorzystywać indeks Bloomberg Global Aggregate Bond Index (USD Hedged) („Indeks”) na potrzeby porównania wyników Funduszu z wynikami obligacji emitowanych na całym świecie (Doradca Inwestycyjny zamierza okresowo zamieszczać takie porównania w swoich raportach).</u>
Sustainable Global Infrastructure Fund	LU2346227817 LU2346227908 LU2346228039 LU2346228112 LU2372745393	Założeniem <i>Sustainable Global Infrastructure Fund</i> jest maksymalizacja łącznego długoterminowego zwrotu z inwestycji oraz inwestowanie co najmniej 80% łącznych aktywów w papiery udziałowe spółek prowadzących działalność głównie w sektorze infrastruktury, ze szczególnym uwzględnieniem spółek, których działalność wpisuje się w założenia Celów Zrównoważonego Rozwoju ONZ (UN SDG) lub które wspierają ich realizację.

Fundusz	Kody ISIN	
	LU2372745559 LU2372745476 LU2372745120	W normalnych warunkach rynkowych Fundusz będzie inwestował w relatywnie skoncentrowany portfel udziałowych papierów wartościowych spółek o dużej, średniej i małej kapitalizacji działających w sektorach związanych z szeroko pojętą infrastrukturą, w tym usługami użyteczności publicznej, odnawialnymi źródłami energii, transportem czy komunikacją. Łączne aktywa Funduszu będą inwestowane zgodnie z opisaną poniżej polityką inwestycyjną ESG. Pomimo dużego prawdopodobieństwa, że większość inwestycji Funduszu dotyczyć będzie spółek z krajów zaliczanych do rozwiniętych rynków na całym świecie, Fundusz może również inwestować na rynkach wschodzących. Fundusz jest Funduszem Stock Connect i może inwestować bezpośrednio do 20% łącznych aktywów w ChRL w ramach programów Stock Connect. Polityka inwestycyjna ESG <u>Fundusz będzie stosował Wykluczenia Dotyczące Unijnych Wskaźników Referencyjnych Dostosowanych do Porozumienia Paryskiego.</u> Fundusz będzie stosował indywidualne zasady weryfikacji emitentów pod kątem zgodności z zasadami ESG, obejmujące różne kryteria. Zasady te służą przede wszystkim ograniczeniu lub wykluczeniu (adekwatnie do sytuacji) bezpośrednich inwestycji w instrumenty spółek, które zdaniem Doradcy Inwestycyjnego: są zaangażowane w sektory związane z kontrowersyjnymi rodzajami broni lub kontrowersyjnymi konwencjonalnymi rodzajami broni, w produkcję, dystrybucję, sprzedaż detaliczną lub dostawy tytoniu lub wyrobów tytoniowych lub też udzielanie licencji na taką działalność, w produkcję lub dystrybucję broni palnej lub broni lekkiej i amunicji przeznaczonej dla osób cywilnych; lub które uznaje się za naruszające co najmniej jedną z dziesięciu zasad United Nations Global Compact („UNGC”) w zakresie praw człowieka, praw pracowniczych, środowiska naturalnego i przeciwdziałania korupcji. Doradca Inwestycyjny zamierza również ograniczyć bezpośrednie inwestycje w papiery wartościowe emitentów, którzy prowadzą działalność związaną z wydobywaniem węgla energetycznego lub piasków bitumicznych (roponośnych) bądź z wytwarzaniem energii z wykorzystaniem tych surowców. Doradca Inwestycyjny może inwestować w papiery wartościowe emitentów notujących wyższy poziom przychodów z tych rodzajów działalności, jeżeli dany emitent zobowiązał się do realizacji celu osiągnięcia neutralności emisyjnej. Ponadto, Doradca Inwestycyjny przeanalizuje zadania i wskaźniki dla niektórych Celów Zrównoważonego Rozwoju (UN SDG) przyjętych przez ONZ, tzn. Celu 3 (Dobre zdrowie i jakość życia), Celu 6 (Czysta woda i warunki sanitarne), Celu 7 (Czysta dostępna energia), Celu 9 (Innowacyjność, przemysł, infrastruktura), Celu 11 (Zrównoważone miasta i społeczności) i Celu 13 (Działania w dziedzinie klimatu), aby zidentyfikować te, do realizacji których przyczynia się działalność w zakresie zrównoważonej infrastruktury. Doradca Inwestycyjny weryfikuje spektrum dostępnych dla Funduszu inwestycji, tak aby obejmowało ono wyłącznie spółki, których działalność jest zgodna z co najmniej jednym z Celów Zrównoważonego Rozwoju ONZ lub przyczynia się do realizacji takiego celu. W ramach celu klimatycznego Funduszu Doradca Inwestycyjny dąży do inwestowania w przedsiębiorstwa, które przyczyniają się do transformacji energetycznej zgodnie z założeniami Celu 7 (Czysta dostępna energia) i Celu 13 (Działania w dziedzinie klimatu). W obu przypadkach ocena stopnia, w jakim emitent jest zaangażowany w daną działalność, 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. W kolejnym kroku Doradca Inwestycyjny poddaje bardziej zaawansowanej analizie wszystkie wybrane spółki w oparciu o własną metodologię wewnętrznych zasad dotyczących ESG, w wyniku której na podstawie wewnętrznie wygenerowanych danych otrzymuje wyniki ESG dla docelowych spółek. Na potrzeby analizy Doradca Inwestycyjny może także wykorzystywać dane dostarczane przez zewnętrznych dostawców danych ESG i/lub informacje pozyskane na rynku lokalnym. W tym zakresie Spółki są oceniane przez Doradcę Inwestycyjnego na podstawie umiejętności zarządzania czynnikami ryzyka i możliwościami związanymi z tematem infrastruktury, a także charakterystyki w zakresie ryzyka ESG i możliwości związanych z ESG (obejmującej np. stosowany system przywództwa i zarządzania, który jest uznawany za istotny czynnik z punktu widzenia zrównoważonego rozwoju), zdolności do strategicznego zarządzania bardziej długoterminowymi kwestiami dotyczącymi ESG oraz potencjalnego wpływu tych czynników na sytuację finansową spółki. Na podstawie dogłębnej oceny wyżej wymienionych czynników Doradca Inwestycyjny oblicza wynik ESG dla każdej spółki portfelowej. Ocena stopnia, w jakim spółka jest zaangażowana w daną działalność, 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.

Fundusz	Kody ISIN	
		Ponad 90% emitentów (z wyłączeniem MMF), w których papiery wartościowe Fundusz inwestuje, to spółki, które mają rating ESG lub zostały poddane analizie pod kątem ESG. Przyjęta strategia inwestycyjna ogranicza spektrum dostępnych dla Funduszu inwestycji w stosunku do pełnej gamy papierów wartościowych, w które Fundusz mógłby inwestować, o co najmniej 20%. Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych oraz na potrzeby efektywnego zarządzania portfelem inwestycyjnym. Fundusz może uzyskać ograniczoną pośrednią ekspozycję (m.in. poprzez instrumenty pochodne oraz tytuły lub jednostki uczestnictwa programów zbiorowego inwestowania (CIS)) na emitentów mających ekspozycję, które nie spełniają opisanych powyżej kryteriów ESG. Więcej informacji o przyjętych przez Fundusz zobowiązaniach dotyczących ESG przedstawiono w ramach informacji ujawnianych na podstawie Rozporządzenia SFDR na str. 61. Miara stosowana w ramach zarządzania ryzykiem: Metoda zaangażowania.
World Bond Fund	LU0012053665 LU0184696937 LU0184696853 LU0184697588 LU0297941972 LU0827888321 LU0277197678 LU0184697075 LU0330917880 LU0808759830 LU2776001021 LU1830001282 LU1529944784 LU0308772333 LU0827888594 LU0871639547 LU2144843153 LU0372548510 LU0862984498 LU0692855462 LU0757589873 LU0739658705 LU1288049783 LU1087925589 LU0184697158	Założeniem Sustainable World Bond Fund jest maksymalizacja łącznego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem kryteriów ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego („kryteria ESG”). Fundusz inwestuje nie mniej niż 70% łącznych aktywów w zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie posiadające rating na poziomie inwestycyjnym. Fundusz prowadzi elastyczną politykę zarządzania ryzykiem walutowym. Fundusz jest Funduszem CIBM i może uzyskać bezpośrednią ekspozycję w odniesieniu do nie więcej niż 20% swoich łącznych aktywów na obligacje dystrybuowane w Chinach kontynentalnych w ramach rynku CIBM przy wykorzystaniu Systemu Inwestycji Podmiotów Zagranicznych i/lub programu Bond Connect i/lub innych środków, jakie mogą być dostępne w danym czasie na podstawie odnośnych regulacji. Fundusz dąży do lokowania środków w Zrównoważone Inwestycje, w tym m.in. w „zielone obligacje” (w rozumieniu definicji przyjętej we własnej metodologii, opracowanej zgodnie z zasadami International Capital Markets Association Green Bond Principles), a jego łączne aktywa będą inwestowane zgodnie z opisaną poniżej polityką inwestycyjną ESG). Dążąc do realizacji założonego celu inwestycyjnego, Fundusz może inwestować maksymalnie 50% łącznych aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ABS) i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką (MBS), niezależnie od tego, czy mają rating na poziomie inwestycyjnym. Mogą one obejmować krótkoterminowe papiery dłużne zabezpieczone aktywami, obligacje CDO, obligacje zabezpieczone kredytami hipotecznymi, papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką komercyjną, papiery dłużne powiązane ze zdarzeniami kredytowymi, hipoteczne papiery wartościowe emitowane przez instytucje pośredniczące, papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką mieszkaniową oraz syntetyczne obligacje CDO. Aktywami bazowymi papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami i papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką mogą być m.in. wierzytelności z tytułu kredytów i pożyczek oraz umów leasingu, a także należności (np. wierzytelności z tytułu kart kredytowych, kredytów samochodowych i pożyczek studenckich w wypadku papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami, a w wypadku papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką kredyty hipoteczne na finansowanie nieruchomości komercyjnych i mieszkaniowych, udzielone przez podlegające nadzorowi i posiadające zezwolenie na prowadzenie działalności instytucje finansowe). W wypadku papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami i papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką, w które inwestuje Fundusz, może być stosowana dźwignia finansowa, w celu zwiększenia stopy zwrotu dla Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa. Struktura niektórych papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami może obejmować instrumenty pochodne takie, jak transakcje zamiany ryzyka kredytowego, lub koszyk takich instrumentów pochodnych, w celu uzyskania ekspozycji na papiery wartościowe różnych emitentów bez konieczności inwestowania bezpośrednio w te papiery wartościowe. Inwestycje Funduszu w warunkowe obligacje zamienne podlegają limitowi 20% łącznych aktywów. Inwestycje Funduszu w Zagrożone Papiery Wartościowe nie mogą przekroczyć 10% jego łącznych aktywów. Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych oraz na potrzeby efektywnego zarządzania portfelem inwestycyjnym. Fundusz może posiadać znaczną ekspozycję na papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką oraz instrumenty dłużne nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym. W związku z tym inwestorzy powinni zapoznać się z odpowiednimi informacjami zawartymi w części „Ryzyko specyficzne”.

Fundusz	Kody ISIN	
		Miara stosowana w ramach zarządzania ryzykiem: Względna Wartość VaR; wskaźnik odniesienia wykorzystywany na potrzeby obliczeń: Bloomberg Global Aggregate USD Hedged Index. Zakładany poziom dźwigni dla Funduszu: 350% Wartości Aktywów Netto.
Systematic China Environmental Tech Fund	LU2608636739 LU2701601580 LU2604840871 LU2613356117 LU2608636226 LU2604840798 LU2608636499 LU2608636572 LU2608636655	Polityka inwestycyjna ESG Fundusz będzie stosował Analizę Bazową BlackRock w Regionie EMEA oraz Wykluczenia Dotyczące Unijnych Wskaźników Referencyjnych Dostosowanych do Porozumienia Paryskiego. Ocena stopnia, w jakim emitent jest zaangażowany w daną działalność, może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego prognozy przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Pozostali emitenci (tzn. emitenci, którzy nie zostali wcześniej wykluczeni ze spektrum inwestycji Funduszu) są następnie oceniani przez Doradcę Inwestycyjnego na podstawie m.in. umiejętności zarządzania czynnikami ryzyka i możliwościami związanymi z praktykami biznesowymi zgodnymi z ESG, a także charakterystyki w zakresie ryzyka ESG i możliwości związanych z ESG (obejmującej np. stosowany system przywództwa i zarządzania, który jest uznawany za istotny czynnik z punktu widzenia zrównoważonego rozwoju), zdolności do strategicznego zarządzania bardziej długoterminowymi kwestiami dotyczącymi ESG oraz potencjalnego wpływu tych czynników na sytuację finansową emitenta. Fundusz może uzyskać ograniczoną ekspozycję (m.in. poprzez instrumenty pochodne, środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, tytuły lub jednostki uczestnictwa w programach zbiorowego inwestowania (CIS) oraz zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie (określane też jako dłużne papiery wartościowe) emitowane przez rządy i agencje rządowe państw z całego świata) na emitentów mających ekspozycje, które nie spełniają opisanych powyżej kryteriów ESG. Doradca Inwestycyjny będzie budował portfel, którego założeniem będzie osiągnięcie wyniku ESG wyższego niż wynik ESG dla Indeksu. Więcej informacji o przyjętych przez Fundusz zobowiązaniach dotyczących ESG przedstawiono w ramach informacji ujawnianych na podstawie Rozporządzenia SFDR na str. 61.
Systematic Multi Allocation Credit Fund	LU2342603086 LU2372743935 LU2372743851 LU2372743778 LU2342603326 LU2342603243 LU2342603755 LU2342603672 LU2342603169 LU2342603599	Założeniem Systematic-ESG Multi Allocation Credit Fund jest zapewnienie dodatniego zwrotu z inwestycji (po odliczeniu opłat) na poziomie wyższym niż wynik złożonego wskaźnika odniesienia obejmującego (w równych proporcjach) indeksy Bloomberg Global Aggregate Corporate USD Hedged Index, Bloomberg Global High Yield Index Excl CMBS & EMG 2% Capped USD Hedged Index oraz J.P. Morgan EMBI ESG Global Diversified USD Hedged Index poprzez lokowanie nie mniej niż 70% łącznych aktywów w papiery wartościowe o stałym dochodzie (tj. obligacje rządowe i obligacje przedsiębiorstw) różnych emitentów na całym świecie, zarówno mające rating na poziomie inwestycyjnym, jak i niemające takiego ratingu (tj. papiery wartościowe o stosunkowo niskim ratingu kredytowym lub niemające przyznanego ratingu). Fundusz może również inwestować w papiery wartościowe powiązane z instrumentami dłużnymi (na przykład obligacje kredytowe emitowane przez agencje rządowe, podmioty ponadnarodowe (np. Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju) i władze lokalne lub obligacje komunalne lub hybrydowe papiery wartościowe (tj. łączące w sobie cechy zarówno dłużnych, jak i udziałowych papierów wartościowych, np. obligacje zamienne)). Fundusz może także inwestować w inne kategorie aktywów w celu zapewnienia sobie płynności i/lub jak największych możliwości w zakresie realizacji celu inwestycyjnego. Kategorie te obejmują programy zbiorowego inwestowania (CIS), środki pieniężne, aktywa o dużym stopniu płynności oraz depozyty. Fundusz będzie zasadniczo stosował oparte na zasadach aktywne podejście do inwestowania (tj. podejście wynikające z jasno określonego zbioru zasad mających na celu zapewnienie spójnego, przejrzystego i uporządkowanego procesu inwestycyjnego z wykorzystaniem szeregu danych wejściowych (np. z zakresu ekonomii, wyceny, notowań i pozycjonowania)). Doradca Inwestycyjny będzie wykorzystywał dane makroekonomiczne (tj. dane dotyczące całej gospodarki w odróżnieniu od danych dotyczących poszczególnych aktywów), wyceny aktywów oraz wskaźniki oparte na notowaniu i pozycjonowaniu (tj. wskaźniki stosowane przez Doradcę Inwestycyjnego w celu analizy portfeli papierów wartościowych utrzymywanych przez inwestorów i zmian w tych portfelach, a także dokonania na tej podstawie oceny zapotrzebowania ze strony inwestorów na dane kategorie aktywów oraz ich apetytu na ryzyko

Fundusz	Kody ISIN	
		w odniesieniu do konkretnych klas aktywów), tak aby ustalić alokację aktywów. Doradca Inwestycyjny dostosuje alokację aktywów Funduszu (według własnego uznania) względem indeksów odniesienia w celu zapewnienia osiągnięcia ogólnego celu inwestycyjnego Funduszu.
Systematic Global Income & Growth Fund	LU2664936148	Założeniem Systematic Global Sustainable Income & Growth Fund jest zapewnienie dochodu i przyrostu kapitału z inwestycji, z uwzględnieniem kryteriów ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego („kryteria ESG”).
	LU2664936221	
	LU2556666811	Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz będzie inwestował na całym świecie, bezpośrednio i pośrednio, w pełne spektrum dozwolonych inwestycji, przy czym standardowo średnio do dwóch trzecich jego łącznych aktywów będzie inwestowane w instrumenty udziałowe, a jedną trzecią łącznych aktywów w zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie (określane też jako dłużne papiery wartościowe; do 20% łącznych aktywów Funduszu może być inwestowane w niektóre wysokodochodowe zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie). Fundusz będzie także lokował środki w programy zbiorowego inwestowania (CIS), środki pieniężne, lokaty i instrumenty rynku pieniężnego. Inwestycje Funduszu nie będą podlegać żadnym limitom dotyczącym konkretnych krajów lub regionów i chociaż jest wysoce prawdopodobne, że będą w większości dotyczyć spółek z krajów zaliczanych do rozwiniętych rynków na całym świecie, Fundusz może też inwestować na rynkach wschodzących. Fundusz dąży do lokowania środków w Zrównoważone Inwestycje, a jego łączne aktywa będą inwestowane zgodnie z opisaną poniżej polityką inwestycyjną ESG.
	LU2560989894	
	LU2496683389	
	LU2496683462	
	LU2496683546	
	LU2496683892	
	LU2496683975	
	LU2496684197	
	LU2496684270	Fundusz jest Funduszem Stock Connect i może inwestować bezpośrednio do 20% łącznych aktywów w ChRL w ramach programów Stock Connect.
	LU2511310828	Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych oraz na potrzeby efektywnego zarządzania portfelem inwestycyjnym.
	LU2511299245	
	LU2511300944	Miara stosowana w ramach zarządzania ryzykiem: Metoda zaangażowania.
	LU2511299328	Polityka inwestycyjna ESG
	LU2521848726	Fundusz będzie stosował Analizę Bazową BlackRock w Regionie EMEA.
		Ocena spółki w momencie nabycia według stosowanej przez Fundusz metodologii ESG obejmuje wiele obszarów: efekty środowiskowe, społeczne i z zakresu ładu korporacyjnego, spodziewane stopy zwrotu (w tym czynniki ESG kształtujące wysokość stopy zwrotu), ryzyko i koszty transakcyjne, zgodnie z dokonanymi we własnym zakresie ustaleniami. Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny oraz realizować przyjętą politykę inwestycyjną, Fundusz będzie lokował posiadane środki, wykorzystując do tego celu szeroką gamę instrumentów finansowych i strategii inwestycyjnych. W szczególności, w ramach systemowego podejścia do doboru walorów, Fundusz będzie wykorzystywał modele ilościowe (matematyczne lub statystyczne). Oznacza to, że wybór walorów i przypisywanie wag będą się odbywać na podstawie czynników ESG oraz prognoz stóp zwrotu, ryzyka i kosztów transakcyjnych. Na potrzeby analizy Doradca Inwestycyjny może wykorzystywać dane dostarczane przez zewnętrznych Dostawców ESG, modele własne oraz informacje pozyskane na rynku lokalnym, jak również może przeprowadzić wizytę w danej spółce. Dokonując oceny emitentów na podstawie kryteriów zrównoważonego rozwoju, Doradca Inwestycyjny może także brać pod uwagę dodatkowe czynniki dotyczące dobrych praktyk w zakresie zarządzania, w zależności od strategii ESG stosowanej w wypadku danego Funduszu. Doradca Inwestycyjny będzie budował portfel, który w założeniu ma zapewnić lepszy wynik w zakresie ESG niż wynik spółek wchodzących w skład Indeksu, a średni ważony rating ESG Funduszu będzie wyższy niż rating ESG dla Indeksu po wyeliminowaniu z jego składu co najmniej 20% papierów wartościowych o najniższym ratingu. Doradca Inwestycyjny będzie dążył do tego, aby natężenie emisji CO₂ spółek wchodzących w skład portfela Funduszu było niższe o <u>co najmniej 30%</u> od natężenia emisji CO₂ spółek wchodzących w skład Indeksu. Fundusz może uzyskać ograniczoną ekspozycję (m.in. poprzez instrumenty pochodne, środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, tytuły lub jednostki uczestnictwa w programach zbiorowego inwestowania (CIS) oraz zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie (określane też jako dłużne papiery wartościowe) emitowane przez rządy i agencje rządowe państw z całego świata) na emitentów mających ekspozycję, które nie spełniają opisanych powyżej kryteriów ESG. Więcej informacji o przyjętych przez Fundusz zobowiązaniach dotyczących ESG przedstawiono w ramach informacji ujawnianych na podstawie Rozporządzenia SFDR na str. 61.

Fundusz	Kody ISIN	
Systematic Global SmallCap Fund	LU0054578231	Założeniem Systematic Sustainable Global SmallCap Fund jest maksymalizacja łącznego zwrotu z inwestycji. Fundusz inwestuje na całym świecie nie mniej niż 70% łącznych aktywów w papiery udziałowe spółek o mniejszej kapitalizacji, z uwzględnieniem zasad zrównoważonego inwestowania. Za spółki o mniejszej kapitalizacji uznaje się takie, które w momencie ich nabycia plasują się wśród 20% spółek o najmniejszej kapitalizacji rynkowej na globalnych rynkach akcji. Mimo iż istnieje duże prawdopodobieństwo, że większość inwestycji Funduszu dotyczyć będzie spółek z krajów zaliczanych do rozwiniętych rynków świata, Fundusz może również inwestować w podmioty z rynków wschodzących na całym świecie. Fundusz prowadzi elastyczną politykę zarządzania ryzykiem walutowym. Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny oraz realizować politykę inwestycyjną, Fundusz będzie lokował posiadane środki wykorzystując do tego celu szeroką gamę instrumentów finansowych i strategii inwestycyjnych. W szczególności, w ramach systemowego (tj. opartego na określonych zasadach) podejścia do doboru <u>akcji walorów</u>, Fundusz będzie wykorzystywał modele ilościowe (matematyczne lub statystyczne). Oznacza to, że <u>akcje walory</u> będą wybierane w oparciu o ich oczekiwany wpływ na zwrot z inwestycji portfelowych przy uwzględnieniu prognoz dotyczących ryzyka i kosztów transakcyjnych. Polityka inwestycyjna ESG Fundusz będzie stosował Analizę Bazową BlackRock w Regionie EMEA i lokował środki w Zrównoważone Inwestycje. Fundusz jest Funduszem Stock Connect i może inwestować bezpośrednio do 20% łącznych aktywów w ChRL w ramach programów Stock Connect. Wynik ESG Funduszu będzie obliczany jako suma wyników ESG uzyskanych przez poszczególnych emitentów (tam gdzie ma to zastosowanie), ważonych ich wartością rynkową. Doradca Inwestycyjny będzie budował portfel, który w założeniu ma zapewnić lepszy wynik ESG niż wynik spółek wchodzących w skład Indeksu, a średni ważony rating ESG Funduszu będzie wyższy niż rating ESG dla Indeksu po wyeliminowaniu z jego składu co najmniej 20% papierów wartościowych o najniższym ratingu. Doradca Inwestycyjny będzie dążył do tego, aby natężenie emisji CO₂ spółek wchodzących w skład portfela Funduszu było niższe niż natężenie emisji CO₂ spółek wchodzących w skład Indeksu. Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych oraz na potrzeby efektywnego zarządzania portfelem inwestycyjnym. Miara stosowana w ramach zarządzania ryzykiem: Metoda zaangażowania.
	LU0147403843	
	LU0724617971	
	LU0171288334	
	LU0331285766	
	LU0171288508	
	LU2798994583	
	LU2308287098	
	LU1023057448	
	LU0147403330	
	LU0376433602	
US Government Mortgage Impact Fund	LU2011139206	Założeniem US Government Mortgage Impact Fund jest osiągnięcie wysokiego dochodu. Fundusz inwestuje nie mniej niż 80% łącznych aktywów w zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie, emitowane lub gwarantowane przez Rząd Stanów Zjednoczonych, które przyczyniają się do wywierania pozytywnego wpływu społecznego i/lub środowiskowego. Fundusz może inwestować w zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie emitowane lub gwarantowane przez Rząd Stanów Zjednoczonych, agencje lub <u>organy przedstawicielstwa</u> rządowe, w tym zabezpieczone hipoteką papiery wartościowe GNMA (Government National Mortgage Association) i inne papiery wartościowe emitowane przez Rząd Stanów Zjednoczonych reprezentujące udział właścicielski w portfelu hipotek, np. papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką emitowane przez agencje Fannie Mae i Freddie Mac, jeżeli ich charakterystyka wskazuje – według subiektywnej oceny Doradcy Inwestycyjnego – że mogą one przyczyniać się do wywierania pozytywnego wpływu społecznego i/lub środowiskowego, w tym m.in. papiery wartościowe związane z finansowaniem budownictwa mieszkaniowego na terenach wiejskich, produkcji domów prefabrykowanych i innych form budownictwa społecznego emitowane przez odpowiednie agencje stanowe oraz papiery wartościowe zabezpieczone kredytami hipotecznymi udzielanymi na określone cele. Wszystkie papiery wartościowe, w które Fundusz lokuje aktywa są denominowane w dolarach amerykańskich. Inwestycje wpływowe to inwestycje dokonywane z zamiarem osiągnięcia, oprócz zysków finansowych, pozytywnego i wymiernego wpływu społecznego i/lub środowiskowego. Decyzje inwestycyjne dotyczące Funduszu opierać się będą na analizie poszczególnych agencji i programów w celu identyfikacji i wyboru określonych papierów wartościowych o stałym dochodzie, które zdaniem Doradcy Inwestycyjnego mają potencjał do generowania atrakcyjnego zwrotu z inwestycji, wywierając jednocześnie pozytywny wpływ społeczny i/lub środowiskowy. Istniejące programy i inicjatywy w zakresie zaspokajania potrzeb mieszkaniowych są oceniane przez zespół pod kątem osiąganego wpływu społecznego i/lub środowiskowego oraz sposobu, w jaki zwiększają one możliwości nabywania domów na własność, generują oszczędności dla kredytobiorców, powodują wzrost podaży przystępnych cenowo mieszkań i/lub redukują bariery w dostępie do tanich kredytów mieszkaniowych. Na potrzeby analizy Doradca Inwestycyjny może wykorzystywać dane dostarczane przez zewnętrznych Dostawców ESG, modele własne oraz informacje pozyskane na rynku
	LU0277197322	
	LU0172418690	
	LU2677621471	
	LU1246652132	
	LU0424777026	
	LU0096258446	
	LU0147385503	
	LU0147385842	
	LU2677621554	
	LU0035308682	
	LU1456639035	
	LU0147384878	
	LU2533725326	
	LU2533725599	
	LU0592702145	
	LU2714841439	
	LU2714841512	

Fundusz	Kody ISIN	
	LU2714841868 LU2714841355 LU2714841603 LU2714841785	lokalnym, jak również może przeprowadzić wizytę w danej spółce. Ponad 90% emitentów, w których papiery wartościowe Fundusz inwestuje, to spółki, które mają rating ESG lub zostały poddane analizie pod kątem ESG. Fundusz będzie stosował Analizę Bazową BlackRock w Regionie EMEA. Fundusz będzie stosował Analizę Bazową BlackRock w Regionie EMEA. Dążąc do realizacji założonego celu inwestycyjnego, Fundusz może inwestować do 100% łącznych aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ABS) i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką (MBS), niezależnie od tego, czy posiadają rating na poziomie inwestycyjnym. Zasadniczo papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ABS) i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką (MBS) będą emitowane w Stanach Zjednoczonych, sekurytyzowane aktywa będą posiadać rating na poziomie inwestycyjnym przyznany przez co najmniej jedną z renomowanych agencji ratingowych, a papiery ABS i MBS emitowane przez agencje przedsiębiorstwa finansowane przez rząd USA będą posiadać rating kredytowy na tym samym poziomie, co papiery wartościowe emitowane przez rząd amerykański. Mogą one obejmować krótkoterminowe papiery dłużne zabezpieczone aktywami, obligacje CDO, obligacje zabezpieczone kredytami hipotecznymi, papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką komercyjną, papiery dłużne powiązane ze zdarzeniami kredytowymi, hipoteczne papiery wartościowe emitowane przez instytucje pośredniczące, papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką mieszkaniową oraz syntetyczne obligacje CDO. Aktywami bazowymi papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami i papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką mogą być m.in. wierzytelności z tytułu kredytów i pożyczek oraz umów leasingu, a także należności (np. wierzytelności z tytułu kart kredytowych, kredytów samochodowych i pożyczek studenckich w wypadku papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami, a w wypadku papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką kredyty hipoteczne na finansowanie nieruchomości komercyjnych i mieszkaniowych, udzielone przez podlegające nadzorowi i posiadające zezwolenie na prowadzenie działalności instytucje finansowe). W wypadku papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami i papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką, w które inwestuje Fundusz, może być stosowana dźwignia finansowa, w celu zwiększenia stopy zwrotu dla Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa. Struktura niektórych papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami może obejmować instrumenty pochodne takie, jak transakcje zamiany ryzyka kredytowego, lub koszyk takich instrumentów pochodnych, w celu uzyskania ekspozycji na papiery wartościowe różnych emitentów bez konieczności inwestowania bezpośrednio w te papiery wartościowe. Łączne aktywa Funduszu będą inwestowane zgodnie z opisaną poniżej polityką inwestycyjną ESG. Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych oraz na potrzeby efektywnego zarządzania portfelem inwestycyjnym. Polityka inwestycyjna ESG Fundusz będzie stosował Analizę Bazową BlackRock w Regionie EMEA <u>oraz Wykluczenia Dotyczące Unijnych Wskaźników Referencyjnych Dostosowanych do Porozumienia Paryskiego.</u> <u>Ponad 90% emitentów, w których papiery wartościowe Fundusz inwestuje, to spółki, które mają rating ESG lub zostały poddane analizie pod kątem ESG.</u> Więcej informacji o przyjętych przez Fundusz zobowiązaniach dotyczących ESG przedstawiono w ramach informacji ujawnianych na podstawie Rozporządzenia SFDR na str. 61. Fundusz może posiadać znaczną ekspozycję na papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką oraz instrumenty dłużne nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym. W związku z tym inwestorzy powinni zapoznać się z odpowiednimi informacjami zawartymi w części „Ryzyko specyficzne”. Miara stosowana w ramach zarządzania ryzykiem: Względna Wartość VaR; wskaźnik odniesienia wykorzystywany na potrzeby obliczeń: Bloomberg US MBS Index. Zakładany poziom dźwigni dla Funduszu: 240% Wartości Aktywów Netto.
US Sustainable Equity Fund	LU2372744404 LU2556665920 LU2556666068 LU2344725267 LU2344725184	Polityka inwestycyjna ESG Doradca Inwestycyjny będzie budować portfel, którego założeniem będzie osiągnięcie lepszych wyników w zakresie ESG w porównaniu z Indekssem zdefiniowanym poniżej. Fundusz będzie stosował Analizę Bazową BlackRock w Regionie EMEA- <u>oraz Wykluczenia Dotyczące Unijnych Wskaźników Referencyjnych Dostosowanych do Porozumienia Paryskiego.</u>

Fundusz	Kody ISIN	
	LU2348338471 LU2344725002 LU2372744313 LU2372744230	Doradca Inwestycyjny zamierza również ograniczyć bezpośrednie inwestycje w papiery wartościowe emitentów prowadzących działalność w zakresie produkcji i sprzedaży detalicznej wyrobów alkoholowych; posiadania lub prowadzenia obiektów związanych z hazardem; i działalności wydobywczej, produkcji i dostaw związanych z energią jądrową; produkcji materiałów zawierających treści dla dorosłych; wydobycia ropy naftowej i gazu ziemnego metodami niekonwencjonalnymi oraz produkcji broni konwencjonalnej. Ocena stopnia, w jakim emitent jest zaangażowany w daną działalność, 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. Kryteria ESG obejmują również rating B lub wyższy według ratingu MSCI ESG Intangible Value Assessment Ratings lub innego odpowiadającego mu ratingu, sporządzanego przez zewnętrznego dostawcę danych ESG. Średni ważony rating ESG Funduszu będzie wyższy niż rating ESG dla Indeksu po wyeliminowaniu ze składu indeksu co najmniej 20% papierów wartościowych o najniższym ratingu. Doradca Inwestycyjny będzie dążył do tego, aby natężenie emisji CO₂ spółek wchodzących w skład portfela Funduszu było co najmniej 20% niższe niż natężenie emisji CO₂ spółek wchodzących w skład Indeksu. Ponad 90% emitentów (z wyłączeniem MMF), w których papiery wartościowe Fundusz inwestuje, to spółki, które mają rating ESG lub zostały poddane analizie pod kątem ESG. Spółki należące do portfela są następnie oceniane przez Doradcę Inwestycyjnego w oparciu o ich charakterystykę pod względem kryteriów zrównoważonego rozwoju oraz ich zdolność do zarządzania czynnikami ryzyka i możliwościami w zakresie ESG. Na potrzeby analizy Doradca Inwestycyjny może wykorzystywać dane dostarczane przez zewnętrznych dostawców danych ESG, modele własne oraz informacje pozyskane na rynku lokalnym, jak również może przeprowadzić wizytę w danej spółce. Doradca Inwestycyjny współpracuje ze spółkami w celu wsparcia podejmowanych przez nie działań z zakresu ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (tzw. obszar ESG; ang. Environment, Social and Governance). Fundusz może uzyskać ograniczoną ekspozycję (m.in. poprzez instrumenty pochodne, środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, tytuły lub jednostki uczestnictwa w programach zbiorowego inwestowania (CIS) oraz zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie (określane też jako dłużne papiery wartościowe) emitowane przez rządy i agencje rządowe państw z całego świata) na emitentów wyeksponowanych na czynniki, które nie spełniają opisanych powyżej kryteriów ESG. Więcej informacji o przyjętych przez Fundusz zobowiązaniach dotyczących ESG przedstawiono w ramach informacji ujawnianych na podstawie Rozporządzenia SFDR na str. 61.
Climate Transition Multi-Asset Fund	LU2377032862 LU2377032946 LU2377033084 LU2377033167 LU2377033241 LU2377033324 LU2377033597 LU2377033670	Polityka inwestycyjna ESG Fundusz będzie stosował Wykluczenia Dotyczące Unijnych Wskaźników Referencyjnych Transformacji Klimatycznej. Fundusz będzie inwestował zgodnie z założeniami tematu transformacji, według oceny Zarządzającego Inwestycjami (który będzie odpowiednio uwzględniał informacje pochodzące ze specjalistycznych źródeł zewnętrznych). W normalnych warunkach rynkowych Fundusz będzie inwestował nie mniej niż 80% łącznych aktywów w spółki, które przyczyniają się do postępu transformacji w którejkolwiek z następujących trzech kategorii: Podmioty realizujące programy ograniczania emisji: spółki wykazujące postęp lub zaangażowanie w zmniejszanie natężenia emisji CO₂ w ramach prowadzonej działalności (np. spółki, które przyjęły cele klimatyczne zgodnie z metodologią SBTi (Science Based Target initiative)); Umożliwiający: spółki, które umożliwiają i ułatwiają transformację w kierunku gospodarki niskoemisyjnej. Spółki te mogą być oceniane na podstawie tego, jak przyczyniają się do redukcji emisji dwutlenku węgla (np. przedsiębiorstwa dostarczające sieci elektroenergetyczne zapewniające przesył i dystrybucję energii odnawialnej) lub do osiągnięcia neutralności emisyjnej. Ocena może się odbywać na poziomie poszczególnych spółek, o ile są dostępne odpowiednie dane, lub na poziomie sektora w ujęciu globalnym, tj. pod kątem tego, czy sektor, w którym działa spółka, przyczynia się do ułatwienia procesu transformacji innym spółkom (np. sektor miedzi);

Fundusz	Kody ISIN	
		<u>Liderzy: spółki, które są obecnie uznawane za liderów redukcji emisji dwutlenku węgla w swoich sektorach (np. sektor metalurgiczny).</u> <u>Fundusz będzie stosował opracowaną przez BlackRock autorską metodologię „Oceny działalności pod względem przyczyniania się do zielonej transformacji” w celu zapewnienia, aby co najmniej 80% jego łącznych aktywów było inwestowane w papiery wartościowe spełniające wymogi dla produktów, których nazwy zawierają terminy związane z transformacją klimatyczną, zgodnie z wytycznymi ESMA w sprawie nazewnictwa funduszy.</u> <u>Doradca Inwestycyjny zamierza także ograniczyć bezpośrednie inwestycje w papiery wartościowe spółek, które zdaniem Doradcy Inwestycyjnego: są zaangażowane w sektory związane z kontrowersyjnymi rodzajami broni, w dystrybucję, sprzedaż detaliczną lub dostawy tytoniu lub wyrobów tytoniowych lub też udzielanie licencji na taką działalność, w produkcję broni palnej lub broni lekkiej i amunicji przeznaczonej dla osób cywilnych; lub które uznaje się za naruszające co najmniej jedną z dziesięciu zasad United Nations Global Compact („UNGC”) w zakresie praw człowieka, praw pracowniczych, środowiska naturalnego i przeciwdziałania korupcji.</u> Średni ważony rating ESG Funduszu będzie wyższy niż rating dla Indeksu po wyeliminowaniu z jego składu co najmniej 20% papierów wartościowych o najniższym ratingu. Ze średniego ważonego ratingu ESG wyłączone są niektóre kategorie aktywów, takie jak np. fundusze, których nie obejmują usługi świadczone przez podmioty dostarczające ratingi ESG. W takich przypadkach Doradca Inwestycyjny będzie dokonywać oceny posiadanych aktywów w celu zapewnienia ich zgodności z celem środowiskowym Funduszu. Ponad 90% emitentów, w których papiery wartościowe Fundusz inwestuje, to spółki, które mają rating ESG lub zostały poddane analizie pod kątem ESG. Fundusz może uzyskać ograniczoną pośrednią ekspozycję (m.in. poprzez instrumenty pochodne oraz tytuły lub jednostki uczestnictwa programów zbiorowego inwestowania (CIS)) na emitentów mających ekspozycję, które nie spełniają opisanych powyżej kryteriów ESG. Wynik ESG Funduszu będzie obliczany jako suma wyników ESG uzyskanych przez wszystkich emitentów (tam gdzie ma to zastosowanie), ważonych wartością rynkową. Wynik ESG dla odpowiedniego wskaźnika odniesienia będzie obliczany na podstawie wyników ESG odpowiednich indeksów poszczególnych kategorii aktywów, ważonych w celu odzwierciedlenia alokacji wskaźnika. Wyniki te mogą być podawane dla poszczególnych kategorii aktywów lub ważne według alokacji w materiałach marketingowych. Więcej informacji o przyjętych przez Fundusz zobowiązaniach dotyczących ESG przedstawiono w ramach informacji ujawnianych na podstawie Rozporządzenia SFDR na str. 61.
European Equity Transition Fund	LU1960221635 LU0252970834 LU0368266812 LU0541185541 LU0229084990 LU0827878959 LU0331283639 LU0331283712 LU0252967707 LU0969580306 LU1270847426 LU0603021113	Polityka inwestycyjna ESG <u>Fundusz będzie stosował Wykluczenia Dotyczące Unijnych Wskaźników Referencyjnych Transformacji Klimatycznej.</u> <u>Fundusz będzie inwestował zgodnie z założeniami tematu transformacji, według oceny Zarządzającego Inwestycjami (który będzie odpowiednio uwzględniał informacje pochodzące ze specjalistycznych źródeł zewnętrznych). W normalnych warunkach rynkowych Fundusz będzie inwestował w portfel udziałowych papierów wartościowych spółek o dużej, średniej i małej kapitalizacji. Fundusz będzie lokował nie mniej niż 80% swoich aktywów inwestuje w papiery udziałowe lub papiery wartościowe powiązane z papierami udziałowymi spółek, które przyczyniają się do postępu transformacji w którejkolwiek z następujących trzech kategorii. Doradca Inwestycyjny określi spektrum potencjalnych inwestycji spośród następujących kategorii spółek, kierując się przy tym założeniami tematu transformacji:</u> Podmioty realizujące programy ograniczania emisji: spółki wykazujące postęp lub zaangażowanie w zmniejszanie natężenia emisji CO₂ w ramach prowadzonej działalności. Umożliwiający: spółki, które umożliwiają i ułatwiają transformację w kierunku gospodarki niskoemisyjnej (np. lit). Spółki te mogą być oceniane na podstawie tego, jak przyczyniają się do redukcji emisji dwutlenku węgla (np. przedsiębiorstwa dostarczające sieci elektroenergetyczne zapewniające przesył i dystrybucję energii odnawialnej) lub do osiągnięcia neutralności emisyjnej. Ocena może się odbywać na poziomie poszczególnych spółek, o ile są dostępne odpowiednie dane, lub na poziomie sektora w ujęciu globalnym, tj. pod kątem tego, czy sektor, w którym działa spółka, przyczynia się do ułatwienia procesu transformacji innym spółkom (np. procentowy udział w całkowitych globalnych dostawach litu wykorzystywanego do tworzenia mniej emisyjnych technologii); Liderzy: spółki, które są obecnie uznawane za liderów redukcji emisji dwutlenku węgla w swoich sektorach.

Fundusz	Kody ISIN	
		Po określeniu spółek spełniających założenia tematu transformacji Fundusz zastosuje opracowaną przez BlackRock autorską metodologię „Oceny działalności pod względem przyczyniania się do zielonej transformacji” w celu zapewnienia, aby co najmniej 80% jego łącznych aktywów było inwestowane w papiery wartościowe spełniające wymogi dla produktów, których nazwy zawierają terminy związane z transformacją klimatyczną, zgodnie z wytycznymi ESMA w sprawie nazewnictwa funduszy. Więcej informacji o przyjętych przez Fundusz zobowiązaniach dotyczących ESG przedstawiono w ramach informacji ujawnianych na podstawie Rozporządzenia SFDR na str. 61.
Impact Bond Fund	LU2556666902 LU2474805798 LU2474805871 LU2474805954 LU2474806176 LU2474806259 LU2474806416 LU2474806507	Polityka inwestycyjna ESG Fundusz będzie stosował Analizę Bazową BlackRock w Regionie EMEA oraz Wykluczenia Dotyczące Unijnych Wskaźników Referencyjnych Dostosowanych do Porozumienia Paryskiego. Doradca Inwestycyjny będzie również stosował autorską metodologię oceny inwestycji na podstawie stopnia, w jakim wiążą się one z powstaniem pozytywnych lub negatywnych efektów zewnętrznych, czyli korzyści lub kosztów środowiskowych i społecznych określonych przez Doradcę Inwestycyjnego. Doradca Inwestycyjny będzie dążył do zwiększania ekspozycji w zakresie inwestycji uznanych za powodujące pozytywne efekty zewnętrzne (np. emitentów charakteryzujących się niższym poziomem emisji dwutlenku węgla i emitentów o dobrej reputacji pod względem kryteriów ESG), jednocześnie ograniczając poziom inwestycji uznanych za powodujące negatywne efekty zewnętrzne (np. inwestycji w podmioty charakteryzujące się wyższym poziomem emisji dwutlenku węgla, emitentów stosujących pewne kontrowersyjne praktyki biznesowe oraz emitentów ocenianych negatywnie pod względem kryteriów ESG). Ocena stopnia, w jakim emitent jest zaangażowany w daną działalność, 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. Pozostali emitenci (tzn. emitenci, którzy nie zostali wcześniej wykluczeni ze spektrum inwestycji Funduszu) są następnie oceniani przez Doradcę Inwestycyjnego na podstawie m.in. umiejętności zarządzania czynnikami ryzyka i możliwościami związanymi z praktykami biznesowymi zgodnymi z ESG, a także charakterystyki w zakresie ryzyka ESG i możliwości związanych z ESG (obejmującej np. stosowany system przywództwa i zarządzania, który jest uznawany za istotny czynnik z punktu widzenia zrównoważonego rozwoju), zdolności do strategicznego zarządzania bardziej długoterminowymi kwestiami dotyczącymi ESG oraz potencjalnego wpływu tych czynników na sytuację finansową emitenta. Na potrzeby analizy Doradca Inwestycyjny może wykorzystywać dane dostarczane przez zewnętrznych Dostawców ESG, modele własne oraz informacje pozyskane na rynku lokalnym, jak również może przeprowadzić wizytę w danej spółce. Fundusz może uzyskać ograniczoną pośrednią ekspozycję (m.in. poprzez instrumenty pochodne oraz tytuły lub jednostki uczestnictwa w programach zbiorowego inwestowania (CIS), w tym funduszach typu ETF) na emitentów, którzy nie spełniają opisanych powyżej kryteriów ESG. Więcej informacji o przyjętych przez Fundusz zobowiązaniach dotyczących ESG przedstawiono w ramach informacji ujawnianych na podstawie Rozporządzenia SFDR na str. 61.
Multi-Theme Equity Fund	LU2197910974 LU2123744232 LU2123744158 LU2123743341 LU2123743424 LU2123743697 LU2123743770 LU2123743853 LU2123743937	Zastosowanie wskaźnika odniesienia Doradca Inwestycyjny może dokonywać doboru inwestycji według własnego uznania, a jego decyzje w ramach tego procesu nie są ograniczone żadnym wskaźnikiem odniesienia. Inwestorzy powinni wykorzystywać indeksy MSCI All Countries World Index oraz MSCI All Countries World Index Mid Cap Growth Net Index na potrzeby oceny porównawczej wyników Funduszu. Inwestorzy mogą wykorzystywać Indeks na potrzeby oceny wyników Funduszu w kontekście odpowiednich zobowiązań określonych w polityce inwestycyjnej ESG. Dodatkowe informacje są dostępne na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: www.msci.com.

Fundusz	Kody ISIN	
	LU2123744075 LU2325727449 LU2242189079 LU2242189152 LU2308287171	
Euro Flexible Income Bond Fund	LU2195487454 LU2736587937 LU2736588075 LU2242188857 LU2339508827 LU2144843237 LU2144843310 LU2533726050 LU2133217062 LU2098887420 LU2098887693 LU2098887776 LU2098887859 LU2098887933 LU2098888071 LU2098888154 LU2098888238 LU2533725912 LU2352260140 LU2352260223 LU2896486664 LU2467650227 LU2465791999	Założeniem Sustainable Fixed Euro Flexible Income Global Opportunities Bond Fund jest maksymalizacja dochodów poprzez lokowanie środków przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe i papiery wartościowe generujące dochód, przy jednoczesnym dążeniu do utrzymania długoterminowego wzrostu kapitału, łącznego zwrotu z inwestycji z uwzględnieniem kryteriów ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego („kryteria ESG”). Fundusz lokuje nie mniej niż 70% łącznych aktywów w denominowane w różnych walutach zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie, w tym głównie denominowane w euro papiery wartościowe emitowane przez rządy państw, agencje oraz spółki na całym świecie. Fundusz może inwestować we wszystkie dostępne rodzaje papierów wartościowych, w tym w papiery wartościowe nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym. Walutą bazową Funduszu jest euro. Fundusz prowadzi elastyczną politykę zarządzania ryzykiem walutowym. <u>Aktywa Funduszu będą alokowane z uwzględnieniem jego waluty bazowej (euro), dlatego skład portfela Funduszu może różnić się od składu portfela podobnego funduszu, którego walutą bazową jest dolar amerykański.</u> Fundusz dąży do lokowania środków w Zrównoważone Inwestycje, w tym m.in. w „zielone obligacje” (w rozumieniu definicji przyjętej we własnej metodologii, opracowanej zgodnie z zasadami International Capital Markets Association Green Bond Principles), a jego łączne aktywa będą inwestowane zgodnie z opisaną poniżej polityką inwestycyjną ESG). Fundusz jest Funduszem CIBM i może uzyskać bezpośrednią ekspozycję w odniesieniu do nie więcej niż 20% swoich łącznych aktywów na obligacje dystrybuowane w Chinach kontynentalnych w ramach rynku CIBM przy wykorzystaniu Systemu Inwestycji Podmiotów Zagranicznych i/lub programu Bond Connect i/lub innych środków, jakie mogą być dostępne w danym czasie na podstawie odnośnych regulacji. Dążąc do realizacji założonego celu inwestycyjnego, Fundusz może inwestować do 40060% łącznych aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ABS) i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką (MBS), <u>niezależnie od tego, czy posiadają rating na poziomie inwestycyjnym.</u> <u>Papiery ABS i MBS to dłużne papiery wartościowe zabezpieczone strumieniem dochodów – w wypadku ABS z bazowej puli aktywów, a w wypadku MBS z kredytów hipotecznych.</u> <u>Papiery te będą obejmować inwestycje w sektorach, które zostały zidentyfikowane przez Doradcę Inwestycyjnego (zgodnie z jego własną metodologią) jako mające większy wpływ społeczny lub środowiskowy.</u> <u>Przewiduje się, że większość papierów ABS i MBS posiadanych przez Fundusz będzie miała rating na poziomie inwestycyjnym, jednak Fundusz będzie mógł wykorzystywać pełną gamę dostępnych papierów ABS i MBS, w tym instrumenty nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym.</u> <u>Papiery ABS i MBS będące w posiadaniu Funduszu mogą</u> <u>Możą one obejmować krótkoterminowe papiery dłużne zabezpieczone aktywami, obligacje CDO, obligacje zabezpieczone kredytami hipotecznymi, papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką komercyjną, papiery dłużne powiązane ze zdarzeniami kredytowymi, hipoteczne papiery wartościowe emitowane przez instytucje pośredniczące, papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką mieszkaniową oraz syntetyczne obligacje CDO.</u> <u>Emitentami papierów ABS i MBS mogą być spółki, rządy lub jednostki administracyjne, a w szczególności Fundusz może posiadać papiery MBS emitowane przez przedsiębiorstwa finansowane przez rząd (government sponsored enterprises) (tzw. agencje MBS).</u> <u>Aktywami bazowymi papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami i papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką mogą być m.in. wierzytelności z tytułu kredytów i pożyczek oraz umów leasingu, a także należności (np. wierzytelności z tytułu kart kredytowych, kredytów samochodowych i pożyczek studenckich w wypadku papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami, a w wypadku papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką kredyty hipoteczne na finansowanie nieruchomości komercyjnych i mieszkaniowych, udzielone przez podlegające nadzorowi i posiadające zezwolenie na prowadzenie działalności instytucje finansowe).</u> <u>W większości sytuacji będzie inaczej, jednak istnieje możliwość, że w W wypadku papierów ABS i MBS, w które inwestuje Fundusz, będzie może być stosowana dźwignia finansowa w celu zwiększenia stopy zwrotu dla Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa.</u> <u>Struktura niektórych papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami może obejmować instrumenty pochodne takie, jak transakcje zamiany ryzyka kredytowego, lub koszyk takich instrumentów pochodnych, w celu uzyskania ekspozycji na papiery wartościowe różnych emitentów bez konieczności inwestowania bezpośrednio w te papiery wartościowe.</u>

Fundusz	Kody ISIN	
		Inwestycje Funduszu w warunkowe obligacje zamienne podlegają limitowi 20<u>10</u>% łącznych aktywów. Inwestycje Funduszu w Zagrożone Papiery Wartościowe nie mogą przekroczyć 10% jego łącznych aktywów. Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych oraz na potrzeby efektywnego zarządzania portfelem inwestycyjnym. Wykorzystanie przez Fundusz instrumentów pochodnych może generować różne poziomy dźwigni rynkowej (w sytuacji gdzie Fundusz uzyska ekspozycję rynkową przewyższającą wartość jego aktywów) i w pewnych okresach poziom takiej dźwigni rynkowej może być wysoki. Wykorzystanie instrumentów pochodnych nieuchronnie spowoduje powstanie dźwigni ze względu na wymagany sposób jej obliczania: dźwignia jest sumą nominalnej ekspozycji brutto powstałej w wyniku zastosowania instrumentów pochodnych. Wysoki poziom dźwigni nie musi oznaczać wysokiego ryzyka. Fundusz może posiadać znaczną ekspozycję na papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką oraz instrumenty dłużne nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym. W związku z tym inwestorzy powinni zapoznać się z odpowiednimi informacjami zawartymi w części „Ryzyko specyficzne”. Miara stosowana w ramach zarządzania ryzykiem: Bezwzględna Wartość VAR. Zakładany poziom dźwigni dla Funduszu: 550% Wartości Aktywów Netto. Sama dźwignia jako taka nie jest precyzyjnym wskaźnikiem ryzyka, ponieważ wyższa dźwignia niekoniecznie oznacza wyższy poziom ryzyka. Poziom dźwigni brutto tego Funduszu jest wyższy niż w wypadku wielu innych Funduszy ze względu na sposób, w jaki wykorzystuje on finansowe instrumenty pochodne (na przykład stosuje kontrakty futures, swapy, opeje i kontrakty forward, a w szczególności instrumenty pochodne powiązane z krótkoterminowymi stopami procentowymi, co może zwiększać dźwignię finansową). Zwłaszcza instrumenty pochodne na krótkoterminowe stopy procentowe mogą się przyczyniać do zwiększenia dźwigni z uwagi na ich wysokie kwoty nominalne w stosunku do duracji. W związku z wykorzystywaniem instrumentów pochodnych poziom dźwigni Funduszu może być wyższy niż w wypadku innych Funduszy. Zastosowanie dźwigni może dawać dodatkowe możliwości podwyższenia całkowitej stopy zwrotu Funduszu, ale może też skutkować wyższymi stratami. W warunkach rynku zmieniającego się w kierunku niekorzystnym z punktu widzenia inwestycji Funduszu stosowanie przez Fundusz dźwigni może przynieść skumulowany efekt w postaci strat Funduszu. Inwestorzy powinni zwrócić uwagę na fakt, że w pewnych okolicznościach zakładany poziom dźwigni może zostać przekroczony. Dźwignia jest w tym wypadku obliczana jako łączna ekspozycja nominalna wynikająca z wykorzystania instrumentów pochodnych. <u>Zakładany poziom dźwigni dla Funduszu: 200% Wartości Aktywów Netto.</u> Zastosowanie wskaźnika odniesienia Fundusz jest aktywnie zarządzany. Doradca Inwestycyjny może dokonywać doboru inwestycji według własnego uznania, a jego decyzje w ramach tego procesu nie są ograniczone żadnym wskaźnikiem odniesienia. Inwestorzy mogą jednak wykorzystywać indeks Bloomberg Euro Aggregate Bond Index na potrzeby porównania wyników Funduszu z wynikami obligacji denominowanych w euro (Doradca Inwestycyjny zamierza okresowo zamieszczać takie porównania w swoich raportach). Dodatkowe informacje są dostępne na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem www.bloomberg.com/professional/product/indices