

NINIEJSZY DOKUMENT ZAWIERA ISTOTNE INFORMACJE I NALEŻY SIĘ Z NIM ZAPOZNAĆ.

W razie jakichkolwiek wątpliwości co do treści niniejszego pisma należy skonsultować się z odpowiednim doradcą klienta lub innym profesjonalnym doradcą.

BlackRock Global Funds

12 maja 2026 r.

Szanowni Państwo!

Dokonyjemy regularnej weryfikacji oferowanych przez nas funduszy w celu zapewnienia, aby ich profile inwestycyjne i pozycjonowanie były dostosowane do obecnego otoczenia inwestycyjnego oraz do oczekiwań naszych klientów. Po przeprowadzeniu dokładnej analizy zarząd („Zarząd” lub „Dyrektorzy”) spółki BlackRock Global Funds („Spółka”) niniejszym zawiadamia o zmianach, jakie planuje wprowadzić w odniesieniu do niektórych subfunduszy Spółki („Fundusze”).

Zmiany, o których mowa w niniejszym piśmie, obowiązują od 24 czerwca 2026 r. („Dzień Wejścia w Życie”), a celem niniejszego pisma jest przekazanie Posiadaczom Tytułów Uczestnictwa informacji opisanych poniżej.

Terminy niezdefiniowane w niniejszym piśmie mają znaczenie nadane im w obowiązującym obecnie Prospekcie (dostępnym na stronie internetowej www.blackrock.com).

Odpowiedzialność za treść niniejszego pisma ponoszą Dyrektorzy. Zgodnie z najlepszą wiedzą i przekonaniem Dyrektorów, którzy dołożyli wszelkich uzasadnionych starań w tym celu, informacje zawarte w niniejszym piśmie są zgodne ze stanem faktycznym i nie pomijają żadnych faktów mogących wpłynąć na skutki tych informacji.

Zmiany w treści Prospektu dotyczące ESG

Zmiany w opisach celów inwestycyjnych i polityki inwestycyjnej Funduszy

Od Dnia Wejścia w Życie strategie inwestycyjne wskazanych poniżej Funduszy zostaną zmodyfikowane w odniesieniu do niektórych kwestii dotyczących ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ang. *Environmental, Social and Governance* – „ESG”), aby uwzględnić zmieniające się dobre praktyki, a także zapewnić lepsze dostosowanie do nich Funduszy lub poprawę profilu Funduszy pod względem zobowiązań w zakresie ESG.

Zmiany opisane w niniejszym piśmie mają na celu dopasowanie Funduszy do oczekiwań Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa i przyszłych klientów oraz zapewnienie innowacyjnej i kompleksowej oferty produktów spełniających kryteria odpowiedzialnego inwestowania.

Zmiany wprowadzone w celach inwestycyjnych i polityce inwestycyjnej poszczególnych Funduszy zostały przedstawione w Załączniku I.

Fundusze	Zobowiązania od Dnia Wejścia w Życie
Emerging Markets Sustainable Equity Fund European Sustainable Equity Fund	<p>Zgodnie ze zmianami wprowadzonymi w celach inwestycyjnych i polityce inwestycyjnej Funduszy, Fundusze będą stosować autorską metodologię BlackRock opartą na „Informacjach Fundamentalnych”, aby zidentyfikować spółki, które – mimo że podlegałyby wykluczeniu na podstawie kryteriów wykluczających – mogą być przedmiotem inwestycji, ponieważ są „w trakcie procesu transformacji” i dążą do spełnienia z czasem kryteriów zrównoważonego rozwoju.</p> <p>Z zastrzeżeniem wskazanej poniżej zmiany dotyczącej Funduszu Emerging Markets Sustainable Equity Fund, wszystkie pozostałe zobowiązania obu Funduszy w zakresie zrównoważonego rozwoju pozostają bez zmian.</p>
Sustainable Global Dynamic Equity Fund (nazwa Funduszu zostanie zmieniona na „Global Dynamic Equity Fund”)	<p>Cel inwestycyjny i polityka inwestycyjna Funduszu zostały zmienione poprzez usunięcie wszystkich zobowiązań Funduszu w zakresie ESG, w związku z czym Fundusz zostanie przeklasyfikowany z kategorii Funduszy Podlegających Przepisom Artykułu 8 rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („Rozporządzenie SFDR”) do kategorii Funduszy Podlegających Przepisom Artykułu 6 Rozporządzenia SFDR. Fundusz przestanie też być zaliczany do kategorii funduszy spełniających wymogi w zakresie zrównoważonego inwestowania wynikające z zasad stosowanych przez francuski Urząd ds. Rynków Finansowych (Autorité des Marchés Financiers, „AMF”).</p>

Zmiany w treści Prospektu

Zmiany w zakresie informacji ujawnianych przed zawarciem umowy

W odpowiedzi na zmieniające się oczekiwania regulacyjne, BlackRock zaktualizowała metodologię oceny spółek pod względem dobrych praktyk w zakresie zarządzania (ang. *good governance*) i zasady DNSH (zasada „nieczynienia poważnych szkód”; ang. *Do No Significant Harm*), stosowaną w wypadku Funduszy zaklasyfikowanych do kategorii Funduszy Podlegających Przepisom Artykułu 8 i Funduszy Podlegających Przepisom Artykułu 9 Rozporządzenia SFDR.

Według zaktualizowanej metodologii oceny pod względem dobrych praktyk w zakresie zarządzania emitent będzie odtąd otrzymywał ocenę negatywną, jeżeli istnieją dotyczące go bezpośrednio zdarzenia lub sytuacje stanowiące przypadek kontrowersji o poważnym charakterze, który nadal trwa (ang. *ongoing and severe controversy case*), w rozumieniu opracowanej przez MSCI metodologii *Global Norms and Controversies*. Nowe podejście cechuje wyższy poziom ostrożności w porównaniu z wcześniej stosowanym systemem oceniania opartym na analizie zagregowanej.

Z kolei zmiany wprowadzone w ramach aktualizacji metodologii oceny spółek pod względem zasady DNSH doprecyzowują sposób oceny głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju (PAI) w zakresie wskaźników 1–13. Dotychczas na potrzeby wskaźników PAI 1–6 emitenci byli oceniani na podstawie przychodów osiąganych ze sprzedaży węgla energetycznego oraz danych dotyczących transformacji w kierunku gospodarki niskoemisyjnej, natomiast w wypadku PAI 7–13 stosowano jeden całościowy wskaźnik (flagę) według metodologii MSCI *Global Norms and Controversies*. Zmienione podejście uwzględni dodatkowe kryteria wykluczające w zakresie paliw kopalnych, odpowiadające Wykluczeniom Dotyczącym Unijnych Wskaźników Referencyjnych Dostosowanych do Porozumienia Paryskiego (zgodnie z definicją tego terminu zawartą w Prospekcie), przyporządkowuje określone podobszary oceny kontrowersji (ang. *controversy sub-pillars*) bezpośrednio do poszczególnych głównych niekorzystnych skutków oraz zawęża analizę do przypadków kontrowersji oznaczonych flagą czerwoną lub pomarańczową, ocenianych jako bardzo poważne i dotyczących bezpośrednio emitenta. W efekcie nowy standard oceny jest bardziej rygorystyczny i bardziej szczegółowy. W związku z powyższym fragmenty informacji ujawnianych przed zawarciem umowy odnoszące się do metodologii oceny emitentów pod względem dobrych praktyk w zakresie zarządzania i zasady DNSH zostaną zaktualizowane w celu uwzględnienia opisanych zmian. Zmiany te nie wpływają na sposób zarządzania Funduszami.

Zmiany w części „Rozporządzenie SFDR”

W wykazach Funduszy Podlegających Przepisom Artykułu 8 i Funduszy Podlegających Przepisom Artykułu 9 wprowadzono zmiany mające na celu odzwierciedlenie następujących okoliczności:

Fundusz Sustainable Global Dynamic Equity Fund (którego nazwa zostanie zmieniona na „Global Dynamic Equity Fund”) zostanie przeklasyfikowany z kategorii Funduszy Podlegających Przepisom Artykułu 8 do kategorii Funduszy Podlegających Przepisom Artykułu 6. W związku z tym Fundusz zostanie usunięty z listy Funduszy Podlegających Przepisom Artykułu 8 i Funduszy Podlegających Przepisom Artykułu 9.

Zmiany w części „Cele inwestycyjne i polityka inwestycyjna”

Zmiany dotyczące Funduszu Emerging Markets Sustainable Equity Fund

Ponieważ Fundusz przestał spełniać kryteria wymagane do uzyskania etykiety Febelfin, Doradca Inwestycyjny podjął decyzję o rezygnacji z zobowiązania do utrzymywania ratingu ESG Funduszu na poziomie wyższym niż rating ESG dla Indeksu.

Zmiany dotyczące Funduszu AI Innovation Fund

Doradca Inwestycyjny podjął decyzję o zastąpieniu indeksu MSCI ACWI IT 10/40 wykorzystywanego dotychczas w odniesieniu do Funduszu w ramach zarządzania ryzykiem indeksem Morningstar Global Artificial Intelligence Select Index.

Zmiana ta nie ma wpływu na sposób zarządzania Funduszem. Pozostaje on aktywnie zarządzany, a decyzje w zakresie budowania jego portfela nie są ograniczone przez żaden wskaźnik odniesienia.

Zmiany dotyczące Funduszu Brown to Green Materials Fund

Doradca Inwestycyjny podjął decyzję o stosowaniu w ramach zarządzania ryzykiem indeksu MSCI ACWI Materials Index. Inwestorzy będą wykorzystywać indeks MSCI ACWI Materials Index na potrzeby oceny porównawczej wyników Funduszu.

Zmiana ta nie ma wpływu na sposób zarządzania Funduszem. Pozostaje on aktywnie zarządzany, a decyzje w zakresie budowania jego portfela nie są ograniczone przez żaden wskaźnik odniesienia.

Zmiany dotyczące Funduszu Circular Economy Fund

Doradca Inwestycyjny podjął decyzję o stosowaniu na potrzeby zarządzania ryzykiem złożonego wskaźnika odniesienia obejmującego następujące indeksy o równej wadze w złożonym wskaźniku: (i) MSCI ACWI IMI Sustainable Water Transition Index, (ii) MSCI ACWI IMI Plastics Transition Index oraz (iii) MSCI ACWI IMI Natural Resources Stewardship Index.

Zmiana ta nie ma wpływu na sposób zarządzania Funduszem. Pozostaje on aktywnie zarządzany, a decyzje w zakresie budowania jego portfela nie są ograniczone przez żaden wskaźnik odniesienia.

Zmiany dotyczące Funduszu Future of Transport Fund

Doradca Inwestycyjny podjął decyzję o stosowaniu na potrzeby zarządzania ryzykiem złożonego wskaźnika odniesienia obejmującego następujące indeksy o równej wadze w złożonym wskaźniku: (i) STOXX Global Lithium and Battery Producers Index, (ii) NYSE FactSet Global Autonomous Driving and Electric Vehicle Open Index oraz (iii) STOXX Global Electric Vehicle & Driving Technology Index.

Zmiana ta nie ma wpływu na sposób zarządzania Funduszem. Pozostaje on aktywnie zarządzany, a decyzje w zakresie budowania jego portfela nie są ograniczone przez żaden wskaźnik odniesienia.

Zmiany dotyczące Funduszu Sustainable Energy Fund

Doradca Inwestycyjny podjął decyzję o stosowaniu na potrzeby zarządzania ryzykiem złożonego wskaźnika odniesienia obejmującego następujące indeksy i wskaźnik odniesienia: (i) MSCI World Equal Weighted Index (33,34%), (ii) S&P Global Clean Energy Transition Index (33,33%) oraz (iii) złożony wskaźnik odniesienia obejmujący następujące indeksy o równej wadze: STOXX Global Lithium and Battery Producers Index, NYSE FactSet Global Autonomous Driving and Electric Vehicle Open Index oraz STOXX Global Electric Vehicle & Driving Technology Index.

Zmiana ta nie ma wpływu na sposób zarządzania Funduszem. Pozostaje on aktywnie zarządzany, a decyzje w zakresie budowania jego portfela nie są ograniczone przez żaden wskaźnik odniesienia.

Zmiany dotyczące Funduszu FinTech Fund

Doradca Inwestycyjny podjął decyzję o stosowaniu w ramach zarządzania ryzykiem indeksów FTSE Global FinTech oraz Blockchain Index.

Zmiana ta nie ma wpływu na sposób zarządzania Funduszem. Pozostaje on aktywnie zarządzany, a decyzje w zakresie budowania jego portfela nie są ograniczone przez żaden wskaźnik odniesienia.

Zmiany dotyczące Funduszu Global Securitised Fund

Doradca Inwestycyjny podjął decyzję o wprowadzeniu zmiany w polityce inwestycyjnej Funduszu, zgodnie z którą w ramach wskazanego 80-procentowego progu Fundusz będzie mógł odłączyć utrzymywać – tymczasowo oraz na potrzeby zarządzania płynnością – środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Celem tej zmiany jest zapewnienie większej elastyczności w okresach obsługi znacznych wolumenów zapisów na Tytuły Uczestnictwa i dyspozycji umorzenia.

Proponuje się również zmianę Polityki ESG Funduszu w celu doprecyzowania, że cel Funduszu polegający na inwestowaniu co najmniej 50% aktywów w papiery wartościowe emitentów, z którymi wiąże się pozytywny wpływ na środowisko lub kwestie społeczne, wskazane jako preferowane inwestycje („PEXT” – pozytywne efekty zewnętrzne), lub emitentów, którzy nie wykazują wyraźnego pozytywnego wpływu, ale jednocześnie nie wiążą się z nimi negatywne efekty zewnętrzne („BEXT” – efekty zewnętrzne na poziomie bazowym), może obejmować – na zasadzie tymczasowej i w celach zarządzania płynnością – również utrzymywanie środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych.

Zmiany te mają na celu zarządzanie płynnością i nie spowodują żadnych zmian w sposobie, w jaki Fundusz jest obecnie zarządzany.

Zmiany dotyczące Funduszu Global Smaller Companies Fund

Doradca Inwestycyjny podjął decyzję o doprecyzowaniu definicji „mniejszych spółek” w opisie celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej Funduszu, aby zapewnić dokładniejszą informację na temat podejścia inwestycyjnego Funduszu.

Zmiany w części „Zestawienie opłat i kosztów”

Zmiany dotyczące Funduszu Systematic Global SmallCap Fund

Doradca Inwestycyjny podjął decyzję o obniżeniu prowizji za zarządzanie dla Tytułów Uczestnictwa Funduszu Klasy D, Klasy DD oraz Klasy I z 0,75% do 0,60%.

Pozostałe zmiany w treści Prospektu

W treści Prospektu wprowadzono również inne drobne zmiany:

- ▶ Aktualizacja informacji zawartych w części „Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 („Rozporządzenie w sprawie wskaźników referencyjnych)” w celu uwzględnienia zmian wprowadzonych w ostatnim czasie w rejestrze prowadzonym na podstawie wskazanego rozporządzenia.
- ▶ Zmiana Głównego Przedstawiciela we Francji – dotychczas był to bank Caceis, natomiast obecnie funkcję tę będzie pełnił State Street Bank International GmbH.
- ▶ Aktualizacja listy agentów płatności i dotyczących ich informacji w części „Agenci Płatności”.
- ▶ Różne drobne zmiany, korekty redakcyjne oraz niewielkie aktualizacje lub doprecyzowania.

Koszty

Zmiany opisane w niniejszym piśmie nie będą skutkowały podwyższeniem opłat i kosztów ponoszonych przez Fundusze i/lub Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa. Związane z wprowadzonymi zmianami koszty i opłaty (np. koszty wysłania informacji pocztą) pokryje Spółka Zarządzająca z Rocznej Opłaty za Obsługę pobieranej od Funduszy.

Działania wymagane od odbiorcy pisma

Niniejsze pismo nie wymaga podjęcia jakichkolwiek działań przez Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa w związku z opisanymi w nim zmianami. Jednakże jeżeli Posiadacz Tytułów Uczestnictwa nie wyraża zgody na wprowadzenie opisanych zmian, może przedłożyć posiadane Tytuły Uczestnictwa do umorzenia w terminie sześciu (6) tygodni od daty niniejszego pisma, bez ponoszenia kosztu opłat z tego tytułu, w dowolnym czasie przed Dniem Wejścia w Życie, zgodnie z postanowieniami Prospektu.

Wszelkie pytania dotyczące umarzenia Tytułów Uczestnictwa należy kierować do lokalnego przedstawiciela Spółki. Umorzenie Tytułów Uczestnictwa może mieć wpływ na sytuację podatkową Posiadacza Tytułów Uczestnictwa. Posiadacze Tytułów Uczestnictwa powinni skonsultować się z własnymi profesjonalnymi doradcami w zakresie skutków, jakie niesie ze sobą zbycie Tytułów Uczestnictwa w świetle przepisów prawa jurysdykcji, w których Posiadacze Tytułów Uczestnictwa mogą podlegać opodatkowaniu.

Środki z tytułu umorzenia Tytułów Uczestnictwa zostaną wypłacone w terminie trzech (3) Dni Roboczych po odnośnym Dniu Operacji, pod warunkiem dostarczenia odpowiednich dokumentów (określonych w Prospekcie).

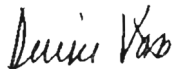
Informacje ogólne

Zaktualizowane wersje Prospektu będą dostępne do pobrania na naszej stronie internetowej (<https://www.blackrock.com/>) oraz bezpłatnie w formie wydruku od Dnia Wejścia w Życie. Dostępne są również kopie Statutu Spółki oraz rocznych i półrocznych raportów, które można uzyskać na życzenie, bezpłatnie, od lokalnego przedstawiciela Spółki.

Funkcję lokalnego przedstawiciela Spółki w Polsce pełni Dubiński Jeleński Masiarz i Wspólnicy sp.k. z siedzibą w Warszawie, ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa. W przypadku dalszych pytań należy skontaktować się z lokalnym przedstawicielem Spółki w Polsce lub z zespołem ds. Obsługi Inwestorów.

Odpowiedzialność za treść niniejszego pisma ponosi Zarząd. Zgodnie z najlepszą wiedzą i przekonaniem Zarządu, który dołożył wszelkich uzasadnionych starań w tym celu, informacje zawarte w niniejszym piśmie są zgodne ze stanem faktycznym i nie pomijają żadnych faktów mogących wpłynąć na skutki tych informacji.

Z poważaniem



Denise Voss

Przewodnicząca Zarządu

Fundusz	
<p>Emerging Markets Sustainable Equity Fund</p>	<p>Polityka inwestycyjna ESG</p> <p>Doradca Inwestycyjny będzie budować portfel, którego założeniem będzie osiągnięcie lepszych wyników w zakresie ESG w porównaniu z indeksem określonym poniżej.</p> <p>Fundusz będzie stosował Analizę Bazową BlackRock w Regionie EMEA oraz Wykluczenia Dotyczące Unijnych Wskaźników Referencyjnych Dostosowanych do Porozumienia Paryskiego.</p> <p>Fundusz będzie dokonywał analizy spółek mieszczących się w jego spektrum dostępnych inwestycji z wykorzystaniem Wykluczeń Dotyczących Unijnych Wskaźników Referencyjnych Dostosowanych do Porozumienia Paryskiego oraz Analizy Bazowej BlackRock w Regionie EMEA. Następnie Doradca Inwestycyjny będzie stosował własną metodologię „Informacji Fundamentalnych” („Metodologia”; więcej szczegółów: https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blackrock-baseline-screens-in-europe-middleeast-and-africa.pdf) w celu zidentyfikowania spółek, które podlegałyby wykluczeniu na podstawie Analizy Bazowej BlackRock w Regionie EMEA, lecz które uważa za właściwą inwestycję, ponieważ są one „w trakcie procesu transformacji” i dążą do spełnienia z czasem kryteriów zrównoważonego rozwoju, lub które w inny sposób spełniają kryteria zgodnie z wymogami Metodologii.</p> <p>Metodologia opiera się na wykorzystaniu danych ilościowych i jakościowych generowanych przez Doradcę Inwestycyjnego, jego podmioty powiązane i/lub jednego lub większą liczbę dostawców usług analitycznych. Spółki, które zostaną uznane przez Doradcę Inwestycyjnego za spełniające kryteria inwestycji określone w Metodologii i zostaną zatwierdzone zgodnie z Metodologią, mogą być przedmiotem inwestycji Funduszu. Spółki te będą poddawane regularnie przeglądowi. W wypadkach gdy Doradca Inwestycyjny stwierdzi, że spółka nie spełnia kryteriów określonych w Metodologii (w całości lub w części oraz w dowolnym czasie) lub nie współpracuje w zadowalający sposób z Doradcą Inwestycyjnym, rozważane będzie zbycie inwestycji w tę spółkę przez Fundusz zgodnie z Metodologią.</p> <p>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 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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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. <i>Environment, Social and Governance</i>).</p> <p>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.</p> <p>Więcej informacji o przyjętych przez Fundusz zobowiązaniach dotyczących ESG przedstawiono w ramach informacji ujawnianych na podstawie Rozporządzenia SFDR na str. 64.</p>
<p>European Sustainable Equity Fund</p>	<p>Polityka inwestycyjna ESG</p> <p>Fundusz będzie dokonywał analizy spółek mieszczących się w jego spektrum dostępnych inwestycji z wykorzystaniem Wykluczeń Dotyczących Unijnych Wskaźników Referencyjnych Dostosowanych do Porozumienia Paryskiego oraz Analizy Bazowej BlackRock w Regionie EMEA. Fundusz będzie stosował Analizę Bazową BlackRock w Regionie EMEA oraz Wykluczenia Dotyczące Unijnych Wskaźników</p>

Fundusz	
	<p><u>Referencyjnych Dostosowanych do Porozumienia Paryskiego. Następnie Doradca Inwestycyjny będzie stosował własną metodologię „Informacji Fundamentalnych” („Metodologia”; więcej szczegółów: https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blackrock-baseline-screens-in-europe-middleeast-and-africa.pdf) w celu zidentyfikowania spółek, które podlegałyby wykluczeniu na podstawie Analizy Bazowej BlackRock w Regionie EMEA, lecz które uważa za właściwą inwestycję, ponieważ są one „w trakcie procesu transformacji” i dążą do spełnienia z czasem kryteriów zrównoważonego rozwoju, lub które w inny sposób spełniają kryteria zgodnie z wymogami Metodologii.</u></p> <p><u>Metodologia opiera się na wykorzystaniu danych ilościowych i jakościowych generowanych przez Doradcę Inwestycyjnego, jego podmioty powiązane i/lub jednego lub większą liczbę dostawców usług analitycznych. Spółki, które zostaną uznane przez Doradcę Inwestycyjnego za spełniające kryteria inwestycji określone w Metodologii i zostaną zatwierdzone zgodnie z Metodologią, mogą być przedmiotem inwestycji Funduszu. Spółki te będą poddawane regularnie przeglądowi. W wypadkach gdy Doradca Inwestycyjny stwierdzi, że spółka nie spełnia kryteriów określonych w Metodologii (w całości lub w części oraz w dowolnym czasie) lub nie współpracuje w zadowalający sposób z Doradcą Inwestycyjnym, rozważane będzie zbycie inwestycji w tę spółkę przez Fundusz zgodnie z Metodologią.</u></p> <p>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 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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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. <i>Environment, Social and Governance</i>).</p> <p>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.</p> <p>Więcej informacji o przyjętych przez Fundusz zobowiązaniach dotyczących ESG przedstawiono w ramach informacji ujawnianych na podstawie Rozporządzenia SFDR na str. 64.</p>
Sustainable Global Dynamic Equity Fund	<p>Założeniem Sustainable Sustainable Global Dynamic Equity 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 papiery udziałowe na całym świecie, bez określonych limitów dotyczących konkretnych krajów lub regionów. Ogólnym założeniem Funduszu jest inwestowanie w papiery wartościowe, których cena rynkowa jest – zdaniem Doradcy Inwestycyjnego – zaniżona. Fundusz może również inwestować w małe i rozwijające się spółki charakteryzujące się potencjałem wzrostowym. Fundusz prowadzi elastyczną politykę zarządzania ryzykiem walutowym.</p> <p>Fundusz dąży do lokowania środków w Zrównoważone Inwestycje, a jego łączne aktywa będą inwestowane zgodnie z opisaną poniżej polityką inwestycyjną ESG.</p> <p>Fundusz jest Funduszem Stock Connect i może inwestować bezpośrednio do 20% łącznych aktywów w ChRL w ramach programów Stock Connect.</p> <p>Inwestycje Funduszu w warunkowe obligacje zamienne podlegają limitowi 20% łącznych aktywów. Inwestycje Funduszu w Zagrożone Papiery Wartościowe nie mogą przekroczyć 5% łącznych aktywów.</p> <p>Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych oraz na potrzeby efektywnego zarządzania portfelem inwestycyjnym.</p>

Fundusz	
	<p>Miara stosowana w ramach zarządzania ryzykiem: Względna Wartość VaR; wskaźnik odniesienia wykorzystywany na potrzeby obliczeń: MSCI All Countries World Index (MSCI ACWI).</p> <p>Zakładany poziom dźwigni dla Funduszu: 100% Wartości Aktywów Netto.</p> <p>Polityka inwestycyjna ESG Fundusz będzie stosował Analizę Bazową BlackRock w Regionie EMEA oraz Wykluczenia Dotyczące Unijnych Wskaźników Referencyjnych Dostosowanych do Porozumienia Paryskiego.</p> <p>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 zwiększenia 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).</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Stosowanie polityki inwestycyjnej ESG skutkuje ograniczeniem spektrum inwestycji dostępnych dla Funduszu w porównaniu z Indekssem o co najmniej 20%.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Więcej informacji o przyjętych przez Fundusz zobowiązaniach dotyczących ESG przedstawiono w ramach informacji ujawnianych na podstawie Rozporządzenia SFDR na str. 64.</p> <p>Zastosowanie wskaźnika odniesienia Fundusz jest aktywnie zarządzany, a Doradca Inwestycyjny może dokonywać doboru inwestycji według własnego uznania. Budując portfel Funduszu, a także 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 będzie wykorzystywał indeks MSCI All Countries World Index (MSCI ACWI) („Indeks”). 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. Indeks powinien być wykorzystywany przez inwestorów na potrzeby oceny porównawczej wyników Funduszu. Dodatkowe informacje są dostępne na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: www.msci.com.</p>
AI Innovation Fund	<p>Zastosowanie wskaźnika odniesienia Fundusz jest aktywnie zarządzany, a Doradca Inwestycyjny może dokonywać doboru inwestycji według własnego uznania i jego decyzje w ramach tego procesu nie są ograniczone żadnym wskaźnikiem odniesienia. Budując portfel Funduszu, 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 będzie wykorzystywał indeks MSCI All Countries World Information Technology 40/40 Morningstar Global Artificial Intelligence Select Index („Indeks”). Przy wyborze inwestycji Doradca Inwestycyjny nie jest związany składnikami ani wagami składników Indeksu. Na potrzeby oceny porównawczej wyników Funduszu inwestorzy powinni wykorzystywać indeks MSCI All Countries World Index. Dodatkowe informacje są dostępne na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: www.msci.com.</p>

Fundusz	
Brown to Green Materials Fund	<p>Zastosowanie wskaźnika odniesienia</p> <p>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. <u>Doradca Inwestycyjny będzie wykorzystywał indeks MSCI ACWI Materials Index na potrzeby zarządzania ryzykiem, aby zapewnić, że poziom ryzyka aktywnego (tj. stopień odchylenia od indeksu MSCI ACWI Materials Index) podejmowanego przez Fundusz będzie pozostawał adekwatny do celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej Funduszu. Zdaniem Doradcy Inwestycyjnego indeks MSCI All Countries World Index (MSCI ACWI Materials Index) – 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. Inwestorzy mogą również wykorzystywać indeks MSCI ACWI Materials All Countries World Index do porównywania wyników Funduszu, w szczególności w celu oceny wyników osiągniętych przez sektor materiałowy.</u> Dodatkowe informacje są dostępne na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: www.msci.com/acwi.</p>
Circular Economy Fund	<p>Zastosowanie wskaźnika odniesienia</p> <p>Fundusz jest aktywnie zarządzany. Doradca Inwestycyjny może dokonywać doboru inwestycji według własnego uznania i jego decyzje w ramach tego procesu nie są ograniczone żadnym wskaźnikiem odniesienia. <u>Budując portfel Funduszu, 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 będzie wykorzystywał złożony wskaźnik odniesienia obejmujący MSCI ACWI IMI Sustainable Water Transition Index (33,33%), MSCI ACWI IMI Plastics Transition Index (33,33%) oraz MSCI ACWI IMI Natural Resources Stewardship Index (33,33%) („Indeks”). 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.</u></p>
Future of Transport Fund	<p>Zastosowanie wskaźnika odniesienia</p> <p>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. <u>Budując portfel Funduszu, 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 będzie wykorzystywał złożony wskaźnik odniesienia obejmujący STOXX Global Lithium and Battery Producers Index (33,33%), NYSE FactSet Global Autonomous Driving and Electric Vehicle Open Index (33,33%) oraz STOXX Global Electric Vehicle & Driving Technology Index (33,33%) („Indeks”). 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.</u></p>
Sustainable Energy Fund	<p>Zastosowanie wskaźnika odniesienia</p> <p>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. <u>Budując portfel Funduszu, 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 będzie wykorzystywał złożony wskaźnik odniesienia obejmujący MSCI World Equal Weighted Index (33,34%), S&P Global Clean Energy Transition Index (33,33%), STOXX Global Lithium and Battery Producers Index (11,11%), NYSE FactSet Global Autonomous Driving and Electric Vehicle Open Index (11,11%) oraz STOXX Global Electric Vehicle & Driving Technology Index (11,11%). 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.</u></p>
FinTech Fund	<p>Zastosowanie wskaźnika odniesienia</p> <p>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. <u>Budując portfel Funduszu, 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 będzie wykorzystywał indeks FTSE Global FinTech and Blockchain Index. Na Zdaniem Doradcy Inwestycyjnego na potrzeby oceny porównawczej wyników Funduszu inwestorzy powinni wykorzystywać indeks MSCI All Countries World Index. Dodatkowe informacje są dostępne na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: www.msci.com.</u></p>

Fundusz	
Global Securitised Fund	<p>Założeniem Global Securitised Fund jest maksymalizacja łącznego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem kryteriów ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego („kryteria ESG”). Fundusz inwestuje co najmniej 80% łącznych aktywów w transze globalnych Aktywów Sekurytyzowanych (zgodnie z definicją poniżej) posiadających w momencie zakupu rating inwestycyjny.</p> <p>Fundusz będzie inwestować <u>co najmniej 80% łącznych aktywów w zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie, w tym głównie może inwestować do 100% łącznych aktywów w Aktywa Sekurytyzowane. W ramach 80-procentowego progu Fundusz może utrzymywać – tymczasowo oraz na potrzeby zarządzania płynnością – środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.</u> Rodzaje Aktywów Sekurytyzowanych, w jakie Fundusz może inwestować to m.in. papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ABS), papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką mieszkaniową (RMBS), papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką emitowane lub gwarantowane przez agencje rządowe lub quasi-rządowe (agencyjne MBS), papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką na nieruchomościach komercyjnych (CMBS) oraz obligacje CLO. Fundusz może inwestować do 30% łącznych aktywów w obligacje CLO.</p> <p>Fundusz będzie inwestować zarówno w nowe emisje, jak i oferty wtórne takich Aktywów Sekurytyzowanych. Oprocentowanie tych instrumentów może być stałe lub zmienne.</p> <p>„Aktywa Sekurytyzowane” to dłużne papiery wartościowe, w przypadku których spłata odsetek i kapitału zależy od przepływów pieniężnych generowanych przez wydzieloną pulę aktywów bazowych. Aktywa bazowe to zabezpieczone lub niezabezpieczone zobowiązania dłużne, takie jak kredyty hipoteczne na nieruchomości mieszkalne, kredyty hipoteczne na nieruchomości komercyjne, kredyty samochodowe, należności z tytułu kart kredytowych, pożyczki korporacyjne oraz inne rodzaje zadłużenia. Aktywa Sekurytyzowane są zazwyczaj emitowane w wielu klasach o różnym stopniu uprzywilejowania (transzach). Ryzyko kredytowe związane z aktywami należącymi do klasy o najwyższym stopniu uprzywilejowania jest zwykle niższe, a ich średni ważony okres zapadalności – krótszy niż w przypadku transz o najniższym stopniu uprzywilejowania. Aktywa Sekurytyzowane mogą zawierać wbudowane instrumenty pochodne, takie jak swapy procentowe i walutowe, służące zabezpieczeniu ryzyka niedopasowania pomiędzy aktywami bazowymi a dłużnymi papierami wartościowymi.</p> <p>W przypadku gdy rating danych Aktywów Sekurytyzowanych zostanie obniżony, aktywa takie mogą – według uznania Doradcy Inwestycyjnego – pozostawać przez pewien czas w portfelu Funduszu w celu uniknięcia ich niekorzystnej sprzedaży.</p> <p>Inwestycje Funduszu w Zagrożone Papiery Wartościowe nie mogą przekroczyć 10% jego łącznych aktywów.</p> <p>Fundusz prowadzi elastyczną politykę zarządzania ryzykiem walutowym. Zakłada się, że ekspozycja na waluty inne niż dolar amerykański będzie zabezpieczana w USD, czyli walucie bazowej Funduszu. Znaczna część aktywów Funduszu może być okresowo ulokowana w papiery wartościowe emitentów z konkretnego regionu geograficznego.</p> <p>Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych oraz na potrzeby efektywnego zarządzania portfelem inwestycyjnym.</p> <p>Łączne aktywa Funduszu będą inwestowane zgodnie z opisaną poniżej polityką inwestycyjną ESG.</p> <p>Fundusz może mieć znaczną ekspozycję na papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ABS), papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką mieszkaniową (RMBS), papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką emitowane lub gwarantowane przez agencje rządowe lub quasi-rządowe (agencyjne MBS), papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką komercyjną (CMBS) oraz obligacje CLO. W związku z tym inwestorzy powinni zapoznać się z odpowiednimi informacjami zawartymi w części „Czynniki ryzyka specyficzne dla poszczególnych Funduszy”.</p> <p>Miara stosowana w ramach zarządzania ryzykiem: Metoda zaangażowania.</p> <p>Polityka inwestycyjna ESG</p> <p>Fundusz będzie stosował politykę inwestycyjną uwzględniającą kryteria ESG (zgodnie z opisem poniżej) przy wyborze papierów wartościowych, które będą bezpośrednio wchodzić w skład jego portfela. W związku z tym Fundusz dąży do spełniania kryteriów środowiskowych i społecznych określonych poniżej.</p> <p>Co najmniej 80% łącznych aktywów Funduszu będzie lokowane w aktywa zgodne z kryteriami środowiskowymi i/lub społecznymi. <u>W ramach 80-procentowego progu Fundusz może utrzymywać – tymczasowo oraz na potrzeby zarządzania płynnością – środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.</u></p> <p>Maksymalnie 20% portfela Funduszu może być inwestowane w aktywa niespełniające wskazanych kryteriów środowiskowych i społecznych, którymi będą wyłącznie środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem Institutional Cash Series plc LEAF), instrumenty pochodne oraz instrumenty Nieweryfikowanych Emitentów CLO (zgodnie z definicją przedstawioną poniżej).</p>

Fundusz	
	<p>Autorska metodologia ESG oparta na ocenie papierów wartościowych na podstawie efektów zewnętrznych</p> <p>Doradca Inwestycyjny klasyfikuje papiery wartościowe na podstawie tzw. „efektów zewnętrznych” (<i>externalities</i>), czyli kosztów ponoszonych (lub korzyści osiąganych) przez podmiot zewnętrzny w wyniku działań podejmowanych przez inny podmiot. Zgodnie z autorską metodologią ESG stosowaną przez Doradcę Inwestycyjnego stroną podejmującą działania są emitenci, natomiast podmiotem zewnętrznym ponoszącym ich koszt (lub odnoszącym korzyści) jest ogół społeczeństwa i środowisko naturalne.</p> <p>Emitenci klasyfikowani są według następujących czterech kategorii efektów zewnętrznych:</p> <p>„Pozytywne efekty zewnętrzne” (ang. <i>positive externalities</i> lub PEXT): Emitenci lub papiery wartościowe, z którymi wiąże się pozytywny wpływ na środowisko lub kwestie społeczne. Są to preferowane inwestycje dla portfela. Kategoria ta obejmuje m.in. emitentów charakteryzujących się niższym poziomem emisji dwutlenku węgla i emitentów o dobrej reputacji pod względem kryteriów ESG.</p> <p>„Efekty zewnętrzne na poziomie bazowym” (ang. <i>baseline externalities</i> lub BEXT): Emitenci lub papiery wartościowe, z którymi nie wiążą się żadne jednoznacznie pozytywne wpływy, ale również żadne negatywne. Określani/określane mianem neutralnych. Do tej kategorii zaliczają się np. emitenci o przeciętnym poziomie emisji dwutlenku węgla oraz o neutralnym profilu ESG.</p> <p>„Efekty zewnętrzne wymagające analizy” (ang. <i>discussion externalities</i> lub DEXT): Emitenci lub papiery wartościowe, w wypadku których efekty zewnętrzne nie są jasno określone lub są potencjalnie nieznacznie negatywne, np. ze względu na ograniczoną dostępność ujawnianych informacji lub krótki czas prowadzenia działalności.</p> <p>„Negatywne efekty zewnętrzne” (ang. <i>negative externalities</i> lub NEXT): Emitenci, z którymi jednoznacznie wiąże się negatywny wpływ na środowisko lub społeczeństwo i którzy są konsekwentnie wykluczani z portfeli inwestycji zgodnych z ESG.</p> <p>Fundusz będzie inwestował co najmniej 50% aktywów w papiery wartościowe zaklasyfikowane przez Doradcę Inwestycyjnego jako PEXT (pozytywne efekty zewnętrzne) lub BEXT (efekty zewnętrzne na poziomie bazowym). <u>W ramach 50-procentowego progu Fundusz może utrzymywać – tymczasowo oraz na potrzeby zarządzania płynnością – środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.</u></p> <p>Fundusz nie będzie nabywał papierów wartościowych zaklasyfikowanych przez Doradcę Inwestycyjnego jako NEXT (negatywne efekty zewnętrzne). W przypadku gdy papier wartościowy znajdujący się już w portfelu Funduszu zostanie przeklasyfikowany przez Doradcę Inwestycyjnego do kategorii NEXT, Fundusz dokona jego zbycia tak szybko, jak będzie to możliwe bez konieczności sprzedaży wymuszonej lub sprzedaży po niekorzystnej cenie.</p> <p>Papiery wartościowe, w które Fundusz może inwestować, a które nie zostały zaklasyfikowane jako PEXT, BEXT ani NEXT, będą klasyfikowane jako DEXT (efekty zewnętrzne wymagające analizy).</p>
Global Smaller Companies Fund	<p>Założeniem Global Smaller Companies Fund jest maksymalizacja długoterminowego łącznego zwrotu z inwestycji. Fundusz inwestuje na całym świecie nie mniej niż 70% łącznych aktywów w papiery udziałowe spółek o mniejszej kapitalizacji, które mają siedzibę lub prowadzą przeważającą część działalności gospodarczej w krajach zaliczanych do rynków rozwiniętych i które zdaniem Doradcy Inwestycyjnego są spółkami wykazującymi ponadprzeciętny wzrost <u>oferują perspektywy ponadprzeciętnego wzrostu.</u></p> <p>Spółki o mniejszej kapitalizacji to spółki, których kapitalizacja rynkowa (czyli iloczyn ceny akcji spółki i liczby wyemitowanych akcji) jest niższa niż kapitalizacja rynkowa największej spółki wchodzącej <u>jest zbliżona do kapitalizacji rynkowej spółek wchodzących</u> w skład indeksu MSCI World Small Cap Index w terminie dokonania przez Fundusz inwestycji.</p> <p>Spółka wykazująca ponadprzeciętny wzrost to spółka, której średnioroczny wzrost (liczby pracowników lub obrotów) przekracza 20% rocznie w okresie trzech lat.</p> <p>Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych oraz na potrzeby efektywnego zarządzania portfelem inwestycyjnym.</p>