

Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6 prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852

Název produktu:
iShares \$ High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF

Identifikační číslo právnické osoby:
549300PVQ5BQBC816C26

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Udržitelnou investicí

se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Má tento finanční produkt za cíl udržitelné investice?

Ano

Ne

Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: ____%

Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši 10 %, a to

do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

investice s environmentální cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

investice se sociálním cílem

Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: ____%

Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**

Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

Fond je řízen pasivně a snaží se podporovat následující environmentální a sociální charakteristiky tím, že sleduje výkonnost indexu Bloomberg MSCI US Corporate High Yield Sustainable BB+ SRI Bond Index, což je jeho srovnávací index:

1. vyloučení emitentů, o nichž se má za to, že se podílejí na určitých činnostech, které mají negativní dopady na životní prostředí nebo společnost;
2. vyloučení emitentů, o nichž se má za to, že se podílejí na velmi závažně kontroverzních činnostech z hlediska ESG;
3. vyloučení emitentů, o nichž se má za to, že zaostávají za srovnatelnými společnostmi ve svém oboru z hlediska míry expozice a neschopnosti řídit významná rizika v oblasti ESG (na základě hodnocení ESG) a
4. expozice vůči investicím, které jsou kvalifikovány jako udržitelné.

Tyto environmentální a sociální charakteristiky jsou začleněny pomocí výběru složek srovnávacího indexu fondu při každém rebalancování indexu (jak je popsáno níže). Srovnávací index vylučuje emitenty na základě jejich zapojení do určitých činností, o nichž se má za to, že mají negativní dopady na životní



prostředí a společnost. Emitenti jsou vylučováni ze srovnávacího indexu na základě svého zapojení do následujících oblastí podnikání/činností (nebo souvisejících činností):

- alkohol
- tabák
- hazardní hry
- zábava pro dospělé
- geneticky upravené organizmy
- jaderná energie
- jaderné palné zbraně
- civilní zbraně
- kontroverzní zbraně
- uhlí pro vytápění
- nekonvenční ropa a plyn
- výroba uhlí pro vytápění
- rezervy fosilních paliv
- zbraňové systémy/komponenty/
podpůrné systémy/služby
- ropné (dehtové) písky

Poskytovatel indexu definuje, v čem spočívá „zapojení“ do každé činnosti, která je předmětem restrikcí. To může vycházet z procenta příjmů, definovaného celkového prahu příjmů nebo jakéhokoliv zapojení do činnosti, která je předmětem restrikcí, bez ohledu na velikost příjmů.

Aby bylo možné cenné papíry začlenit do srovnávacího indexu, musejí mít rating MSCI ESG alespoň na úrovni BB. Rating MSCI ESG je určen k hodnocení odolnosti emitenta vůči významným dlouhodobým rizikům v oblasti ESG a jeho schopnosti řídit rizika a příležitosti v oblasti ESG ve srovnání s podobnými emitenty v daném oboru. Poskytovatel indexu může při určování hodnocení výsledků emitenta v oblasti ESG v rámci metodiky hodnocení ESG zohlednit následující environmentální témata: zmírňování změny klimatu na základě emisí skleníkových plynů, odpady a další emise, využití půdy a biologická rozmanitost. Poskytovatel indexu může také při hodnocení výsledků emitenta v oblasti ESG zvážit následující sociální témata jako součást celkové metodiky hodnocení výsledků v oblasti ESG: přístup k základním službám, vztahy v rámci komunity, ochrana a zabezpečení dat, lidský kapitál, ochrana zdraví a bezpečnost a řízení produktů. Metodika hodnocení MSCI ESG zohledňuje skutečnost, že některé environmentální a sociální aspekty mají větší význam v závislosti na typu činnosti, kterou se emitent zabývá, a v metodice bodování jim přiřazuje odlišnou váhu. Emitenti, kteří dosahují lepších výsledků v hodnocení MSCI ESG, jsou poskytovatelem indexu vyhodnoceni jako společnosti, u kterých existuje vyšší pravděpodobnost, že budoucí problémy a rizika v oblasti ESG zvládnou lépe než srovnatelné společnosti v daném oboru.

Srovnávací index také vylučuje emitenty, kteří jsou označeni „červenou“ vlaječkou označující kontroverzi z hlediska MSCI ESG (na základě hodnocení míry kontroverze v rámci MSCI). Toto hodnocení míry kontroverznosti měří zapojení emitenta (nebo jeho domnělé zapojení) do závažných kontroverzních činností na základě posouzení provozních činností anebo produktů emitenta, o kterých se má zato, že mají negativní vliv na ESG. Hodnocení míry kontroverze MSCI může zohlednit zapojení do činností s negativními dopady na aspekty životního prostředí, jako je biodiverzita a využití půdy, energie, změna klimatu, nedostatek vody, toxické emise a problémy s odpady. Hodnocení MSCI zaměřené na kontroverze může také zohlednit zapojení do činností, které mají negativní dopady na sociální otázky, jako jsou lidská práva, řízení pracovních vztahů, diskriminace a diverzita pracovní síly.

Další informace o tom, kde je možné najít podrobnosti o metodice srovnávacího indexu viz bod „Kde je možné najít metodiku používanou k výpočtu určeného indexu.“

• **Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?**

Následující ukazatele udržitelnosti jsou součástí vybraných kritérií ESG srovnávacího indexu sledovaného fondem:

1. Vyloučení emitentů, kteří se podílejí na určitých činnostech, o kterých se má za to, že mají negativní dopady na životní prostředí anebo společnost, jak je popsáno výše (viz bod „Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?“).
2. Vyloučení emitentů, kteří byli označeni jako subjekty podílející se na kontroverzních činnostech z hlediska ESG, jak je popsáno výše (viz bod „Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?“).
3. Vyloučení emitentů, kteří mají vážené průměrné hodnocení MSCI ESG upravené s ohledem na daný obor nižší než minimální práh, jak je popsáno výše (viz bod „Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?“).
4. Investice fondu, které jsou kvalifikovány jako udržitelné investice tak, jak je popsáno níže (viz bod „Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?“).
5. Zohlednění zásadních negativních dopadů na faktory udržitelnosti tak, jak jsou určeny v tabulce níže (viz bod „Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?“).

Výběrová kritéria ESG srovnávacího indexu používá poskytovatel indexu při každém opětovném rebalancování indexu a srovnávací index se snaží dosáhnout svých stanovených cílů. Při každém rebalancování indexu (jakmile je to následně možné a proveditelné), dochází také k úpravě portfolia v souladu se svým srovnávacím indexem.

Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?

Při každém rebalancování indexu jsou všechny investice, které jsou kvalifikovány jako udržitelné, posouzeny z hlediska určitých minimálních environmentálních a sociálních ukazatelů.

V rámci hodnocení jsou emitenti posuzováni z hlediska svého zapojení do činností, o kterých se má za to, že mají vysoce negativní dopad na životní prostředí a společnost. Pokud byl emitent shledán subjektem, který se podílí na činnostech, které mají vysoce negativní dopad na životní prostředí a společnost, nebude považován za způsobilého z hlediska udržitelnosti investice.

U dluhopisů, které jsou klasifikovány jako zelené dluhopisy, bude posouzení provedeno na úrovni emise na základě využití výnosů dluhopisů, které musejí být výlučně a oficiálně použity k podpoře klimatu nebo k jiným environmentálním udržitelným účelům. Kromě toho jsou do výběru zelených dluhopisů začleněny určité minimální záruky a vyloučení ze způsobilosti s cílem předejít expozici dluhopisům, které jsou spojeny s činnostmi, o kterých se má zato, že mají vysoce negativní dopady a životní prostředí a společnost.

Jak významně udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, nepoškozují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Investice fondu, které jsou kvalifikovány jako udržitelné mohou směřovat do:

1. cenných papírů s pevně stanovenou výší výnosů, které byly klasifikovány jako „zelené dluhopisy“;
2. aktiv emitentů, kteří se podílejí na činnostech, které jsou považovány za činnosti, které mají pozitivní vliv na životní prostředí anebo společnost, nebo
3. aktiv emitentů, kteří přijali závazek dosáhnout cíle omezení jedné nebo několika aktivních emisí uhlíku, který byl schválen iniciativou SBTi (Vědecky podložené cíle).

Aby bylo možné dluhopis klasifikovat jako zelený, musí být výnosy z něj exkluzivně a oficiálně použity k financování projektů, které spadají do jedné nebo několika kvalifikačních kategorií včetně alternativních energií, energetické účinnosti, předcházení a kontrole znečištění, udržitelné vody, zelených staveb a úpravy klimatu.

Investice fondu budou také hodnoceny z hlediska své expozice vůči pozitivním udržitelným dopadům v souladu s Taxonomií evropské unie a dalšími rámci spojenými s udržitelností. Pozitivní dopady na životní prostředí, které jsou považovány za součást tohoto hodnocení, se mohou vztahovat k takovým tématům, jako je změna klimatu a přírodní kapitál a mohou identifikovat emitenty, kteří mohou generovat své příjmy z činností (nebo souvisejících činností), jako jsou alternativní energie, energetická účinnost a zelené stavby, udržitelná voda, předcházení znečištění a jeho kontrola a udržitelné zemědělství. Pozitivní dopady na společnost považované za součást tohoto hodnocení se mohou vztahovat k takovým tématům, jako jsou základní potřeby a posílení postavení a identifikace emitentů, kteří mohou získávat své příjmy z činností (nebo souvisejících činností), jako je výživa, léčba závažných chorob, hygiena, cenově dostupné nemovitosti, finance SME, vzdělávání a konektivita.

Emitenti budou také hodnoceni z hlediska svého závazku snížit jednu nebo několik aktivních emisí uhlíku schválených SBTi. SBTi má za cíl zajistit jasně definovanou cestu pro společnost a finanční instituce ke snížení emisí skleníkových plynů tak, aby byly splněny cíle Pařížské dohody a pomoci zabránit nejhorším dopadům klimatické změny.

Udržitelné investice v rámci fondu mohou přispět buď k dosažení cíle v oblasti ochrany životního prostředí nebo sociálního cíle nebo kombinace obojího. Kombinace udržitelných investic, které mají environmentální nebo sociální cíl, se může v čase měnit v závislosti na činnostech emitentů v rámci srovnávacího indexu.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Povinné ukazatele negativních dopadů na faktory udržitelnosti (tak, jak jsou stanoveny Regulačních technických normách podle SFDR) jsou zvažovány při každém rebalancování indexu prostřednictvím posouzení investic fondu, které jsou kvalifikovány jako udržitelné.

Po tomto posouzení nebudou následující investice do aktiv emitentů kvalifikovány jako udržitelné investice: (1) emitenti, o kterých se má za to, že získávají alespoň 1 % svých výnosů z uhlí určeného k vytápění, které produkuje významné emise uhlíku a jsou významnými přispěvateli k produkci skleníkových plynů (s ohledem na ukazatele týkající se emisí skleníkových plynů). (2) Emitenti, o kterých se má za to, že se podílejí na významně kontroverzních činnostech z hlediska ESG (s ohledem na ukazatele vztahující k emisím skleníkových plynů, biodiverzitě, vodě, odpadům, sociálním záležitostem a zaměstnancům). (3) Emitenti, o kterých se má za to, že zaostávají za srovnatelnými společnostmi ze svého oboru základě vysoké expozice a neschopnosti řídit významná rizika v oblasti ESG (s ohledem na ukazatele vztahující se k emisím skleníkových plynů, biodiverzitě, vodě, odpadům, nespravedlivým rozdíly v odměňování mužů a žen a genderové diverzitě představenstva).

Pokud jde o zelené dluhopisy, ukazatele negativních dopadů na faktory udržitelnosti se zohledňují při každém rebalancování indexu a jsou posuzovány na úrovni emise na základě posouzení využití výnosů z dluhopisů, které musejí být oficiálně a výlučně používány k podpoře klimatu a k dalším udržitelným environmentálním účelům.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Kromě toho se při výběru zelených dluhopisů uplatňují minimální ochranná opatření a vyloučení způsobilosti, aby se zajistilo, že výnosy z nich nebudou použity na činnosti s vysoce negativními dopady na životní prostředí a společnost.

To zahrnuje použití minimálních záruk a vyloučení dluhopisů, u kterých je použití výnosů z nich spojeno s těžbou energetického uhlí a výrobou energie, významným poškozováním biodiverzity a kontroverzními zbraněmi.

Při každém rebalancování indexu provede srovnávací index také vyloučení: (1) společností, které byly označeny „červenou“ vlajkou označující kontroverznost z hlediska MSCI ESG. Zahrnuty jsou společnosti, u kterých bylo zjištěno porušování mezinárodních anebo národních norem (s ohledem na ukazatele týkající se porušení Globální úmluvy OSN a Směrnic OECD pro nadnárodní podniky) a (2) společnosti, u kterých byly zjištěny vazby na kontroverzní zbraně (s ohledem na ukazatele týkající se vazeb na kontroverzní zbraně).

Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Srovnávací index fondu vylučuje emitenty, kteří jsou označeni „červenou“ vlajkou, která signalizuje kontroverzi v oblasti ESG a vylučuje emitenty, u kterých poskytovatel indexu shledal porušení Hlavních zásad OSN pro podnikání a lidská práva a Směrnic OECD pro nadnárodní podniky. Srovnávací index používá výše uvedená kritéria pro vyloučení při každém rebalancování indexu.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

- Ano, fond zohledňuje zásadní negativní dopady na faktory udržitelnosti tím, že sleduje srovnávací index, jehož součástí jsou určitá kritéria ESG, používaná při výběru složek indexu. Investiční manažer určil, že tyto zásadní negativní dopady (PAI) v tabulce níže označené písmenem „X“ jsou považovány za součást výběrových kritérií srovnávacího indexu při každém rebalancování indexu.

Součástí výroční zprávy fondu budou informace o zásadních negativních dopadech na faktory udržitelnosti, jak jsou stanoveny níže.

	Popis PAI	Vyloučení emitentů na základě určitých environmentálních kontrol (seznam viz níže)	Vyloučení emitentů na základě vlnky označující kontroverzi z hlediska MSCI ESG	Vyloučení emitentů, u kterých bylo zjištěno, že mají vazby na kontroverzní zbraně
Emise skleníkových plynů (SP)	1. (a) Emise SP (Rozsah 1/2)			
	1. (b) Emise SP (rozsah 3)			
	2. Uhlíková stopa			
	3. Velikost emisí SP			
	4. % fosilních paliv	X		
	5. Neobnovitelné / Obnovitelné %			
Biodiversita	6. Dopady vysoké spotřeby energie odvětví			
	7. Negativní dopad na biodiverzitu – citlivé oblasti		X	
Voda	8. Emise do vody		X	
Odpady	9. Nebezpečné odpady		X	
Sociální problematika a zacházení se zaměstnanci	10. Porušení pravidel OSN a OECD		X	
	11. Proces GÚ OSN a OECD, sledování			
	12. Nespravedlivý rozdíl v odměňování mužů a žen			
	13. Genderová diverzita představenstva			
	14. Kontroverzní zbraně			X



Investiční strategie představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční politika fondu předpokládá investice do portfolia cenných papírů s pevně stanovenými výnosy, které se, pokud je možné a proveditelné, skládá ze složek cenných papírů srovnávacího indexu a tak splňuje charakteristiky ESG tohoto srovnávacího indexu. Metodika srovnávacího indexu je popsána výše (viz bod „Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?“ výše).

Investováním do složek srovnávacího indexu umožňuje investiční strategie fondu dodržovat požadavky srovnávacího fondu v oblasti ESG, které určuje poskytovatel indexu. Pokud se stane, že nějaká investice přestane splňovat požadavky, fond si může nadále ponechat takové investice pouze do té doby, dokud příslušné cenné papíry nepřestanou být součástí srovnávacího indexu a je možné a proveditelné (podle názoru investičního manažera) pozici likvidovat.

Fond může používat optimalizační techniky k dosažení podobné návratnosti jako srovnávací index, což znamená, že je povoleno investovat do cenných papírů, které nejsou součástí srovnávacího indexu, pokud takové cenné papíry zajišťují podobné výsledky (s odpovídajícím profilem rizik) jako některé cenné papíry, které jsou součástí srovnávacího indexu. Pokud tak fond učiní, jeho investiční strategii je investovat pouze do emitentů ve srovnávacím indexu nebo emitentů, kteří v době porovnání splňují požadavky srovnávacího indexu v oblasti ESG. Pokud takové cenné papíry přestanou splňovat požadavky srovnávacího indexu v oblasti ESG, fond si může ponechat takové cenné papíry pouze do příštího rebalancování portfolia a jakmile je možné a proveditelné (podle názoru investičního manažera) pozici likvidovat.

Strategie je implementována při každém rebalancování portfolia fondu, což následuje po rebalancování srovnávacího indexu.

Procesy řízení

Investiční manažer provádí hloubkovou kontrolu (due diligence) poskytovatelů indexu a průběžně s nimi spolupracuje ohledně metodiky konstrukce indexu včetně jejich posouzení kritérií správného řízení, která jsou stanovena SFDR a zahrnují řádné řídicí struktury, vztahy se zaměstnanci, odměňování pracovníků a dodržování daňových předpisů na úrovni společností, do kterých směřují investice.

Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?

Závazné prvky investiční strategie spočívají v tom, že fond bude investovat do portfolia cenných papírů s pevně stanoveným výnosem, které se, pokud je to možné a proveditelné, shoduje s portfoliem cenných papírů srovnávacího indexu a díky tomu je zajištěn soulad s charakteristikami ESG srovnávacího fondu.

Vzhledem k tomu, že fond může používat optimalizační techniky a může investovat do cenných papírů, které nejsou součástí srovnávacího indexu, pokud tak činí, je jeho investiční strategií investovat pouze do emitentů zahrnutých do srovnávacího indexu nebo do emitentů, kteří v době nákupu splňují požadavky srovnávacího indexu v oblasti ESG.

V případě, že některé investice přestanou splňovat požadavky srovnávacího indexu v oblasti ESG, může si fond nadále ponechat takové investice pouze do doby, kdy příslušné cenné papíry přestanou být součástí srovnávacího indexu anebo je možné a proveditelné (podle názoru investičního manažera) pozici likvidovat.

Jaká je přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?

Neexistuje žádný minimální závazek pro omezení rozsahu investic fondu.

Srovnávací index fondu se snaží snížit počet položek z výchozího investičního rámce prostřednictvím uplatnění výběrových kritérií ESG. Neexistuje však žádná minimální míra omezení, kterou by poskytovatel indexu uplatňoval, nebo na kterou by se zaměřoval při výběru složek srovnávacího indexu.

Tato míra omezení se může v průběhu času měnit v závislosti na emitentech, kteří jsou zařazeni do investičního rámce. Pokud se například emitenti ve výchozím investičním rámci zapojují do menšího počtu činností, které jsou na základě kritérií výběru ESG uplatňovaných srovnávacím indexem z výchozího rámce vyloučeny, může se míra jejich omezení v průběhu času snížit. Naopak, pokud poskytovatel indexu zvýší výběrová kritéria ESG ve srovnávacím indexu s tím, jak se vyvíjejí normy ESG, může se míra omezení v průběhu času zvýšit.

Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?

Kontroly řádného řízení jsou součástí metodiky srovnávacího indexu. Při každém rebalancování indexu vyloučí poskytovatel indexu společnosti ze srovnávacího indexu na základě hodnocení míry kontroverze v oblasti ESG (které měří zapojení emitenta do kontroverzních činností z hlediska ESG) a to zahrnuje vyloučení společností, které jsou klasifikovány jako společnosti porušující zásady Globální úmluvy OSN (viz bod „Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?“ výše).

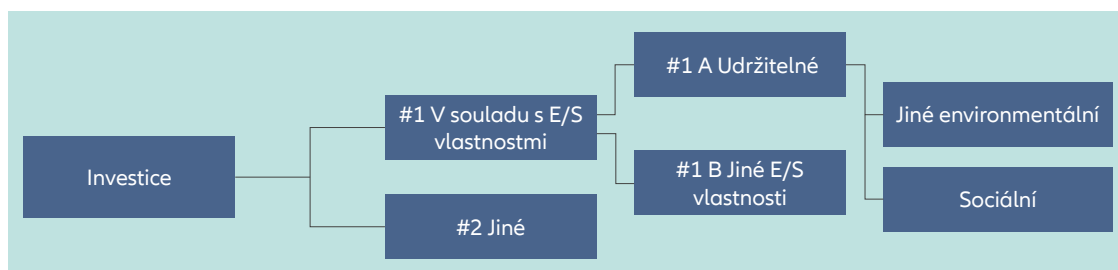
Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

Fond usiluje o investice do portfolia cenných papírů, které, pokud je to možné a proveditelné, skládá z cenných papírů srovnávacího indexu.

Očekává se, že alespoň 80 % aktiv fondu bude investováno buď do cenných papírů obsažených ve srovnávacím indexu nebo do cenných papírů, které splňují výběrová kritéria v oblasti ESG srovnávacího indexu. Portfolio fondu jako takové bude při každém rebalancování upraveno v souladu se svým srovnávacím indexem tak, aby alespoň 80 % aktiv fondu bylo uvedeno do souladu s charakteristikami ESG srovnávacího fondu (to zahrnuje 10 % aktiv fondu, která splňují podmínky pro udržitelné investice, jak je stanoveno při tomto rebalancování).

V případě, že jakákoliv investice nebude nadále splňovat požadavky v oblasti ESG srovnávacího indexu, může si fond ponechat takové investice až do doby, kdy příslušné cenné papíry přestanou být součástí srovnávacího indexu (nebo jinak přestanou splňovat výběrová kritéria ESG srovnávacího fondu) a bude možné a proveditelné (podle názoru investičního manažera) pozici likvidovat.

Posouzení investic fondu, které splňující podmínky pro udržitelné investice, se provádí v době každého rebalancování indexu, kdy je portfolio fondu upraveno v souladu se srovnávacím indexem. Pokud některá z investic přestane být považována za udržitelnou investici v období mezi daty rebalancování indexu, může se stát, že podíl udržitelných investic ve fondu přechodně klesne pod minimální podíl udržitelných investic. Fond může investovat až 20 % svých aktiv do jiných investic („#2 Jiné“).



Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?

Fond může využívat deriváty k investičním účelům a pro účely účinného řízení portfolia v souvislosti s environmentálními nebo sociálními charakteristikami podporovanými fondem. Pokud fond využívá deriváty k podpoře environmentálních nebo sociálních charakteristik, jakékoliv hodnocení v oblasti ESG nebo analýzy, na které je učiněn odkaz výše, se použijí na podkladové investice.

Mezi **postupy řádné správy a řízení** patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.



Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představující podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích** (CAPEX) znázorňující zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech** (OPEX) představující zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

Kategorie #1 V souladu s E/S vlastnostmi –zahrnuje investice finančního produktu, které se používají k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných finančním produktem.

Kategorie #2 Jiné zahrnuje zbývající investice finančního produktu, které nejsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi ani je nelze považovat za udržitelné investice.

Do kategorie #1 V souladu s E/S vlastnostmi patří:

- podkategorie #1A Udržitelné zahrnující udržitelné investice s environmentálními nebo sociálními cíli,
- podkategorie #1B Jiné E/S vlastnosti zahrnující investice, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi a nekvalifikují se jako udržitelné investice



V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Fond nemá v současné době závazek investovat více než 0 % svých aktiv do udržitelných investic s environmentálním cílem, které jsou v souladu s taxonomií EU.

Investuje finanční produkt do činností souvisejících s fosilním palivem a/nebo jadernou energií, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?

Ano

Fosilní plyn

Jaderná energie

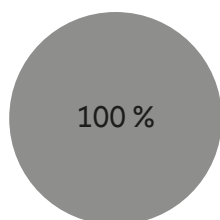
Ne

Fond se v současné době nezavazuje investovat do činností souvisejících s fosilním plynem a/nebo jadernou energií, které jsou v souladu s taxonomií EU.

V zájmu souladu s taxonomií EU zahrnují kritéria pro fosilní plyn omezení emisí a přechod na energii z obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíková paliva do konce roku 2035. Pokud jde o jadernou energii, kritéria zahrnují komplexní pravidla bezpečnosti a nakládání s odpady.

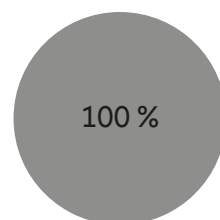
Níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie pro určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.

1. Soulad s taxonomií u investic včetně státních dluhopisů*



- V souladu s taxonomií: fosilní plyn
- V souladu s taxonomií: jaderná energie
- V souladu s taxonomií (bez fosilního plynu a jaderné energie)
- V nesouladu s taxonomií

2. Soulad s taxonomií u investic kromě státních dluhopisů*



- V souladu s taxonomií: fosilní plyn
- V souladu s taxonomií: jaderná energie
- V souladu s taxonomií (bez fosilního plynu a jaderné energie)
- V nesouladu s taxonomií

* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

¹ Činnosti související s fosilním plynem a/nebo jadernou energií budou v souladu s taxonomií EU pouze tehdy, pokud přispějí k omezení změny klimatu („zmírňování změny klimatu“) a významně nepoškozují žádný cíl taxonomie EU – viz vysvětlující poznámka na levé straně. Úplná kritéria pro hospodářské činnosti v oblasti fosilního plynu a jaderné energie, které jsou v souladu s taxonomií EU, jsou stanovena v nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214. Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podporných činností?

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které nezohledňují kritéria pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle taxonomie EU.



Referenční hodnoty jsou indexy měřící, zda finanční produkt dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazuje.

Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Tento fond nemá v současné době závazek investovat více než 0 % svých aktiv do přechodných a podpůrných činností ve smyslu Nařízení o taxonomii



Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Minimálně 10 % aktiv fondu bude investováno do udržitelných investic. Tyto udržitelné investice budou kombinací udržitelných investic s buď environmentálním cílem, u kterého neexistuje závazek být v souladu s Taxonomií EU, nebo sociálním cílem, nebo kombinací obojího. Kombinace udržitelných investic s environmentálním nebo sociálním cílem se může v průběhu času měnit v závislosti na činnostech emitenta v rámci srovnávacího indexu. Posouzení investic fondu, které splňují podmínky udržitelnosti se provádí při každém rebalancování indexu nebo přibližně v době rebalancování. Při tom je portfolio fondu upraveno v souladu se srovnávacím indexem.



Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

Alespoň 10 % aktiv fondu bude investováno do udržitelných investic. Tyto udržitelné investice budou kombinací udržitelných investic s buď environmentálním cílem, u kterého neexistuje závazek být v souladu s Taxonomií EU, nebo sociálním cílem nebo kombinací obojího. Kombinace udržitelných investic s environmentálním nebo sociálním cílem se může v průběhu času měnit v závislosti na činnostech emitenta v rámci srovnávacího indexu. Posouzení investic fondu, které splňují podmínky udržitelnosti se provádí při každém rebalancování indexu nebo přibližně v době rebalancování. Při tom je portfolio fondu upraveno v souladu se srovnávacím indexem.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Jiné investice mohou zahrnovat peníze, fondy peněžního trhu a deriváty. Takové investice mohou být použity jen pro účely účinného řízení portfolia s výjimkou derivátů používaných pro zajištěných měnových transakcí pro jakoukoliv měnově zajištěnou třídu akcií.

Jakékoliv hodnocení v oblasti ESG nebo analýzy použité poskytovatelem indexu se použije jen na deriváty vztahující se k jednotlivým emitentům používaným fondem. Deriváty založené na finančních indexech, úrokových mírách nebo devizových nástrojích nebudou posuzovány z hlediska minimálních environmentálních nebo sociálních záruk.

Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?

Ano, tento fond usiluje o splnění environmentálních a sociálních charakteristik, které podporuje tím, že sleduje výkonnost indexu Bloomberg MSCI US Corporate High Yield Sustainable BB + SRI Bond, tedy svého srovnávacího indexu, který obsahuje výběrová kritéria poskytovatele indexu v oblasti ESG.

Jak je referenční hodnota průběžně udržována v souladu s jednotlivými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které daný finanční produkt prosazuje?

Při každém rebalancování indexu poskytovatel indexu použije výběrová kritéria ESG k vyloučení emitentů, kteří taková kritéria nesplňují.

Jak je průběžně zajištěn soulad investiční strategie s metodikou daného indexu?

Při každém rebalancování (nebo jakmile je to možné a proveditelné kdykoliv poté) je portfolio fondu upraveno podle srovnávacího indexu.

Jak se určený index liší od příslušného širokého tržního indexu?

Při aplikaci výběrových kritérií ESG se očekává, že počet jednotlivých investic v portfoliu fondu bude menší ve srovnání s indexem Bloomberg US Corporate High Yield Total Return Index, což je široký tržní index skládající se z investic s pevným výnosem.

Kde najdu metodiku používanou k výpočtu určeného indexu?

Metodiku používanou k výpočtu srovnávacího indexu fondu je možné najít tak, že zkopírujete a vložíte následující odkaz do svého webového prohlížeče: <https://www.bloomberg.com/professional/product/bloomberg-fixed-income-indices/#/ucits>

Další podrobnosti o srovnávacím indexu fondu (včetně jeho složení) jsou také k dispozici na webových stránkách poskytovatele indexu <https://www.bloombergindices.com/bloomberg-indices/>.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další konkrétní podrobnosti o tomto fondu najdete v částech tohoto informačního materiálu nazvaných „Cíl investice“ a „Investiční politika“, „SFDR“ a také na produktové stránce fondu.

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách:
www.iShares.com.