

ISHARES MSCI EM IMI ESG SCREENED UCITS ETF

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 nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

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 MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF

Identifikační číslo právnické osoby:

549300MKO3GUGVHMFR79

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Má tento produkt cíl udržitelných investic?

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 ____%, 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 MSCI EM IMI ESG Screened 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 kterých se má za to, že porušují zásady Globální úmluvy OSN;
3. vyloučení emitentů, o nichž se má za to, že se podílejí na velmi závažně kontroverzních činnostech z hlediska ESG;

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 indexu MSCI Emerging Markets Investable Market (IMI) („Mateřský index“) 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):



- kontroverzní zbraně
- jaderné zbraně
- civilní zbraně
- tabák
- těžba fosilních paliv
- uhlí používané k výrobě tepelné energie

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.

Srovnávací index také vylučuje emitenty z Mateřského indexu, kteří byli klasifikováni jako subjekty porušující zásady Globální úmluvy OSN (což jsou široce akceptované zásady udržitelnosti společností, které se chovají odpovědně v oblasti boje proti korupci, dodržování lidských práv, zaměstnanců a životního prostředí) anebo které jsou označeny „červenou“ vlaječkou MSCI ESG, vyjadřující kontroverzi (na základě hodnocení kontroverznosti MSCI). Hodnocení kontroverznosti MSCI měří zapojení investora (nebo jeho domnělé zapojení) do závažných kontroverzí na základě posouzení provozních činností emitenta anebo jeho produktů, o kterých se má za to, že mají negativní dopad v oblasti ESG. Při provádění hodnocení míry kontroverze MSCI je možné zohlednit zapojení do činností, které mají negativní dopad na životní prostředí, jako například na biodiverzitu, využití půdy, energie, změnu klimatu, sucho, emise toxických látek a odpady. Hodnocení míry kontroverze MSCI může také zohlednit zapojení do činností, které mají negativní dopad na vztahy v sociální oblasti, jako jsou lidská práva, pracovně právní vztahy, 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?“ níže.

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

- **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 společností, u kterých bylo zjištěno porušování zásad Globální úmluvy OSN tak, jak je popsáno výše (Viz „Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?“).
3. Vyloučení emitentů, u kterých bylo zjištěno, že se podílejí na kontroverzních činnostech z hlediska ESG, jak je popsáno výše (viz bod „Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?“).
4. Zohlednění zásadních negativních dopadů na faktory udržitelnosti tak, jak jsou určeny v tabulce níže (viz bod „Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?“).

Výběrová kritéria ESG srovnávacího indexu používá poskytovatel indexu při každém opětovném rebalancování indexu. Při každém rebalancování indexu (jakmile je to následně možné a proveditelné), dochází také k úpravě portfolia v souladu se svým srovnávacím indexem. Pokud portfolio fondu nadále nespĺňuje kteroukoliv z těchto charakteristik v období mezi daty rebalancování indexu, bude portfolio fondu uvedeno do souladu se srovnávacím indexem při příštím rebalancování (nebo jakmile to bude možné nebo proveditelné).

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

Nelze použít, protože fond nemá závazek investovat do udržitelných investic.

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

Nelze použít, protože fond nemá závazek investovat do udržitelných investic.

- **Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?**

Nelze použít, protože fond nemá závazek investovat do udržitelných investic.

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

Nelze použít, protože fond nemá závazek investovat do udržitelných investic.

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.

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	Výběrová kritéria srovnávacího fondu			
		Vyloučení emitentů na základě určitých environmentálních kontrol (seznam viz níže)	Vyloučení emitentů na základě vlajky označující kontroverzi z hlediska MSCI ESG	Vyloučení emitentů, kteří porušují zásady Globální úmluvy OSN	Vyloučení emitentů, u kterých bylo zjištěno, že mají vazbu 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 %				
	6. Dopady vysoké spotřeby energie odvětví				
Biodiversita	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	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 akciových cenných papírů, 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 strategií je investovat pouze do emitentů ve srovnávacím indexu nebo emitentů, kteří v době pořízení 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 společnosti, 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 akciových cenných papírů, 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 Mateřského indexu prostřednictvím uplatnění výběrových kritérií ESG. Neexistuje však žádná minimální míra omezení, kterou by poskytovatel indexu uplatňoval, nebo na kterou by se zaměřoval při výběru položek srovnávacího indexu.

Tato míra omezení se může v průběhu času měnit v závislosti na emitentech, kteří jsou zařazeni do Mateřského indexu. Pokud se například emitenti z Mateřského indexu zapojují do menšího počtu činností, které jsou na základě kritérií výběru ESG uplatňovaných srovnávacím indexem z Mateřského indexu 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 (nebo jakmile to bude přiměřeně možné a proveditelné) upraveno v souladu se svým srovnávacím indexem tak, aby alespoň 80 % aktiv fondu bylo uvedeno do souladu s charakteristikami ESG srovnávacího fondu (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.

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.



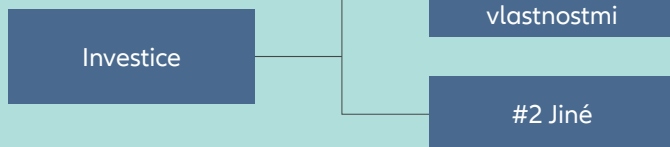
Mezi **postupy řádné správy a řízení** patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.



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.

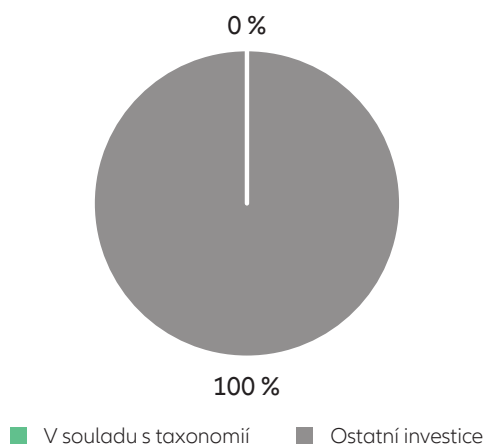


V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

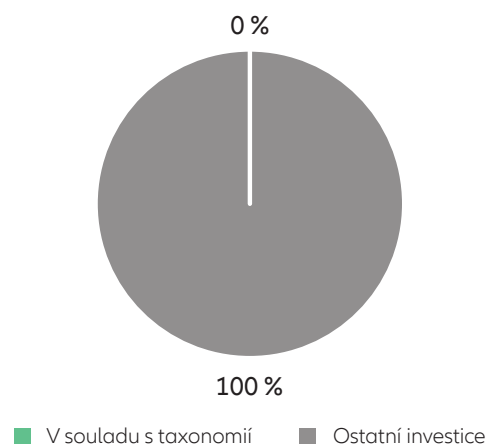
Fond nemá v současné době závazek investovat více než 0 % svých aktiv do udržitelných investic s environmentálním cílem, které jsou v souladu s taxonomií EU.

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 investic s taxonomií včetně státních dluhopisů*.



2. Soulad investic s taxonomií s vyloučením státních dluhopisů*.



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

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.

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?

Nelze použít, protože fond nemá závazek investovat do udržitelných investic s environmentálním cílem.



Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

Tento fond nemá v současné době závazek investovat více než 0 % svých aktiv do sociálně udržitelných investic.



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.



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

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 indexů MSCI EM IMI ESG Screened Index, 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 na Mateřský index k vyloučení emitentů, kteří taková kritéria nesplňují.

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

Při každém rebalancování indexu (nebo jakmile je to přiměřeně možné a proveditelné), je portfolio fondu také upraveno v souladu se srovnávacím indexem.

Jak se určený index liší od příslušného širokého tržního indexu?

Srovnávací index vylučuje emitenty, kteří nesplňují výběrová kritéria v oblasti ESG z Mateřského indexu, což je široký tržní index. Výběrová kritéria ESG, která jsou vyloučena, jsou uvedena výše (viz bod „Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?“ Výše).

Kde je možné najít 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.msci.com/index/methodology/latest/ESGscreened>.

Nebo je možné metodiku najít na webových stránkách poskytovatele indexu na adrese:

<https://www.msci.com/index-methodology>

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. Otevřít je můžete tak, že zapíšete název fondu do vyhledávací lišty na webové stránce iShares: www.iShares.com.



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

