

**Informacja dla klienta Amundi Stars Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej: „Fundusz”) zarządzanego przez Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: „Towarzystwo”) (dalej: „Informacja”)**

Informacja została sporządzona na podstawie art. 222a ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (dalej: „Ustawa”).

Pojęcia niezdefiniowane w Informacji, pisane wielką literą, mają znaczenie nadane im w Statucie oraz Prospekcie Informacyjnym Funduszu (dalej: „Prospekt”).

Miejsca i data sporządzenia: **Warszawa, 24 stycznia 2020 r.**

Miejsce i data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego: **Warszawa, 30 maja 2025 r.**

**1. Nazwa, siedziba i adres Funduszu**

Nazwa: Amundi Stars Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Fundusz prowadzi działalność, jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami:

- 1) Amundi Stars Global Aggregate
- 2) Amundi Stars Global Multi-Asset Conservative (subfundusz nie został utworzony)
- 3) Amundi Stars Real Assets Target Income (subfundusz nie został utworzony)
- 4) Amundi Stars Global Emerging Hard Currency (subfundusz nie został utworzony)
- 5) Amundi Stars Global High Yield (subfundusz nie został utworzony)
- 6) Amundi Stars Europe Concentrated (subfundusz nie został utworzony)
- 7) Amundi Stars Akcji Globalnych Odpowiedzialnego Inwestowania
- 8) Amundi Stars Megatrends (subfundusz nie został utworzony)
- 9) Amundi Stars Emerging Focus (subfundusz nie został utworzony)
- 10) Amundi Stars Silver Age
- 11) Amundi Stars International Value

Fundusz może używać nazwy skróconej w brzmieniu: Amundi Stars SFIO

Siedziba Funduszu: Warszawa

Adres: ul. Żwirki i Wigury 18a, 02-092 Warszawa

| Nazwa Subfunduszu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Oznaczenie firmy, siedziby i adresu funduszy bazowych                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Amundi Stars Global Aggregate,<br/>Amundi Stars Global Multi-Asset Conservative,<br/>Amundi Stars Real Assets Target Income,<br/>Amundi Stars Global Emerging Hard Currency,<br/>Amundi Stars Global High Yield,<br/>Amundi Stars Europe Conservative,<br/>Amundi Stars Akcji Globalnych Odpowiedzialnego Inwestowania,<br/>Amundi Stars Emerging Focus</p> | <p>Amundi Funds z siedzibą w Luksemburgu<br/>Adres: 5, allée Scheffer L- 2520 Luksemburg</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Amundi Stars Megatrends                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <p>CPR INVEST z siedzibą w Luksemburgu<br/>Adres funduszu bazowego:<br/>Société d'Investissement à Capital Variable<br/>Registered office:<br/>5, allée Scheffer,<br/>L-2520 Luxembourg,<br/>Grand-Duchy of Luxembourg<br/>RCS: B-189.795<br/>Adres zarządzającego (<i>Management Company</i>)<br/>CPR Asset Management<br/>91-93, Boulevard Pasteur<br/>75015 Paris<br/>France</p> |
| Amundi Stars Silver Age                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <p>CPR Silver Age z siedzibą w Paryżu<br/>Adres funduszu bazowego:<br/>90 boulevard Pasteur – CS 61595 – 75730 Paryż CEDEX 15</p>                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Amundi Stars International Value                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <p>First Eagle Amundi z siedzibą w Luksemburgu<br/>Adres funduszu bazowego:<br/>5, allée Scheffer L- 2520 Luksemburg</p>                                                                                                                                                                                                                                                            |

**2. Firma, siedziba i adres Towarzystwa, a także depozytariusza, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz innych podmiotów świadczących usługi na rzecz Funduszu wraz z opisem obowiązków oraz praw uczestnika Funduszu**

**2.1. Nazwa, siedziba i adres podmiotu, który zarządza Funduszem wraz z opisem obowiązków**

Nazwa: Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej jako: Towarzystwo")

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Żwirki i Wigury 18a, 02-092 Warszawa

Do obowiązków Towarzystwa należy realizacja obowiązków polegających na: utworzeniu Funduszu, zarządzaniu nim, a także reprezentowaniu Funduszu wobec osób trzecich. Towarzystwo obowiązane jest do prowadzenia działalności w sposób rzetelny i profesjonalny, z zachowaniem należytej staranności i zgodnie z zasadami uczciwego obrotu, a także w najlepiej pojętym interesie Funduszu, uczestników Funduszu oraz w celu zapewnienia stabilności i bezpieczeństwa rynku finansowego.

Towarzystwo zobowiązane jest do działania zgodnie z przepisami prawa, w tym w szczególności postanowieniami Ustawy.

**2.2. Nazwa, siedziba i adres podmiotu pełniącego funkcję depozytariusza Funduszu wraz z opisem obowiązków**

Nazwa: Deutsche Bank Polska S.A.

Siedziba: Warszawa

Adres: al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa

Zakres obowiązków podmiotu pełniącego funkcję depozytariusza Funduszu określony został w Rozdziale 4 pkt 2 Prospektu Funduszu.

**2.3. Nazwa, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu wraz z opisem obowiązków**

Nazwa: Forvis Mazars Audyt Sp. z o.o.

Siedziba: 00-549 Warszawa

Adres: ul. Piękna 18

Do obowiązków podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu należy dokonywanie przeglądu półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu oraz dokonywanie przeglądu półrocznych sprawozdań jednostkowe subfunduszy. Ponadto podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Funduszu dokonuje badania rocznych sprawozdań finansowych Funduszu.

#### **2.4. Nazwa, siedziba i adres podmiotu świadczącego usługi na rzecz Funduszu wraz z opisem obowiązków oraz praw uczestnika Funduszu**

Nazwa: ProService Finteco sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa

Do obowiązków ProService Finteco sp. z o.o. należy wykonywanie czynności agenta transferowego na rzecz Funduszu, a także prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu.

#### **2.5. Opis praw uczestników Funduszu**

Opis praw uczestników Funduszu znajduje się w Rozdziale 3 pkt 4 oraz w Rozdziale 6 pkt 1.7. Prospektu.

### **3. Opis przedmiotu działalności Funduszu, w tym celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej Funduszu oraz przyjętych strategii inwestycyjnych**

Przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia jednostek uczestnictwa w określone w Ustawie oraz Statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.

Cel inwestycyjny opisany został odrębnie dla każdego Subfunduszu odpowiednio w pkt 1 ppkt 1 Rozdziałów od 3a do 3k Prospektu.

Polityka inwestycyjna oraz strategie inwestycyjne w tym w szczególności opis rodzajów aktywów, w które może inwestować Fundusz opisane zostały odrębnie dla każdego Subfunduszu w pkt 1 Rozdziałów od 3a do 3k Prospektu.

Opis ryzyk związanych z inwestowaniem w Jednostki, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy opisane zostały odrębnie dla każdego Subfunduszu w pkt 2 Rozdziałów od 3a do 3k Prospektu.

Fundusz może korzystać z dźwigni finansowej przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Okoliczności, w których Fundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, opisane zostały odrębnie dla każdego Subfunduszu w pkt 1, ppkt 1.5 Rozdziałów od 3a do 3k Prospektu.

Ryzyka związane z dokonywaniem lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne opisane zostały odrębnie dla każdego Subfunduszu w pkt 2 Rozdziałów od 3a do 3k Prospektu.

Maksymalny limit ekspozycji AFI, liczonej metodą zaangażowania wynosi 200%, zgodnie z rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów w sprawie maksymalnego limitu ekspozycji AFI z dnia 20 lipca 2017 r.

Umowy, których stroną jest Fundusz, nie zawierają postanowień, które ograniczałyby ponowne wykorzystanie zabezpieczeń.

Fundusz nie stosuje ograniczeń związanych z inwestowaniem w wybranych sektorach przemysłowych, geograficznych lub innych sektorach rynkowych.

Szczególnymi klasami aktywów będących przedmiotem strategii inwestycyjnej Funduszu są tytuły uczestnictwa funduszy bazowych oznaczonych w pkt 1 niniejszego dokumentu.

#### **4. Opis procedur, na podstawie których Fundusz może zmienić strategię lub politykę inwestycyjną**

Polityka inwestycyjna może zostać zmieniona tylko w przypadku zmiany Statutu Funduszu. Zmiana Statutu może nastąpić jedynie po akceptacji poprawki przez Komitet Ryzyka i Zgodności – wewnętrzny organ utworzony na podstawie Procedury organizacji i zasad funkcjonowania Komitetu ds. Ryzyka i Zgodności w Amundi Polska TFI S.A. Komitet odpowiada za zapewnienie ładu korporacyjnego oraz zarządzanie systemem kontroli wewnętrznej spółki, w obszarach szczególnie odnoszących się do funkcji Zgodności i Ryzyka. Decyzje podejmowane są, w trakcie posiedzenia Komitetu, przez Przewodniczącego Komitetu, na podstawie opinii wydanych przez poszczególnych członków oraz – w razie potrzeby - opinii biegłych w danym temacie.

Zmiana Statutu, która nie wymaga zgody KNF, obejmująca zmianę postanowień w zakresie wskazania celu inwestycyjnego Funduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu wymaga ogłoszenia i wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia. Zmiany Statutu wraz z informacją o terminie ich wejścia w życie ogłaszane są na stronie internetowej Towarzystwa.

Strategia inwestycyjna Funduszu stanowi regulację wewnętrzną Towarzystwa, zawierającą wytyczne dotyczące zasad alokacji aktywów Funduszu ujęte odrębnie dla każdego z subfunduszy, sporządzone zgodnie z polityką inwestycyjną, określające w szczególności kryteria podejmowania decyzji inwestycyjnych. Zatwierdzaniem oraz wprowadzaniem zmian w strategii inwestycyjnej zajmuje się odpowiedni komitet utworzony na podstawie wewnętrznych procedur obowiązujących w Towarzystwie.

#### **5. Opis podstawowych skutków prawnych dokonania inwestycji dla Uczestnika Funduszu**

Zlecenie nabycia Jednostek składa się po otwarciu Subrejestr, jednocześnie wraz ze zleceniem otwarcia Subrejestr, po zawarciu umowy w ramach Programu Inwestycyjnego lub poprzez bezpośrednie przekazanie środków pieniężnych przelewem bankowym na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy Funduszu związany z danym Subfunduszem lub Programem Inwestycyjnym. W zamian za wpłatę dokonaną do danego Subfunduszu, Fundusz zbywa odpowiednią liczbę

Jednostek określonej kategorii tego Subfunduszu. Z chwilą nabycia jednostek podmiot składający zlecenia nabycia Jednostek staje się Uczestnikiem Funduszu.

Jednostki Uczestnictwa reprezentują prawa majątkowe Uczestników określone Ustawą i Statutem Funduszu. Prawa związane z Jednostkami Uczestnictwa opisane są w Rozdziale 3 pkt 4 oraz Rozdziale 6 pkt 1.7 Prospektu.

**6. Opis sposobu, w jaki Towarzystwo spełnia wymogi dotyczące zwiększenia kapitału własnego albo zawarcia umowy ubezpieczenia w związku z odpowiedzialnością z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem**

Towarzystwo zgodnie z wymogami Ustawy utrzymuje kapitał własny na poziomie nie niższym niż 25% różnicy pomiędzy wartością kosztów ogółem a wartością zmiennych kosztów dystrybucji poniesionych w poprzednim roku obrotowym, wykazanych w sprawozdaniach przekazywanych Komisji Nadzoru Finansowego.

Towarzystwo, zgodnie z wymogami Ustawy utrzymuje kapitały własne na poziomie przekraczającym 25% różnicy pomiędzy wartością kosztów ogółem a wartością zmiennych kosztów dystrybucji poniesionych w poprzednim roku obrotowym.

Zgodnie z Ustawą kapitał własny Towarzystwa przewyższa równowartość 125.000 euro przy zastosowaniu średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień sprawozdawczy.

Ponadto Towarzystwo posiada dodatkowe fundusze własne odpowiednie na pokrycie ryzyka związanego z odpowiedzialnością zawodową Towarzystwa z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków związanych z zarządzaniem specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym lub funduszem inwestycyjnym zamkniętym.

Towarzystwo zarządzając alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi zapewnia dodatkowe fundusze własne nie niższe niż 0,01% wartości portfeli zarządzanych w ramach specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego.

Towarzystwo utrzymuje poziom kapitałów własnych znacznie powyżej wymaganego minimum oraz spełnia wymagania ustawowe w każdym momencie funkcjonowania.

**7. Informacja o powierzeniu przez Towarzystwo wykonywania czynności w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ryzykiem oraz o powierzeniu przez depozytariusza wykonywania czynności w zakresie przechowywania aktywów, ze wskazaniem podmiotów, którym zostało powierzone wykonywanie czynności, a także opisem tych czynności oraz opisem konfliktów interesów, które mogą wynikać z przekazania ich wykonywania**

**7.1. Informacja o powierzeniu przez Towarzystwo wykonywania czynności w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym**

Nie dotyczy. Towarzystwo nie powierzyło wykonywania czynności w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu.

**7.2. Informacja o powierzeniu przez Towarzystwo wykonywania czynności w zakresie zarządzania ryzykiem**

Nie dotyczy. Towarzystwo nie powierzyło wykonywania czynności w zakresie zarządzania ryzykiem.

**7.3. Informacja o powierzeniu przez depozytariusza wykonywania czynności w zakresie przechowywania aktywów, ze wskazaniem podmiotów, którym zostało powierzone wykonywanie czynności, a także opisem tych czynności oraz opisem konfliktów interesów, które mogą wynikać z przekazania ich wykonywania**

Informacja o powierzeniu przez depozytariusza wykonywania czynności w zakresie przechowywania aktywów, ze wskazaniem podmiotów, którym zostało powierzone wykonywanie czynności, a także opisem tych czynności oraz opisem konfliktów interesów, które mogą wynikać z przekazania ich wykonywania opisane są w Rozdziale 4 pkt 5-7 Prospektu.

**8. Informacja o zakresie odpowiedzialności depozytariusza oraz okolicznościach umożliwiających zwolnienie się przez niego z tej odpowiedzialności lub powodujących zmianę zakresu tej odpowiedzialności**

Zgodnie z postanowieniami art. 75 Ustawy, depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy.

Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 72b ust. 1, Ustawy, stanowiących aktywa Funduszu oraz aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 2 Ustawy.

Odpowiedzialność depozytariusza, o której mowa powyżej nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego.

W przypadku utraty instrumentu finansowego, o którym mowa w art. 72b ust. 1, Ustawy stanowiącego aktywa Funduszu lub aktywa Funduszu, o którym mowa w art. 72b ust. 2, depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa.

Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art.101 rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1, dalej jako: „Rozporządzenie 231/2013”), że utrata instrumentu



finansowego lub aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych. Uczestnicy Funduszu mogą dochodzić roszczeń od depozytariusza bezpośrednio lub po udzieleniu towarzystwu pełnomocnictwa za jego pośrednictwem.

## **9. Opis metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu**

Metody i zasady wyceny Aktywów Funduszu zostały określone w rozdziale 3 pkt. 11.1 Prospektu.

## **10. Opis zarządzania płynnością Funduszu**

Fundusz jest objęty standardowymi zasadami monitorowania płynności w Amundi Polska TFI S.A., realizowanymi na podstawie Procedury zarządzania ryzykiem płynności funduszy oraz przeprowadzania testów warunków skrajnych obszaru płynności. Na podstawie tych regulacji co najmniej raz w miesiącu badana jest płynność każdego z Subfunduszy zarówno od strony aktywów, jak i pasywów. Dodatkowo nie rzadziej niż raz w miesiącu badana jest płynność w warunkach skrajnych. Tak przygotowane dane omawiane są z zarządzającymi Funduszem w celu identyfikacji i zapobiegania ryzyku płynności Funduszu.

## **11. Opis procedur objęcia Jednostek Uczestnictwa Funduszu**

Zasady zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu zostały opisane w rozdziale 3 pkt. 6.1.- 6.2. Prospektu.

## **12. Informacja o stosowaniu tych samych zasad wobec wszystkich uczestników Funduszu albo opis preferencyjnego traktowania poszczególnych uczestników, z uwzględnieniem ich prawnych i gospodarczych powiązań z Funduszem, jeżeli mają miejsce**

Jednostki Funduszu w ramach tej samej kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe, określone prawem i Statutem Funduszu. Fundusz stosuje te same zasady wobec wszystkich uczestników Funduszu, z zastrzeżeniem, iż uczestnikowi, który na podstawie umowy z Towarzystwem zobowiązał się do inwestowania w jednostki uczestnictwa Funduszu środków w wysokości co najmniej 1.000.000,00 (słownie: jeden milion złotych) oraz utrzymania tej inwestycji przez okres co najmniej 1 miesiąca, Towarzystwo może przyznać dodatkowe świadczenie pieniężne ustalone i wypłacane na zasadach określonych w statucie i Prospekcie Funduszu.

Fundusz zbywa trzy kategorie jednostek uczestnictwa, które mogą się między sobą różnić między innymi wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych, wysokością opłat obciążających Aktywa Subfunduszy oraz kręgiem podmiotów uprawnionych do pośrednictwa w ich zbywaniu.

## **13. Informacja o opłatach i kosztach ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez uczestników Funduszu oraz maksymalna ich wysokość**



Informacja o opłatach i kosztach ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez Uczestników Funduszu oraz maksymalna ich wysokość określona jest w Statucie Funduszu.

**14. Ostatnie sprawozdanie roczne Funduszu, albo informacja o miejscu udostępnienia tego sprawozdania**

Sprawozdania finansowe Funduszu są publikowane na stronie internetowej [www.amundi.pl](http://www.amundi.pl).

**15. Informacja o ostatniej WAN Funduszu, informacja o ostatniej cenie zbycia i odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz informacja o cenie w ujęciu historycznym albo informacja o miejscu udostępnienia tych danych**

Informacje o ostatniej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Subfunduszu oraz informacje te w ujęciu historycznym Fundusz udostępnia na stronie internetowej [www.amundi.pl](http://www.amundi.pl).

**16. Firma (nazwa), siedziba i adres prime brokera będącego kontrahentem Funduszu oraz podstawowe informacje o sposobie wykonywania świadczonych przez niego usług i zarządzania konfliktami interesów oraz o jego odpowiedzialności**

Nie dotyczy. Dotychczas dla Funduszu nie wyznaczono prime brokera.

**17. Wskazanie sposobu i terminu udostępniania informacji dotyczących Funduszu, o których mowa w art. 222b Ustawy**

Towarzystwo przekazuje informacje, o których mowa w art. 222b Ustawy, w tym samym czasie co Prospekt Funduszu i okresowo po publikacji rocznego sprawozdania, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Informacje te będą dostępne na stronie internetowej [www.amundi.pl](http://www.amundi.pl).

**18. Na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015) przekazuje się Uczestnikom następujące informacje**

Fundusz dokonując lokat Aktywów Funduszu nie stosuje transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych w rozumieniu art. 3 pkt 11) Rozporządzenia oraz swapów przychodu całkowitego w rozumieniu art. 3 pkt 18) Rozporządzenia.

**Informacje ujawniane na podstawie ww. Rozporządzenia:**

a) Dokonując lokat aktywów, Fundusz uprawniony jest do stosowania następujących transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych - o których mowa w art. 3 pkt 11 Rozporządzenia 2015/2365 czyli:

- transakcji zwrotnych kupno-sprzedaż lub transakcji zwrotnych sprzedaż-kupno;

b) Dokonując lokat aktywów, Fundusz nie będzie stosował transakcji typu SWAP przychodu całkowitego – o których mowa art. 3 pkt 18 Rozporządzenia 2015/2365.

**1.1.** Ogólny opis transakcji zwrotnych „buy-sell back” lub transakcji zwrotnych sprzedaż-kupno „sell-buy back” jako transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych które Fundusz jest uprawniony stosować i uzasadnienie ich stosowania:

**Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż „buy-sell back” lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno „sell-buy back”** oznacza transakcję, w której Fundusz kupuje lub sprzedaje papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych lub takich gwarantowanych praw tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; dla Funduszu kupującego papiery wartościowe lub gwarantowane prawa transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla Funduszu sprzedającego takie papiery lub prawa stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub sprzedaż-kupno nie jest regulowana umową transakcji repo, to jest umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu ani umową transakcji reverse repo, to jest umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.

Celem zawierania transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych jest realizacja celu inwestycyjnego każdego z Subfunduszy określonego w Statucie Funduszu, w szczególności zawieranie transakcji zwrotnych kupno-sprzedaż „buy-sell back” lub transakcji zwrotnych sprzedaż-kupno „sell-buy back” ma na celu bardziej efektywne zarządzanie płynnością Subfunduszy oraz zwiększenie stopy zwrotu z inwestycji.

**1.2.** Ogólne dane w odniesieniu do transakcji „buy-sell back” lub „sell-buy back”.

- 1) Przedmiotem „buy-sell back” lub „sell-buy back” mogą być papiery dłużne skarbowe.
- 2) Transakcje „buy-sell back” lub „sell-buy back” dokonywane są w odniesieniu do każdego z Subfunduszy Funduszu, maksymalny odsetek aktywów każdego z Subfunduszy, które mogą być przedmiotem „buy-sell back” lub „sell-buy back” wynosi do 100 % wartości aktywów każdego z Subfunduszy.
- 3) Towarzystwo szacuje, że przedmiotem „buy-sell back” lub „sell-buy back” dokonywanych przez Subfundusze będzie od 0% do 30 % wartości aktywów Subfunduszu, w zależności od aktualnej sytuacji rynkowej oraz płynnościowej Subfunduszu.

**1.3 Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy).**

Przy dokonywaniu lokat aktywów Funduszu poprzez zawieranie „buy-sell back” lub „sell-buy back” Fundusz bierze pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego papieru wartościowego będącego przedmiotem transakcji, ze szczególnym

uwzględnieniem analizy płynności, jak i kryteria właściwe dla oceny kredytowej kontrahenta, w szczególności jego rating nadany przez uznaną międzynarodową agencję ratingową, jak i analizę własną jego sytuacji finansowej.

**1.4.** Kontrahentami Funduszu w transakcjach „buy-sell back” lub „sell-buy back” będą podmioty z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, innym Państwie Członkowskim oraz w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie.

**1.5.** Akceptowalne zabezpieczenia - opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń.

Akceptowalnym środkiem zabezpieczenia są: środki pieniężne, zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w zakresie zgodnym z polityką inwestycyjną danego Subfunduszu oraz ograniczeniami wynikającymi z Ustawy i Statutu Funduszu.

Nie przewiduje się szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Ustawie i Statucie Funduszu w odniesieniu do każdego Subfunduszu. Nie przewiduje się dodatkowych zasad dotyczących korelacji zabezpieczeń.

**1.6.** Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające.

Wycena zabezpieczeń ustalana jest w oparciu o postanowienia Statutu Funduszu lub umów z kontrpartnernami transakcji, jeżeli przewidują one postanowienia szczegółowe.

Fundusz stosuje codzienną wyliczaną przez kontrahentów aktualizację wyceny wartości zabezpieczeń oraz depozytów zabezpieczających.

**1.7.** Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z „buy-sell back” lub „sell-buy back”, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń.

Z „buy-sell back” lub „sell-buy back” oraz z zarządzaniem zabezpieczeniami tych transakcji związane są następujące rodzaje ryzyka:

a) ryzyko operacyjne - ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Powyższe zdarzenia mogą skutkować np. błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, błędnym oznaczeniu zabezpieczenia transakcji lub zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji; pomiar tego ryzyka następuje poprzez

monitorowanie liczby oraz wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem tego ryzyka w zakładanym przedziale czasowym,

b) ryzyko płynności - ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku przyjęcia jako zabezpieczenie papieru wartościowego, który może okazać się instrumentem o ograniczonej płynności,

c) ryzyko kontrahenta - w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa, ryzyko to w szczególności odnosi się do wystąpienia sytuacji niewypłacalności kontrahenta,

d) ryzyko przechowywania - ryzyko związane z przekazaniem papierów wartościowych na zabezpieczenie transakcji występuje w przypadku, gdy podmiot przyjmujący zabezpieczenie nie przechowuje zabezpieczenia na odrębnym rachunku wyłączonym z masy upadłościowej instytucji przechowującej te papiery wartościowe,

e) ryzyko prawne - ryzyko związane z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi w obcych jurysdykcjach inaczej określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji,

f) ryzyko rynkowe - ryzyko zmiany ceny papieru wartościowego stanowiącego zabezpieczenie transakcji,

g) ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń – ryzyko to istnieje gdy strona transakcji ponownie używa papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i dojdzie do sytuacji, w której strona transakcji nie odzyska tych papierów wartościowych w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się z obowiązków wynikających z transakcji,

h) ryzyko stosowania dźwigni finansowej jest ograniczone – ponowne wykorzystanie papierów wartościowych przyjętych jako zabezpieczenie transakcji powoduje zwiększenie dźwigni finansowej Funduszu, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków albo strat z inwestycji w Funduszu.

**1.8** Opis sposobu przechowywania aktywów oraz otrzymanych zabezpieczeń - Aktywa podlegające „buy-sell back” lub „sell-buy back” przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez Depozytariusza.

**1.9** Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń.

Nie istnieją dobrowolne ograniczenia ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Ograniczenia regulacyjne wynikają przede wszystkim z brzmienia Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 oraz

przepisów prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej poszczególnych Subfunduszy w ramach Funduszu.

**1.10.** Zasady dotyczące podziału zysków z „buy-sell back” lub „sell-buy back”: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych Towarzystwu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender”), wraz ze wskazaniem czy są to jednostki powiązane z Towarzystwem.

Całość dochodów generowanych z „buy-sell back” lub „sell-buy back” jest przekazywana do Funduszu. Fundusz może zawierać „buy-sell back” lub „sell-buy back” również z podmiotami powiązanymi z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa i regulacji wewnętrznych.

Koszty lub opłaty związane z „buy-sell back” lub „sell-buy back”, w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo. Niektóre z kosztów lub opłat wymienionych w zdaniu poprzedzającym mogą być ponoszone na rzecz podmiotów powiązanych z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

## **19. Informacje przekazywane na podstawie Rozporządzenia SFDR**

### **Informacje ogólne**

Rozporządzenie SFDR ustanawia zharmonizowane przepisy dla uczestników rynku finansowego i doradców finansowych dotyczące przejrzystości w odniesieniu do wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju oraz brania pod uwagę niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju w prowadzonych przez nich działaniach, a także w odniesieniu do przedstawiania przez nich informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem na temat produktów finansowych.

Użytym w niniejszym punkcie terminom należy nadać następujące znaczenie:

**Czynniki zrównoważonego rozwoju/ ESG** – oznaczają czynniki zrównoważonego rozwoju w rozumieniu art. 2 pkt 24 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (Dz. Urz. UE L 317 z 9.12.2019 , str. 1), to jest: kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu;

**Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju** – oznacza ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w rozumieniu art. 2 pkt 22 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (Dz. Urz. UE L 317 z 9.12.2019 , str. 1), to jest: sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli

wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji;

**Rozporządzenie SFDR/SFDR** – oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (Dz. Urz. UE L 317 z 9.12.2019 , str. 1);

**Rozporządzenie 2020/852** – oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088, (Dz. Urz. UE L 198/13 z 22.6.2020);

**Zrównoważona inwestycja** oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego, na przykład taka, która jest mierzona za pomocą kluczowych wskaźników zasobooszczędności pod kątem zużycia energii, wykorzystywania energii ze źródeł odnawialnych, wykorzystywania surowców, zużycia wody i użytkowania gruntów, generowania odpadów, emisji gazów cieplarnianych lub wpływu na różnorodność biologiczną i gospodarkę o obiegu zamkniętym, lub inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu społecznego, w szczególności inwestycję przyczyniającą się do przeciwdziałania nierównościom lub inwestycję wspierającą spójność społeczną, integrację społeczną i stosunki pracy, lub inwestycję w kapitał ludzki lub w społeczności znajdujące się w niekorzystnej sytuacji pod względem gospodarczym lub społecznym, o ile takie inwestycje nie naruszają poważnie któregośkolwiek z tych celów, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, w szczególności w odniesieniu do solidnych struktur zarządzania, stosunków pracowniczych, wynagrodzenia dla osób zatrudnionych i przestrzegania przepisów prawa podatkowego.

Rozporządzenie SFDR weszło w życie 29 grudnia 2019 r. i wymagało ono, by od 10 marca 2021 r. uczestnicy rynku finansowego oraz doradcy finansowi ujawniali informacje związane ze zrównoważonym rozwojem. Realizacja obowiązków wynikających z Rozporządzenia SFDR wymaga upublicznienia określonych informacji zarówno na poziomie uczestników rynku finansowego, jak i produktów finansowych. Na gruncie Rozporządzenia SFDR Towarzystwo kwalifikowane jest jako uczestnik rynku finansowego, **Fundusz stanowi produkt finansowy**, a wydzielone w jego ramach subfundusze kwalifikowane są jako opcje inwestycyjne. Ujawnienia zawarte w niniejszym dokumencie stanowią realizację obowiązków dotyczących przejrzystości w zakresie wprowadzania do działalności Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju związanych z koniecznością przekazania informacji przed zawarciem umowy.

### **Informacja o sposobie, w jaki Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju są wprowadzane w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych**

Towarzystwo uwzględnia Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych. Należy jednak zauważyć, że w przypadku subfunduszy:

- 1) Amundi Stars Global Aggregate



- 2) Amundi Stars Akcji Globalnych Odpowiedzialnego Inwestowania
- 3) Amundi Stars Silver Age
- 4) Amundi Stars International Value

inwestujących od 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Netto w tytuły uczestnictwa odpowiednio:

- 1) subfunduszu zagranicznego Amundi Funds Global Aggregate Bond wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego **Amundi Funds**
- 2) subfunduszu zagranicznego Amundi Funds Global Ecology ESG\* wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego **Amundi Funds**
- 3) funduszu zagranicznego **CPR Silver Age**
- 4) subfunduszu zagranicznego First Eagle Amundi International Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego **First Eagle Amundi**.

Uwzględnianie Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych związanych z nabywaniem lub zbywaniem wymienionych wyżej tytułów uczestnictwa nie może prowadzić do naruszenia wskazanych wyżej limitów inwestycyjnych. Oznacza to, że uwzględnianie Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w przypadku decyzji inwestycyjnych związanych z lokowaniem aktywów w wymienionych wyżej Subfunduszach ma charakter ograniczony.

W ramach przyjętej strategii uwzględniania Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych zarządzający poddają ocenie m.in. oświadczenia na temat informacji niefinansowych, zdarzenia zewnętrzne, które mogą mieć wpływ na inwestycję, w tym związane z ESG, a także pozycje ratingowe, w tym oceny w ratingach ESG dla poszczególnych instrumentów finansowych. Należy jednak zauważyć, że obecnie nie wszystkie instrumenty finansowe objęte są ratingami ESG, a sama identyfikacja Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w określonych przypadkach nie wyłącza możliwości dokonania danej inwestycji.

Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju uwzględniane są także w obowiązującej w Towarzystwie polityce dotyczącej zaangażowania w dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym akcje spółek. Uwzględnienie Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju odbywa się poprzez wprowadzenie wymogu uwzględnienia Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju przy monitorowaniu emitentów, jak również obowiązku poddawania analizie: informacji niefinansowych oraz w obszarze wpływu społecznego i na środowisko naturalne, nakładów emitentów na redukcję zanieczyszczeń, zużycia energii, jakości zatrudnienia, satysfakcji odbiorców produktów lub usług oferowanych przez emitentów.

Włączanie Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w ramach prowadzonej działalności odbywa się także na etapie wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli Subfunduszy.



Szczegółowe informacje o przyjętej przez Towarzystwo strategii włączania Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju znajdują się także na stronie internetowej Towarzystwa, pod adresem amundi.pl w zakładce: Zrównoważony rozwój.

Tam też zamieszczono informację, że strategię włączania ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w Grupie Amundi określa polityka odpowiedzialnego inwestowania dostępna na ww. stronie internetowej.

Ponadto Towarzystwo przyjęło „Strategię zrównoważonego rozwoju Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”, której celem jest budowanie trwałego i długoterminowego wzrostu gospodarczego portfeli inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, przy uwzględnianiu czynników i ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, oraz informowanie inwestorów i potencjalnych inwestorów o tych czynnikach i ryzykach. Strategia dostępna jest również na ww. stronie internetowej.

### **Wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z tytułu produktu finansowego**

Szczegółowe informacje na temat branych pod uwagę Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych, a także o poziomie ich istotności określone zostały:

- 1) Dla subfunduszu Amundi Stars Global Aggregate w rozdziale 3a pkt 2.1.22 Prospektu informacyjnego Funduszu
- 2) Dla subfunduszu Amundi Stars Akcji Globalnych Odpowiedzialnego Inwestowania w rozdziale 3g pkt 2.1.22 Prospektu informacyjnego Funduszu
- 3) Dla subfunduszu Amundi Amundi Stars Silver Age w rozdziale 3j pkt 2.1.22 Prospektu informacyjnego Funduszu
- 4) Dla subfunduszu Amundi Stars International Value w rozdziale 3k pkt 2.1.22 Prospektu informacyjnego Funduszu

### **Oświadczenie na podstawie art. 7 Rozporządzenia SFDR**

#### **Wprowadzenie**

Na podstawie art. 7 Rozporządzenia SFDR, Towarzystwo informuje, iż niniejszy produkt finansowy bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są takimi skutkami dokonywania inwestycji, które negatywnie wpływają na czynniki zrównoważonego rozwoju (np. prowadzą do niszczenia środowiska naturalnego, korupcji czy nieetycznego traktowania pracowników) – nawet jeżeli nie wpływają na wartość inwestycji.

Strategia Towarzystwa w przedmiotowym zakresie bierze przy tym należycie pod uwagę jego wielkość oraz charakter i skalę prowadzonej działalności, a także rodzaje produktów finansowych, które Towarzystwo udostępnia, w tym Amundi Stars SFIO.

W swojej strategii Towarzystwo kieruje się:

- najlepszym interesem Klientów i Uczestników Funduszy,
- kryteriami doboru i rodzajem dokonywanych lokat,
- szczególnymi zasadami dywersyfikacji lokat i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi,
- przyjętymi benchmarkami i stopami odniesienia,
- zgodnością ze strategią i celem inwestycyjnym,
- dostępnością i płynnością instrumentów finansowych,
- konkurencyjnością i rentownością w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku,
- innymi uzgodnieniami, w tym na poziomie Grupy Amundi.

### **Strategia określania, hierarchizacji i pomiaru głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju**

Towarzystwo zarządzając Subfunduszami niniejszego produktu określa i hierarchizuje główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju biorąc pod uwagę m.in.: możliwość zidentyfikowania podmiotów wywierających niekorzystny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju, ograniczoną dostępność danych dotyczących wielu potencjalnych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, własną ocenę (spójną z oceną Grupy Amundi) znaczenia danego potencjalnego niekorzystnego skutku dla zrównoważonego rozwoju.

### **Opis głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju i wszelkich podjętych w odniesieniu do nich działań**

Jako odpowiedzialny zarządzający aktywami, Towarzystwo rozumie, że obowiązek powierniczy obejmuje potrzebę pozytywnego przyczynienia się do sprostania głównym wyzwaniom społeczno-gospodarczym i środowiskowym w interesie klientów, interesariuszy i społeczeństwa. Z tego powodu przyjęto koncepcję „podwójnej istotności”, wokół której budowana jest analiza ESG i metodologia ratingowa ESG na poziomie Grupy Amundi. Oznacza to, że nie tylko ocenia się sposób, w jaki czynniki ESG mogą w istotny sposób wpływać na wartość spółek, ale także ocenia się, w jaki sposób dana spółka wpływa na środowisko, a także kwestie społeczne czy prawa człowieka. Spółki z Grupy Amundi odpowiednio uwzględniają PAI poprzez połączenie różnych podejść, które mogą się różnić w zależności od klasy aktywów, procesu inwestycyjnego lub rodzaju strategii i zakresu funduszy.

Podmioty Zarządzające subfunduszami/funduszami zagranicznymi uwzględniają wszystkie obligatoryjne PAI, zgodnie z Załącznikiem 1, Tabelą 1 do RTS mającymi zastosowanie do strategii danego Subfunduszu i opierają się na kombinacji polityk wykluczających (normatywnych i sektorowych), integracji ratingów ESG z procesem inwestycyjnym, podejścia do zaangażowania i głosowania:

### **Wykluczenia**

Na potrzeby spółek z Grupy Amundi określono normatywne, oparte na rodzaju działalności i sektorowe zasady wykluczeń obejmujące niektóre z głównych niekorzystnych wskaźników dla zrównoważonego rozwoju wyszczególnionych w Rozporządzeniu SFDR. Podejście to ma

zastosowanie do wszystkich funduszy zarządzanych przez poszczególne spółki z Grupy Amundi, objętych grupową polityką wykluczeń.

### **Integracja czynników ESG**

Na potrzeby spółek z Grupy Amundi przyjęto minimalne standardy integracji ESG stosowane domyślnie do swoich aktywnie zarządzanych funduszy otwartych (**wykluczenie emitentów z ratingiem G** i lepszy średni ważony wynik ESG niż obowiązujący benchmark ESG). Ponadto opracowano 38 kryteriów stosowanych w podejściu ratingowym ESG, aby uwzględnić główne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, a także jakość podejmowanych działań łagodzących.

### **Zaangażowanie**

Zaangażowanie jest ciągłym procesem, mającym na celu wywieranie wpływu na działania lub zachowania spółek będących przedmiotem inwestycji. Cel działań angażujących można podzielić na dwie kategorie: zaangażowanie emitenta w celu poprawy sposobu, w jaki integruje on wymiar środowiskowy i społeczny, zaangażowanie emitenta w zwiększenie jego pozytywnego wpływu na kwestie środowiskowe, społeczne i związane z prawami człowieka lub inne kwestie zrównoważonego rozwoju, które są istotne dla społeczeństwa i globalnej gospodarki.

### **Głosowanie**

Polityka głosowania na poziomie Grupy Amundi jest odpowiedzią na holistyczną analizę wszystkich kwestii długoterminowych, które mogą mieć wpływ na tworzenie wartości, w tym istotnych kwestii ESG. Podejście to stosuje się domyślnie do wszystkich produktów zarządzanych przez poszczególne spółki z Grupy Amundi, w tym Towarzystwo, w zakresie zarządzania Amundi Stars SFIO.

### **Monitorowanie kontrowersji**

Na potrzeby spółek z Grupy Amundi opracowano system śledzenia kontrowersji, który opiera się na trzech zewnętrznych dostawcach danych w celu systematycznego śledzenia kontrowersji i ich wagi. To ilościowe podejście jest następnie wzbogacane o dogłębną ocenę każdej poważnej kontrowersji, prowadzoną przez analityków ESG i okresowy przegląd jej ewolucji.

Zestawienie głównych niekorzystnych wskaźników (Principal Adverse Indicators - PAI) uwzględnionych dla tego produktu zawarto w Oświadczeniu dotyczącym głównych niekorzystnych skutków, dostępnym na stronie internetowej Towarzystwa.

### **Stosowanie**

Polityka inwestycyjna Subfunduszy Amundi Stars SFIO opiera się na lokowaniu w tytuły uczestnictwa określonych subfunduszy/funduszy zagranicznych zarządzanych przez inne podmioty. Podmioty zarządzające subfunduszami/funduszami zagranicznymi biorą pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Rodzaj niekorzystnych skutków branych pod uwagę zależy od podmiotu zarządzającego danym subfunduszem/funduszem zagranicznym oraz od jego strategii.

## **Polityki dotyczące zaangażowania**

W stosunku do Amundi Stars SFIO, zarządzanego przez Towarzystwo, zasady dotyczące zaangażowania uczestnictwa w walnych zgromadzeniach akcjonariuszy są określone przez „Politykę dotyczącą zaangażowania w dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym akcje spółek obowiązująca w Amundi Polska Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.”, której treść jest dostępna na stronie internetowej Towarzystwa.

W Grupie Amundi zaangażowanie jest procesem ciągłym i ukierunkowanym na cel, mającym na celu wpływanie na działania lub zachowanie spółek, dlatego musi być ukierunkowane na wyniki, proaktywne, uwzględniające podwójną istotność i zintegrowane z naszym globalnym procesem ESG. Zaangażowanie różni się od dostępu do spółki i tradycyjnego dialogu ze spółką. Ma to na celu wpływanie na działania lub zachowania spółek w celu poprawy praktyk ESG lub ich wpływu na kluczowe tematy związane ze zrównoważonym rozwojem. Dokładniej rzecz ujmując, zaangażowanie oznacza posiadanie konkretnego programu i celów, które skupiają się na rzeczywistych rezultatach w określonych ramach czasowych.

Działania związane z zaangażowaniem są prowadzone w Grupie Amundi przez Zespół ds. badań, zaangażowania i głosowania ESG. Uczestniczą w nich analitycy ESG i analitycy ładu korporacyjnego. Zaangażowanie może być również realizowane przez analityków finansowych lub zarządzających portfelem. W każdym przypadku Zespół ds. Badań, Zaangażowania i Głosowania ESG zapewnia spójność, identyfikowalność i jakość tych działań.

- 1) Proaktywna polityka zaangażowania, ma na celu:
  - a) Przyczynianie się do upowszechniania najlepszych praktyk i dążenie do lepszej integracji zrównoważonego rozwoju w zarządzaniu, operacjach i modelach biznesowych inwestorów,
  - b) Wyzwalanie pozytywnych zmian dotyczących sposobu, w jaki inwestorzy zarządzają swoim wpływem na określone zagadnienia o pierwszorzędym znaczeniu dla zrównoważonego rozwoju społeczeństwa i gospodarki,
  - c) Wspieranie spółek będących przedmiotem inwestycji, w ich własnych działaniach zmierzających do stworzenia bardziej zrównoważonego, sprzyjającego włączeniu społecznemu i niskoemisyjnego modelu biznesowego, oraz
  - d) Skłonienie spółek będących przedmiotem inwestycji do zwiększenia poziomu inwestycji w badania i rozwój w obszarach bardzo potrzebnych do dokonania tej transformacji.
- 2) Polityka głosowania Grupy Amundi najlepiej wykorzystuje obowiązki podmiotów Grupy Amundi jako współwłaścicieli spółek i podkreśla potrzebę:
  - a) posiadania odpowiedzialnego, zróżnicowanego i dobrze funkcjonującego zarządu;
  - b) zrozumienia przez kierownictwo i zarząd przedsiębiorstw wyzwań środowiskowych i społecznych,

- c) zapewnienia, że zarządy i przedsiębiorstwa są odpowiednio pozycjonowane i przygotowane do przejścia na zrównoważoną, integracyjną i niskoemisyjną gospodarkę.

Grupa Amundi współpracuje z emitentami w sześciu głównych obszarach:

- a) przejście na gospodarkę niskoemisyjną;
- b) ochrona kapitału naturalnego (ochrona ekosystemów i walka z utratą różnorodności biologicznej);
- c) spójność społeczna poprzez ochronę bezpośrednich i pośrednich pracowników, promowanie praw człowieka;
- d) odpowiedzialność za klienta, produkt i społeczeństwo;
- e) silne praktyki zarządcze, które wzmacniają zrównoważony rozwój;
- f) dialog mający na celu promowanie bardziej zdecydowanego głosowania i solidnego ładu korporacyjnego.

(Polityka zaangażowania Grupy Amundi została opisana szczegółowo w *Globalnej polityce odpowiedzialnego inwestowania*, dostępnej na stronie internetowej Towarzystwa).

#### **Kodeksy odpowiedzialnego prowadzenia działalności gospodarczej oraz standardy w zakresie due diligence i sprawozdawczości**

Amundi Polska TFI S.A. nie jest bezpośrednio sygnatariuszem kodeksów odpowiedzialnego prowadzenia działalności gospodarczej oraz uznanych na poziomie międzynarodowym standardów w zakresie *due diligence* i sprawozdawczości, ale jest częścią Grupy Amundi, która angażuje się w liczne inicjatywy zorientowane na zrównoważony rozwój, reprezentując w nich także inne podmioty będące częścią Grupy. Grupa Amundi aktywnie uczestniczy w grupach roboczych prowadzonych przez organizacje rynkowe, których celem jest rozwój odpowiedzialnych finansów, zrównoważonego rozwoju i ładu korporacyjnego

Wszelkie inicjatywy na poziomie Grupy Amundi zorientowane na zrównoważony rozwój, zawarto w Oświadczeniu dotyczącym głównych niekorzystnych skutków, dostępnym na stronie internetowej Towarzystwa.

**Ujawnienie informacji o produktach finansowych promujących aspekty środowiskowe lub społeczne na stronie internetowej w sposób zgodny z art. 24 – 36 ROZPORZĄDZENIA DELEGOWANEGO KOMISJI (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 w zakresie regulacyjnych standardów technicznych określających szczegóły dotyczące treści i sposobu prezentacji informacji w odniesieniu do zasady „nie czyn poważnych szkód”, określających treść, metody i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do wskaźników zrównoważonego rozwoju i niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, a także określających treść i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych i celów dotyczących zrównoważonych inwestycji w dokumentach udostępnianych przed zawarciem umowy,**

na stronach internetowych i w sprawozdaniach okresowych (dalej jako: „RTS do Rozporządzenia SFDR”)

**a) Podsumowanie**

Subfundusze: Amundi Stars Global Aggregate, Amundi Stars Akcji Globalnych Odpowiedzialnego Inwestowania, Amundi Stars Silver Age promują aspekty środowiskowe i/lub społeczne, ale ich celem nie są zrównoważone inwestycje.

Poszczególne wskazane powyżej Subfundusze inwestują od 70 proc. do 100 proc. wartości aktywów netto danego Subfunduszu w tytuły uczestnictwa emitowane przez odpowiedni subfundusz zagraniczny/fundusz zagraniczny, wskazane w treści niniejszego dokumentu.

W ramach inwestycji uwzględnia się ryzyka dla zrównoważonego rozwoju przy monitorowaniu emitentów, jak również obowiązku poddawania analizie: informacji niefinansowych oraz w obszarze wpływu społecznego i na środowisko naturalne, nakładów emitentów na redukcję zanieczyszczeń, zużycia energii, jakości zatrudnienia, satysfakcji odbiorców produktów lub usług oferowanych przez emitentów. Strategia inwestycyjna poszczególnych Subfunduszy szerzej opisana jest w dalszej części niniejszego dokumentu.

Amundi Stars Global Aggregate promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 5 % w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo.

Amundi Stars Akcji Globalnych Odpowiedzialnego Inwestowania oraz Amundi Stars Silver Age - nie służą celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji. Promują aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż ich celem nie jest zrównoważona inwestycja, będą miały minimalny udział 10% w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo.

W odniesieniu do każdego z ww. Subfunduszy - stosowanym wskaźnikiem zrównoważonego rozwoju jest wynik ESG Subfunduszu, który jest mierzony w stosunku do wyniku ESG benchmarku subfunduszu. Amundi Polska TFI S.A. zarządzająca funduszem inwestycyjnym, w ramach którego wydzielono ww. Subfundusze, dokonuje oceny na podstawie wewnętrznego procesu oceny ESG, z zastosowaniem podejścia „Best-in-class”. Ratingi ESG są obliczane przy użyciu kryteriów ESG i przypisanych wag oraz łącząc wyniki ESG uzyskane od zewnętrznych dostawców danych. Na każdym etapie procesu obliczeniowego wyniki są normalizowane do standardu Z-score. Standaryzacja Z jest sposobem na porównanie wyników do „normalnej” populacji (odchylenie wyniku emitenta w porównaniu do średniego wyniku sektora, według liczby odchyleń standardowych). Każdemu emitentowi przypisywany jest wynik skalowany wokół średniej dla jego sektora, który oddziela to, co uważane jest za najlepsze praktyki, od najgorszych praktyk na poziomie sektora. Na koniec procesu każda spółka otrzymuje ocenę ESG (w przybliżeniu od -3 do +3) i jej odpowiednik w skali od A do G,



gdzie A oznacza najlepszą ocenę, a G najgorszą. Ocena D przedstawia średnie wyniki (od -0,5 do +0,5); każda litera odpowiada odchyleniu standardowemu. Każdemu emitentowi przypisywany jest tylko jeden rating ESG, niezależnie od wybranego uniwersum referencyjnego. Ocena ESG jest zatem „neutralna sektorowo”, co oznacza, że żaden sektor nie jest uprzywilejowany lub, przeciwnie, pokrzywdzony. Ratingi ESG są aktualizowane co miesiąc na podstawie surowych danych dostarczanych przez zewnętrznych dostawców danych. Zmiany w praktykach ESG emitentów są stale śledzone. Analiza i metodologia ratingu ESG, są stale monitorowane gdy wymagają tego zmiany w środowisku biznesowym i politycznym, pojawiające się istotne ryzyka ESG lub wystąpienie istotnych zdarzeń.

Ramy analizy ESG obejmują 38 kryteriów, z których 17 to kryteria międzysektorowe, a 21 to kryteria sektorowe. Kryteria te mają na celu ocenę, w jaki sposób kwestie zrównoważonego rozwoju mogą wpływać na emitenta, a także jakość zarządzania tymi kwestiami. Uwzględnia się również wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju oraz jakość podejmowanych działań ograniczających taki wpływ.

Amundi Polska TFI, korzysta z systemu ALTO - innowacyjnego narzędzia, stanowiącego dla zarządzających źródło danych wykorzystanych do uwzględnienia poszczególnych aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez dany produkt finansowy. Szczegóły funkcjonalności systemu wskazano poniżej w części dotyczącej Źródeł i przewarzania danych.

Ponadto szczegółowe informacje w zakresie źródeł danych wykorzystywanych do uwzględnienia poszczególnych aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez dany produkt finansowy, są określone w „Polityce odpowiedzialnego inwestowania Grupy Amundi”, a także w przyjętej przez Towarzystwo „Strategii zrównoważonego rozwoju Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”, dostępnych na stronie internetowej Towarzystwa.

Dla inwestycji w ramach ww. produktów finansowych wykorzystywanych w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych, promowanych w ramach tych produktów brak ograniczeń dotyczących stosowanych metod i wykorzystywanych danych.

Etap badania due diligence jest przeniesiony na Subfundusze/Fundusz zagraniczne/-y, które w ramach inwestycji uwzględniają ryzyka dla zrównoważonego rozwoju przy monitorowaniu emitentów, jak również obowiązkowo poddają analizie określone informacje, dokonują oceny na podstawie wewnętrznego procesu oceny ESG, z zastosowaniem podejścia „Best-in-class” oraz wykorzystaniem 38 kryteriów, o czym szerzej w dalszej części dokumentu.

Amundi rozwinęło aktywną działalność zarządczą poprzez proaktywną politykę zaangażowania. Szczegółowe informacje w zakresie obowiązującej polityki zaangażowania są określone w „Polityce odpowiedzialnego inwestowania Grupy Amundi” oraz w przyjętej przez Towarzystwo „Strategii zrównoważonego rozwoju Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”, dostępnych na stronie internetowej Towarzystwa.



Dla wskazanych powyżej Subfunduszy nie wyznaczono wskaźnika referencyjnego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez te Subfundusze.

**b) Brak celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji**

Niniejsze Subfundusze wydzielone w ramach Amundi Stars SFIO („produkt finansowy”) tj.

- 1) Amundi Stars Global Aggregate
- 2) Amundi Stars Akcji Globalnych Odpowiedzialnego Inwestowania
- 3) Amundi Stars Silver Age

promują aspekty środowiskowe lub społeczne, ale ich celem nie są zrównoważone inwestycje.

**c) Aspekty środowiskowe lub społeczne produktu finansowego**

**Amundi Stars Global Aggregate**

Subfundusz inwestuje od 70 proc. do 100 proc. wartości aktywów netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa emitowane przez subfundusz zagraniczny Amundi Funds Bond Global Aggregate Bond, wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Amundi Funds.

Co najmniej 75% inwestycji subfunduszu zagranicznego Amundi Funds Bond Global Aggregate Bond będzie wykorzystanych na spełnienie cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez subfundusz zagraniczny zgodnie z wiążącymi elementami strategii inwestycyjnej. Subfundusz zagraniczny zobowiązuje się do posiadania co najmniej 5% zrównoważonych inwestycji, a pozostała część inwestycji zostanie zainwestowana w aktywa o charakterze środowiskowym i społecznym.

**Amundi Stars Akcji Globalnych Odpowiedzialnego Inwestowania**

Subfundusz inwestuje od 70 proc. do 100 proc. wartości aktywów netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu zagranicznego Amundi Funds Global Ecology ESG, wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego Amundi Funds, który ma na celu zwiększenie wartości inwestycji w zalecanym okresie posiadania. Subfundusz zagraniczny inwestuje głównie w szeroki wachlarz akcji spółek z dowolnego miejsca na świecie, które oferują produkty lub technologie promujące czystsze i zdrowsze środowisko lub są przyjazne dla środowiska. Przykładem mogą być firmy działające w dziedzinie kontroli zanieczyszczenia powietrza, energii alternatywnej, recyklingu, uzdatniania wody i biotechnologii. Subfundusz zagraniczny wykorzystuje instrumenty pochodne w celu ograniczenia różnych rodzajów ryzyka, efektywnego zarządzania portfelem oraz jako sposób na uzyskanie ekspozycji (długiej lub krótkiej) na różne aktywa, rynki lub inne możliwości inwestycyjne (w tym instrumenty pochodne, które koncentrują się na akcjach i walutach obcych).

W subfunduszu zagranicznego Amundi Funds Global Ecology ESG co najmniej 90% lokat zostanie przeznaczonych na realizację aspektów środowiskowych i/lub społecznych promowanych przez subfundusz zagraniczny zgodnie z obowiązującymi elementami jego

strategii inwestycyjnej. Ponadto subfundusz zagraniczny zobowiązuje się do posiadania co najmniej 10% zrównoważonych inwestycji.

#### **Amundi Stars Silver Age**

Subfundusz inwestuje od 70 proc. do 100 proc. wartości aktywów netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny CPR SILVER AGE. Szczegółowe informacje dotyczące funduszu zagranicznego zawarte są w treści prospektu funduszu zagranicznego CPR Silver Age.

Co najmniej 75% papierów wartościowych i instrumentów funduszu zagranicznego CPR Silver Age podlega analizie ESG, a zatem jest dostosowanych do promowanych aspektów środowiskowych i/lub społecznych, zgodnie z wiążącymi elementami strategii inwestycyjnej.

Ponadto, fundusz zagraniczny CPR Silver Age zobowiązuje się do posiadania minimum 10% zrównoważonych inwestycji.

#### **d) Strategia inwestycyjna**

##### **Amundi Stars Global Aggregate**

Promowanie aspektów społecznych przez Subfundusz odbywa się poprzez inwestowanie od 70 proc. do 100 proc. wartości aktywów netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa emitowane przez subfundusz zagraniczny Amundi Funds Bond Global Aggregate, wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Amundi Funds.

Odnosnie subfunduszu zagranicznego Amundi Funds Global Aggregate Bond, wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego Amundi Funds, ma on na celu osiągnięcie połączenia wzrostu dochodu i kapitału (całkowitego zwrotu); inwestuje głównie w instrumenty dłużne o ratingu inwestycyjnym (obligacje i instrumenty rynku pieniężnego) emitentów na całym świecie, w tym na rynkach wschodzących. Inwestycje mogą obejmować papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką (MBS) i papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ABS). Subfundusz zagraniczny wykorzystuje instrumenty pochodne w celu ograniczenia różnych ryzyk, efektywnego zarządzania portfelem oraz jako sposób na uzyskanie ekspozycji (długiej lub krótkiej) na różne aktywa, rynki lub inne możliwości inwestycyjne (w tym instrumenty pochodne, które koncentrują się na oprocentowaniu kredytu i wymianie walut). Benchmark dla subfunduszu zagranicznego: jest aktywnie zarządzany poprzez odniesienie do indeksu Bloomberg Barclays Global Aggregate Hedged Index i dąży do osiągnięcia lepszych wyników; posiada głównie ekspozycję na emitentów Benchmarku, jednakże zarządzanie nim ma charakter uznaniowy i będzie eksponowane wobec emitentów nieujętych we Wskaźniku Referencyjnym, monitoruje ekspozycję na ryzyko w odniesieniu do Benchmarku, jednak oczekuje się, że zakres odchyleń od Benchmarku będzie znaczący.

##### **Amundi Stars Akcji Globalnych Odpowiedzialnego Inwestowania**

Promowanie aspektów środowiskowych przez Subfundusz odbywa się poprzez inwestowanie od 70 proc. do 100 proc. wartości aktywów netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa emitowane przez Subfundusz zagraniczny Amundi Funds Global Ecology ESG, wydzielony w

ramach funduszu zagranicznego Amundi Funds, który ma na celu zwiększenie wartości inwestycji w zalecany okresie posiadania. Subfundusz zagraniczny inwestuje głównie w szeroki wachlarz akcji spółek z dowolnego miejsca na świecie, które oferują produkty lub technologie promujące czystsze i zdrowsze środowisko lub są przyjazne dla środowiska. Przykładem mogą być firmy działające w dziedzinie kontroli zanieczyszczenia powietrza, energii alternatywnej, recyklingu, uzdatniania wody i biotechnologii. Subfundusz zagraniczny wykorzystuje instrumenty pochodne w celu ograniczenia różnych rodzajów ryzyka, efektywnego zarządzania portfelem oraz jako sposób na uzyskanie ekspozycji (długiej lub krótkiej) na różne aktywa, rynki lub inne możliwości inwestycyjne (w tym instrumenty pochodne, które koncentrują się na akcjach i walutach obcych).

Subfundusz zagraniczny jest aktywnie zarządzany i wykorzystuje indeks MSCI World Index a posteriori jako wskaźnik do oceny jego wyników, a w odniesieniu do prowizji za wyniki, jako punkt odniesienia stosowany przez odpowiednie klasy jednostek uczestnictwa do obliczania prowizji za wyniki. Nie ma żadnych ograniczeń związanych z konstrukcją portfela ograniczającego poziom referencyjny. Benchmark jest szerokim indeksem rynkowym, który nie ocenia ani nie uwzględnia komponentów zgodnie z charakterystyką środowiskową, a zatem nie jest dostosowany do charakterystyki środowiskowej promowanej przez Subfundusz.

Proces zarządzania subfunduszem zagranicznym w zakresie zrównoważonych inwestycji koncentruje się przede wszystkim na inwestowaniu w papiery wartościowe, które przyczyniają się do realizacji celu środowiskowego. Proces inwestycyjny identyfikuje najlepsze możliwości zarówno pod względem perspektyw finansowych, jak i ich aspektów ESG, w szczególności środowiskowych. Subfundusz ten uwzględnia Czynniki Zrównoważonego Rozwoju w swoim procesie inwestycyjnym oraz alokuje inwestycje w papiery wartościowe o cechach środowiskowych, społecznych lub związanych z ładem korporacyjnym, zróżnicowanych pod kątem dziesięciu sektorów/tematów ESG (zrównoważona mobilność, rolnictwo/leśnictwo, zdrowy tryb życia, efektywność IT, woda, czyste technologie, zapobieganie zanieczyszczeniom, energia alternatywna, efektywność energetyczna, zaangażowanie ESG), przy czym każda inwestycja należy do jednego z tych sektorów/tematów. Ta dywersyfikacja oferuje inwestorom ekspozycję na szereg cech E, S i G. Subfundusz zagraniczny dąży do osiągnięcia wyniku ESG swojego portfela wyższego niż Benchmark.

### **Amundi Stars Silver Age**

Promowanie aspektów społecznych przez Subfundusz odbywa się poprzez inwestowanie od 70 proc. do 100 proc. wartości aktywów netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny CPR Silver Age.

Odnosnie funduszu zagranicznego, ma on na celu osiągnięcie lepszych wyników niż europejskie rynki akcji w perspektywie długoterminowej – co najmniej pięciu lat – poprzez wykorzystanie dynamiki europejskich wartości związanych ze starzeniem się społeczeństwa, przy jednoczesnym uwzględnieniu w tym procesie kryteriów ESG, budowę obszaru kwalifikowalnych inwestycji.

#### **e) Udział inwestycji**

##### **Amundi Stars Global Aggregate**

Subfundusz nie służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji. Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 5 % w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo.

##### **Amundi Stars Akcji Globalnych Odpowiedzialnego Inwestowania**

Subfundusz nie służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji. Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 10% w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo.

##### **Amundi Stars Silver Age**

Subfundusz nie służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji. Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 10% w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo.

#### **f) Monitorowanie aspektów środowiskowych lub społecznych**

W odniesieniu do każdego z ww. Subfunduszy stosowanym wskaźnikiem zrównoważonego rozwoju jest wynik ESG Subfunduszu, który jest mierzony w stosunku do wyniku ESG benchmarku subfunduszu. Amundi Polska TFI S.A. zarządzająca funduszem inwestycyjnym, w ramach którego wydzielono ww. Subfundusze, dokonuje oceny na podstawie wewnętrznego procesu oceny ESG, z zastosowaniem podejścia „Best-in-class”. Ratingi ESG są obliczane przy użyciu kryteriów ESG i przypisanych wag oraz łącząc wyniki ESG uzyskane od zewnętrznych dostawców danych. Na każdym etapie procesu obliczeniowego wyniki są normalizowane do standardu Z-score. Standaryzacja Z jest sposobem na porównanie wyników do „normalnej” populacji (odchylenie wyniku emitenta w porównaniu do średniego wyniku sektora, według liczby odchylenia standardowych). Każdemu emitentowi przypisywany jest wynik skalowany wokół średniej dla jego sektora, który oddziela to, co uważane jest za najlepsze praktyki, od najgorszych praktyk na poziomie sektora. Na koniec procesu każda spółka otrzymuje ocenę ESG (w przybliżeniu od -3 do +3) i jej odpowiednik w skali od A do G, gdzie A oznacza najlepszą ocenę, a G najgorszą. Ocena D przedstawia średnie wyniki (od -0,5 do +0,5); każda litera odpowiada odchyleniu standardowemu. Każdemu emitentowi przypisywany jest tylko jeden rating ESG, niezależnie od wybranego uniwersum referencyjnego. Ocena ESG jest zatem „neutralna sektorowo”, co oznacza, że żaden sektor nie jest uprzywilejowany lub, przeciwnie, pokrzywdzony. Ratingi ESG są aktualizowane co

miesiąc na podstawie surowych danych dostarczanych przez zewnętrznych dostawców danych. Zmiany w praktykach ESG emitentów są stale śledzone. Analiza i metodologia ratingu ESG, są stale monitorowane gdy wymagają tego zmiany w środowisku biznesowym i politycznym, pojawiające się istotne ryzyka ESG lub wystąpienie istotnych zdarzeń.

Ramy analizy ESG obejmują 38 kryteriów, z których 17 to kryteria międzysektorowe, a 21 to kryteria sektorowe. Kryteria te mają na celu ocenę, w jaki sposób kwestie zrównoważonego rozwoju mogą wpływać na emitenta, a także jakość zarządzania tymi kwestiami. Uwzględnia się również wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju oraz jakość podejmowanych działań ograniczających taki wpływ.

#### **g) Metody**

W odniesieniu do każdego z ww. Subfunduszy w kontekście metod opracowanych w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, stosowanym wskaźnikiem zrównoważonego rozwoju jest wynik ESG Subfunduszu, który jest mierzony w stosunku do wyniku ESG benchmarku subfunduszu. Amundi Polska TFI S.A. zarządzająca funduszem inwestycyjnym, w ramach którego wydzielono Subfundusz, dokonuje oceny na podstawie wewnętrznego procesu oceny ESG, z zastosowaniem podejścia „Best-in-class”. Ocena używana do określenia wyniku ESG jest wynikiem ilościowym, odnoszącym się do siedmiu ocen: od A (najlepszy) do G (najgorszy), przy czym w skali ratingu Amundi ESG papiery wartościowe należące do listy wyłączeń odpowiadają G. W przypadku emitentów korporacyjnych wyniki z zakresu wymiaru środowiskowego, społecznego i ładu korporacyjnego są oceniane globalnie i na odpowiednim poziomie kryteriów w porównaniu ze średnimi wynikami branży, poprzez połączenie trzech wymiarów ESG. Metodologia stosowana w ratingu Amundi ESG wykorzystuje 38 kryteriów, które są albo ogólne (wspólne dla wszystkich przedsiębiorstw, niezależnie od ich działalności), albo specyficzne dla danego sektora, ważne według sektora i rozpatrywane pod względem ich wpływu na reputację, efektywność operacyjną i regulacje dotyczące emitenta.

#### **h) Źródła i przetwarzanie danych**

Amundi Polska TFI S.A., korzysta z innowacyjnego narzędzia, jakim jest system ALTO, stanowiący dla zarządzających źródło danych wykorzystanych do uwzględnienia poszczególnych aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez produkt finansowy. System ten:

- 1) w pełni respektuje politykę wyłączeń we wszystkich zarządzanych portfelach inwestycyjnych. W związku z powyższym, Amundi w ramach portfeli inwestycyjnych zarządzanych funduszy, nie inwestuje w instrumenty finansowe emitowane przez podmioty znajdujące się na liście wyłączeń;
- 2) zawiera moduł „Beat the Benchmark” – tzn. „Pokonaj poziom odniesienia”, innymi słowy oznacza to, że każdy fundusz zarządzany przez Amundi ma ambicję posiadać lepszą ocenę ESG od jego benchmarku (punktu odniesienia). Większość lokat w funduszu ma przyznaną ocenę ESG, a średnia ocena ma być lepsza od odpowiedniej

oceny benchmarku (punktu odniesienia). Tym samym, zespół zarządzający Amundi podejmując decyzje inwestycyjne w ramach zarządzania funduszami, bierze więc pod uwagę ocenę ESG, mając na uwadze cel, aby być lepszym od benchmarku (punktu odniesienia);

- 3) zawiera konfigurację „Taxonomy Eligibility” tzn. „Kwalifikowalność taksonomii”, która oblicza jaki procent przychodów spółek, które znajdują się z portfelu inwestycyjnym funduszu spełnia ten bardzo restrykcyjny wymóg, jakim jest ocena ESG. Dostępna jest też informacja, jaki procent pozycji, stanowiących lokaty w funduszu został oceniony we wskazanym zakresie. Podobnie więc i tutaj przed podjęciem decyzji inwestycyjnej, zespół zarządzający Amundi jest zmotywowany, aby jak najwięcej spółek, w które inwestuje fundusz spełniało wymóg Taxonomy Eligibility. W przyszłości system zostanie tak skonfigurowany, aby doliczał również procentowo pozycje w ramach „green bonds”, tzw. zielonych obligacji. Wskazać należy, że wymogi z Systemu ALTO wg kryterium Taxonomy Eligibility są skrajnie surowe. Liczony jest bowiem procent przychodów firmy emitenta, który jest uznawany za spełniający wymogi ESG, następnie brane są pod uwagę dwa warunki wykluczające. Firma emitenta nie może w sposób istotny szkodzić środowisku oraz musi jednocześnie spełniać warunek minimum „social safeguards”, tj. „zabezpieczenia społecznego”. W związku z tym procent przychodów generowanych przez spółki w portfelach inwestycyjnych funduszy, który spełnia te wymogi waha się zaledwie pomiędzy 1-4%. Podobne wartości są przewidziane dla światowych indeksów akcji;
- 4) pomaga w dokonywaniu kwalifikacji produktów inwestycyjnych do produktów finansowych promujących aspekty społeczne (tzw. *Light green product*), produktów mających na celu zrównoważone inwestycje (tzw. *Dark green product*), oraz pozostałych niespełniających ww. kryteriów.

Szczegółowe informacje w zakresie źródeł danych wykorzystywanych do uwzględnienia poszczególnych aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez produkt finansowy, są określone w „Polityce odpowiedzialnego inwestowania Grupy Amundi” dostępnej na stronie internetowej Towarzystwa, ponadto w przyjętej przez Towarzystwo „Strategii zrównoważonego rozwoju Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”, dostępnej również na stronie internetowej Towarzystwa.

#### **i) Ograniczenia dotyczące metod i danych**

Dla inwestycji w ramach produktu finansowego wykorzystywanego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych, promowanych w ramach tego produktu brak ograniczeń dotyczących stosowanych metod i wykorzystywanych danych.

#### **j) Due diligence**

Poszczególne Subfundusze tj.:

- 1) Amundi Stars Global Aggregate



2) Amundi Stars Akcji Globalnych Odpowiedzialnego Inwestowania

3) Amundi Stars Silver Age

inwestują od 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Netto w tytuły uczestnictwa odpowiednio:

- 1) subfunduszu zagranicznego Amundi Funds Global Aggregate Bond wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego **Amundi Funds**
- 2) subfunduszu zagranicznego Amundi Funds Global Ecology ESG wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego **Amundi Funds**
- 3) funduszu zagranicznego **CPR Silver Age**.

W związku z powyższym, badanie due diligence zostaje przeniesione na Subfundusze/Fundusze zagraniczne/-y, które w ramach inwestycji uwzględniają ryzyka dla zrównoważonego rozwoju przy monitorowaniu emitentów, jak również obowiązkowo poddają analizie: informacje niefinansowe oraz w obszarze wpływu społecznego i na środowisko naturalne, nakłady emitentów na redukcję zanieczyszczeń, zużycia energii, jakości zatrudnienia, satysfakcję odbiorców produktów lub usług oferowanych przez emitentów. Ponadto, dokonują one oceny na podstawie wewnętrznego procesu oceny ESG, z zastosowaniem podejścia „Best-in-class”. Ratingi ESG są obliczane przy użyciu kryteriów ESG i przypisanych wag oraz łącząc wyniki ESG uzyskane od zewnętrznych dostawców danych. Na każdym etapie procesu obliczeniowego wyniki są normalizowane do standardu Z-score. Standaryzacja Z jest sposobem na porównanie wyników do „normalnej” populacji (odchylenie wyniku emitenta w porównaniu do średniego wyniku sektora, według liczby odchyleń standardowych). Każdemu emitentowi przypisywany jest wynik skalowany wokół średniej dla jego sektora, który oddziela to, co uważane jest za najlepsze praktyki, od najgorszych praktyk na poziomie sektora. Na koniec procesu każda spółka otrzymuje ocenę ESG (w przybliżeniu od -3 do +3) i jej odpowiednik w skali od A do G, gdzie A oznacza najlepszą ocenę, a G najgorszą. Ocena D przedstawia średnie wyniki (od -0,5 do +0,5); każda litera odpowiada odchyleniu standardowemu. Każdemu emitentowi przypisywany jest tylko jeden rating ESG, niezależnie od wybranego uniwersum referencyjnego. Ocena ESG jest zatem „neutralna sektorowo”, co oznacza, że żaden sektor nie jest uprzywilejowany lub, przeciwnie, pokrzywdzony. Ratingi ESG są aktualizowane co miesiąc na podstawie surowych danych dostarczanych przez zewnętrznych dostawców danych. Zmiany w praktykach ESG emitentów są stale śledzone. Analiza i metodologia ratingu ESG, są stale monitorowane gdy wymagają tego zmiany w środowisku biznesowym i politycznym, pojawiające się istotne ryzyka ESG lub wystąpienie istotnych zdarzeń.

Ramy analizy ESG obejmują 38 kryteriów, z których 17 to kryteria międzysektorowe, a 21 to kryteria sektorowe. Kryteria te mają na celu ocenę, w jaki sposób kwestie zrównoważonego rozwoju mogą wpływać na emitenta, a także jakość zarządzania tymi kwestiami. Uwzględnia się również wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju oraz jakość podejmowanych działań ograniczających taki wpływ.

#### **k) Polityka dotycząca zaangażowania**

W spółkach z Grupy Amundi działalność zarządcza jest integralną częścią strategii ESG Amundi. Spółki z Grupy Amundi promują przejście do zrównoważonej, sprzyjającej włączeniu społecznemu gospodarki niskoemisyjnej. Oprócz systematycznej integracji kryteriów ESG w ramach aktywnych inwestycji, Amundi rozwinęło aktywną działalność zarządczą poprzez:

proaktywną **politykę zaangażowania**, która ma na celu:

- Przyczynianie się do upowszechniania najlepszych praktyk i dążenie do lepszej integracji zrównoważonego rozwoju w zarządzaniu, operacjach i modelach biznesowych naszych inwestorów,
- Wyzwalanie pozytywnych zmian dotyczących sposobu, w jaki inwestorzy zarządzają swoim wpływem na określone zagadnienia o pierwszorzędym znaczeniu dla zrównoważonego rozwoju naszego społeczeństwa i naszej gospodarki,
- Wspieranie spółek będących przedmiotem inwestycji, w ich własnych działaniach zmierzających do stworzenia bardziej zrównoważonego, sprzyjającego włączeniu społecznemu i niskoemisyjnego modelu biznesowego, oraz
- Skłonienie spółek będących przedmiotem inwestycji do zwiększenia poziomu inwestycji w badania i rozwój (capex/R&D) w obszarach bardzo potrzebnych do dokonania tej transformacji.

Szczegółowe informacje w zakresie polityki zaangażowania są określone w „Polityce odpowiedzialnego inwestowania Grupy Amundi” dostępnej na stronie internetowej Towarzystwa, ponadto w przyjętej przez Towarzystwo „Strategii zrównoważonego rozwoju Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”, dostępnej również na stronie internetowej Towarzystwa.

#### **l) w przypadku wyznaczenia indeksu jako wskaźnika referencyjnego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt finansowy – „Wyznaczony wskaźnik referencyjny”.**

Nie wyznaczono wskaźnika referencyjnego w tym celu.

---

#### **Załącznik nr 1**

sporządzony dla każdego z Subfunduszy, według wzoru z Załącznika II do RTS do Rozporządzenia SFDR, zawierający informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia 2020/852

---

\* Amundi Funds Global Ecology ESG - Grupa Amundi dokonała zmiany nazwy wskazanego subfunduszu zagranicznego, w który inwestuje Amundi Stars Akcji Globalnych Odpowiedzialnego Inwestowania. Nowa nazwa subfunduszu zagranicznego to: **Amundi Funds Global Equity Responsible**.

Z uwagi na fakt, że nazwa subfunduszu zagranicznego występuje w statucie Amundi Stars SFIO, 16 kwietnia 2025 r. Towarzystwo opublikowało zmianę statutu Amundi Stars SFIO w zakresie wskazanej nazwy subfunduszu zagranicznego. Ponieważ nazwa ta znajduje się w postanowieniach statutu Amundi Stars SFIO dotyczących polityki inwestycyjnej subfunduszu Amundi Stars Akcji Globalnych Odpowiedzialnego Inwestowania, wszystkie zmiany we wskazanym zakresie wejdą w życie **16 lipca 2025 r.** (tj. **po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia**). Przy czym zmiana na poziomie Grupy Amundi została przeprocesowana **28 kwietnia 2025 r.**