

**Zrównoważona inwestycja** oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

**Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju** jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.



**Nazwa produktu:**  
AMUNDI SUBFUNDUSZ OSTROŻNY INWESTOR  
dalej: "Subfundusz"

**Identyfikator podmiotu prawnego**  
25940028B68DSC2ONO77

## Aspekty środowiskowe lub społeczne

**Czy niniejszy produkt finansowy służył celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?**

**Tak**

**Nie**

W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu: \_\_\_%**

w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

Produkt promował **aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie była zrównoważona inwestycja, miał 5.99 % udziału w zrównoważonych inwestycjach

służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

służących celowi społecznemu

Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu \_\_\_%**

Produkt promował aspekty środowiskowe/społeczne, **ale nie miał udziału w zrównoważonych inwestycjach**

**W jakim stopniu uwzględniono aspekty środowiskowe lub społeczne promowane w ramach tego produktu finansowego?**

W ramach promowania aspektów środowiskowych i/lub społecznych, Subfundusz dąży do lokowania aktywów w spółki, które wykazują pozytywną charakterystykę ESG poprzez realizację następujących kryteriów:

- 1) stosowanie najlepszych praktyk środowiskowych i społecznych;
- 2) unikanie wytwarzania produktów lub świadczenia usług, które szkodzą środowisku i społeczeństwu.

Aby można było uznać, że spółka, w którą dokonano inwestycji, przyczynia się do osiągnięcia powyższego celu, musi osiągać „najlepsze wyniki” w swoim sektorze działalności w zakresie co najmniej jednego z istotnych czynników środowiskowych lub społecznych.

Portfel konsekwentnie stosował następującą politykę wykluczeń Grupy Amundi:

— **Wykluczenia ustawowe** dotyczące broni kontrowersyjnej;

**Wskaźniki zrównoważonego rozwoju** stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

- **Firmy, które poważnie i wielokrotnie naruszają** co najmniej jedną z 10 zasad inicjatywy Globalnego Pakietu (ONZ Global Compact), które nie podjęły wiarygodnych działań naprawczych;
- **Wykluczenia sektorowe** Grupy Amundi dotyczące węgla i tytoniu.

Nie dokonano żadnych inwestycji w emitentów o ratingu F lub G. W przypadku każdego emitenta, którego rating został obniżony do poziomu F lub G, papiery wartościowe znajdujące się już w portfelu zostały sprzedane w terminie zadeklarowanym w prospekcie, przy uwzględnieniu interesu finansowego uczestników.

● **Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?**

Grupa Amundi opracowała własny, wewnętrzny proces nadawania ratingów ESG oparty na podejściu „**Best-in-class**” (najlepsi w swojej klasie). Amundi Polska TFI S.A. zarządzająca funduszem inwestycyjnym, w ramach którego wydzielono Subfundusz również dokonuje oceny na podstawie wewnętrznego procesu oceny ESG, z zastosowaniem podejścia „Best-in-class”.

Stosowanym wskaźnikiem zrównoważonego rozwoju jest wynik ESG Subfunduszu, który jest mierzony w stosunku do wyniku ESG benchmarku Subfunduszu. 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.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Subfundusz, posiadał wynik ESG Subfunduszu: C.

● **... a w porównaniu z poprzednimi okresami?**

Nie dotyczy. Okres sprawozdawczy rozpoczął się 2 czerwca 2025 r.

● **Jakie były cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczyniła się do osiągnięcia tych celów?**

W ramach części portfela przeznaczonej na zrównoważone inwestycje, dążono do realizacji celów polegających na wspieraniu spółek, które spełniają poniższe kryteria:

- 1) stosowanie najlepszych praktyk środowiskowych i społecznych;
- 2) unikanie wytwarzania produktów lub świadczenia usług, które szkodzą środowisku i społeczeństwu.

Aby można było uznać, że spółka, w którą dokonano inwestycji, przyczyniła się do osiągnięcia powyższego celu, musi osiągać „najlepsze wyniki” w swoim sektorze działalności w zakresie co najmniej jednego z istotnych czynników środowiskowych lub społecznych.

Definicja „najlepszych wyników” opiera się na autorskiej metodologii ESG Grupy Amundi, której celem jest pomiar wyników ESG spółki, w którą dokonuje się inwestycji. Aby spółka mogła zostać

uznana za osiągnącą „najlepsze wyniki”, musi ona uzyskać ocenę w ramach trzech najwyższych ratingów (A, B lub C w skali od A do G) w swoim sektorze w odniesieniu do co najmniej jednego istotnego (materialnego) czynnika środowiskowego lub społecznego. Istotne czynniki środowiskowe i społeczne są identyfikowane na poziomie sektora. Identyfikacja tych czynników opiera się na strukturze analizy ESG Amundi, która łączy dane pozafinansowe z analizą jakościową danego sektora i tematów związanych ze zrównoważonym rozwojem. Czynniki zidentyfikowane jako istotne mają ponad 10% udziału w ogólnym wskaźniku ESG. Przykładowo, dla sektora energetycznego istotnymi czynnikami są: emisje i energia, bioróżnorodność i zanieczyszczenia, zdrowie i bezpieczeństwo oraz lokalne społeczności i prawa człowieka.

Aby przyczynić się do realizacji powyższych celów, spółka, w którą dokonywana jest inwestycja, nie powinna mieć znaczącej ekspozycji na działalność (np. tytoń, broń, hazard, węgiel, lotnictwo, produkcja mięsa, produkcja nawozów i pestycydów, produkcja plastiku jednorazowego użytku), która jest niezgodna z takimi kryteriami. Charakter inwestycji jako zrównoważonej jest oceniany na poziomie spółki, w którą dokonywana jest inwestycja.

**Główne niekorzystne skutki** to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

● ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządziły szkód względem jakiegokolwiek celu dotychczasowych zrównoważonych inwestycji?***

Aby zapewnić, że zrównoważone inwestycje nie wyrządzają poważnych szkód ("DNSH"), były stosowane dwa filtry:

- Pierwszy filtr testowy "Nie czyń poważnych szkód" opiera się na monitorowaniu obowiązkowych wskaźników głównych niekorzystnych skutków określonych w tabeli 1 załącznika 1 do RTS, w przypadku gdy dostępne są wiarygodne dane (np. intensywność emisji gazów cieplarnianych spółek, w których dokonano inwestycji) za pomocą kombinacji wskaźników (np. intensywności emisji dwutlenku węgla) oraz określonych progów lub zasad (np. intensywność emisji dwutlenku węgla spółki, w której dokonano inwestycji, nie należy do ostatniego decyla sektora).

Uwzględniane są konkretne zasady niekorzystnego wpływu w ramach polityki wykluczeń, włączonej do „Polityki odpowiedzialnego inwestowania Grupy Amundi” dostępnej na stronie internetowej Towarzystwa, a ponadto w „Strategii odpowiedzialnego inwestowania Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”, dostępnej również na stronie internetowej Towarzystwa. Wyłączenia te, które mają zastosowanie oprócz testów opisanych powyżej, obejmują następujące tematy: wyłączenia dotyczące kontrowersyjnej broni, naruszenia zasad ONZ Global Compact, węgla i tytoniu.

Poza konkretnymi wskaźnikami Principal Adverse Impacts dla zrównoważonego rozwoju uwzględnionymi w pierwszym filtrze, zdefiniowano także drugi filtr, który nie uwzględnia obowiązkowych wskaźników Principal Adverse Impacts, o których powyżej, w celu sprawdzenia, czy spółka nie osiąga złych wyników z ogólnego środowiskowego lub społecznego punktu widzenia w porównaniu z innymi spółkami w swoim sektorze, które odpowiadają wynikowi środowiskowemu lub społecznemu wyższemu lub równemu E przy użyciu ratingu ESG Amundi.

***W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?***

Wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju zostały uwzględnione zgodnie z opisem w pierwszym filtrze "Nie czyń poważnych szkód" powyżej:

Pierwszy filtr "nie czyń poważnych szkód" opiera się na monitorowaniu obowiązkowych wskaźników głównych niekorzystnych skutków określonych w tabeli 1 załącznika 1 do RTS, w przypadku których dostępne są wiarygodne dane za pomocą kombinacji następujących wskaźników i określonych progów lub zasad:

- intensywności emisji CO<sub>2</sub>, która nie należy do ostatniego decyla w porównaniu z innymi firmami w swoim sektorze (dotyczy tylko sektorów o wysokiej intensywności),
- różnorodności w Zarządzie, która nie należy do ostatniego decyla w porównaniu z innymi spółkami w swoim sektorze,
- oczyszczenia z wszelkich kontrowersji związanych z warunkami pracy i prawami człowieka,
- oczyszczenia z wszelkich kontrowersji związanych z różnorodnością biologiczną i zanieczyszczeniem.

Uwzględniane są konkretne zasady niekorzystnego wpływu w ramach polityki wykluczenia, włączonej do „Polityki odpowiedzialnego inwestowania Grupy Amundi” dostępnej na stronie

internetowej Towarzystwa, a ponadto w „Strategii odpowiedzialnego inwestowania Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”, dostępnej również na stronie internetowej Towarzystwa.

Wyłączenia te, które mają zastosowanie oprócz testów opisanych powyżej, obejmowały następujące tematy: wyłączenia dotyczące kontrowersyjnej broni, naruszenia zasad ONZ Global Compact, węgla i tytoniu.

***Czy zrównoważone inwestycje były zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:***

Amundi Polska TFI S.A. („Towarzystwo”) uwzględniało Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka, dokonując oceny potencjalnych inwestycji. Jednym z elementów oceny ESG przez Amundi Polska TFI S.A. jest kwestia zaangażowania społecznego i praw człowieka przy danej inwestycji.

Autorskie narzędzie Grupy Amundi do oceny ESG ocenia emitentów na podstawie dostępnych danych pochodzących od dostawców danych Grupy Amundi. Na przykład model posiada dedykowane kryteria o nazwie "Zaangażowanie społeczności i prawa człowieka", które są stosowane we wszystkich sektorach, oprócz innych kryteriów związanych z prawami człowieka, w tym łańcuchów dostaw odpowiedzialnych społecznie, warunków pracy i stosunków pracy. Ponadto prowadzony jest monitoring kontrowersji co najmniej kwartalnie, obejmując firmy zidentyfikowane jako naruszenia praw człowieka. Gdy pojawiają się kontrowersje, analitycy oceniają sytuację i stosują ocenę do kontrowersji (korzystając z autorskiej metodologii punktacji) i określają najlepszy sposób działania. Wyniki kontrowersji są aktualizowane kwartalnie, aby śledzić trendy i działania naprawcze.

*Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyn poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.*

Zasada „nie czyn poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.



**Czy w ramach tego produktu finansowego wzięto pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?**

Tak, Towarzystwo zarządzające Subfunduszem uwzględnia wszystkie obligatoryjne PAI, odpowiednio uwzględnia PAI zgodnie z Załącznikiem 1, Tabelą 1 do RTS mającymi zastosowanie do strategii Subfunduszu i opiera się na kombinacji polityk wykluczających (normatywnych i sektorowych), integracji ratingów ESG z procesem inwestycyjnym, podejścia do zaangażowania i głosowania:

**WYKLUCZENIE**

Określono normatywne, oparte na rodzaju działalności i sektorowe zasady wykluczeń obejmujące niektóre z głównych niekorzystnych wskaźników dla zrównoważonego rozwoju wyszczególnionych w Rozporządzeniu SFDR.

**INTEGRACJA CZYNNIKÓW ESG**

Przyjęto minimalne standardy integracji ESG (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 łączących.

**ZAANGAŻOWANIE**

Zaangażowanie jest ciągłym i celowym 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.

## MONITOROWANIE KONTROWERSJI

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.

Pierwsze zestawienie głównych niekorzystnych wskaźników (Principal Adverse Indicators - PAI) uwzględnionych dla tego produktu, za 2025 r. zostanie zawarte w Oświadczeniu dotyczącym głównych niekorzystnych skutków, które będzie dostępne na stronie internetowej Towarzystwa do dnia 30 czerwca 2026 r.



## Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

Największe inwestycje	Sektor	% aktywów	Państwo
Skarb Państwa (obligacje WZ1129)	Administracja rządowa	21,79%	Polska
Skarb Państwa (obligacje WZ1128)	Administracja rządowa	12,97%	Polska
Skarb Państwa (obligacje WZ0330)	Administracja rządowa	12,81%	Polska
Skarb Państwa (obligacje DS1034)	Administracja rządowa	7,36%	Polska
Skarb Państwa (obligacje WZ1131)	Administracja rządowa	7,10%	Polska
Skarb Państwa (obligacje DS1033)	Administracja rządowa	4,20%	Polska
Skarb Państwa (obligacje DS1035)	Administracja rządowa	3,34%	Polska
Skarb Państwa (obligacje WZ0533)	Administracja rządowa	2,26%	Polska
ORLEN S.A.	Energetyka / Paliwa	1,86%	Polska
PKO BP S.A. (seria OSNP0229)	Finansowy (Banki)	1,79%	Polska

Wykaz zawiera inwestycje stanowiące największą część inwestycji w ramach tego produktu finansowego w okresie odniesienia, którym jest: 2 czerwca – 31 grudnia 2025 r.

<b>Pekao S.A. (seria PLPEKAO00388)</b>	Finansowy (Banki)	<b>1,59%</b>	Polska
<b>Santander Bank Polska S.A.</b>	Finansowy (Banki)	<b>1,29%</b>	Polska
<b>Cyfrowy Polsat S.A.</b>	Komunikacja	<b>1,27%</b>	Polska
<b>Polenergia S.A.</b>	Energetyka (OZE)	<b>1,17%</b>	Polska
<b>Volkswagen Financial Services</b>	Finansowy (Leasing)	<b>1,07%</b>	Polska

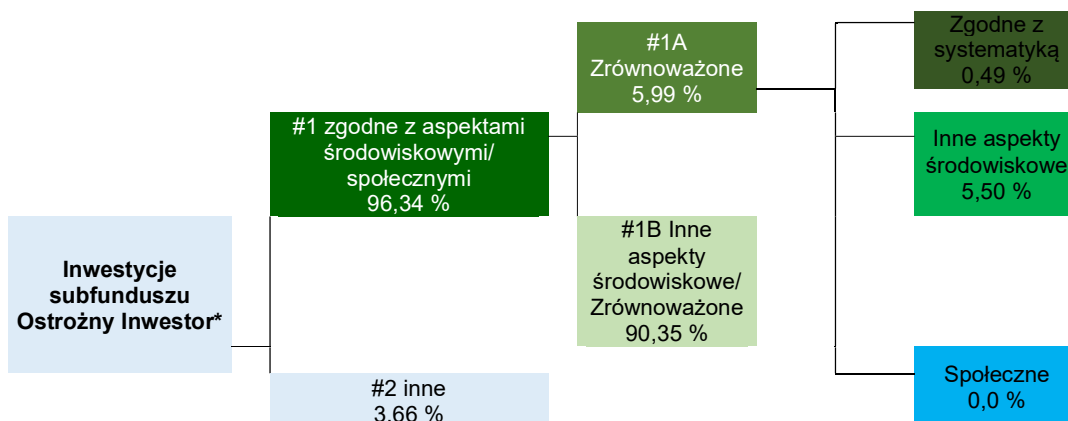
### Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

Subfundusz zainwestował w inwestycje związane ze zrównoważonym rozwojem - 5.99 %.

#### ● Jak przedstawiała się alokacja aktywów?

Alokacja aktywów Subfunduszu, przedstawiała się następująco:

**Alokacja aktywów** ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa



Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym**” obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „**#2 inne**” obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**” obejmuje:

- podkategorię „**#1A zrównoważone**” obejmującą zrównoważone inwestycje służące celom środowiskowym i społecznym
- podkategorię „**#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne**” obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje

### W których sektorach gospodarki dokonano inwestycji?

Kluczowe sektory gospodarki:

- **Sektor administracji rządowej (Skarbowy):** jest to filar portfela, stanowiący ponad 70% aktywów ogółem. Inwestycje obejmują szerokie spektrum obligacji Skarbu Państwa (serie WZ, DS), co zapewnia wysoką płynność i stabilność portfela.
- **Sektor finansowy (Banki i Leasing):** obejmuje ok. 12,5% portfela. Fundusz inwestuje w dłużne papiery wartościowe największych polskich banków (PKO BP, Pekao S.A., Santander, Alior, mBank,

Bank Poczty) oraz spółek leasingowych (Europejski Fundusz Leasingowy, Toyota Leasing, Volkswagen Financial Services).

- **Sektor energetyczny i paliwowy:** ważny obszar zaangażowania (ok. 3%), reprezentowany przez liderów rynku takich jak ORLEN S.A. (1,86%) oraz spółkę Polenergia S.A. (1,17%), co wskazuje na ekspozycję zarówno na sektor tradycyjny, jak i odnawialne źródła energii.
- **Sektor usług i technologii (TMT):** obejmuje inwestycje w spółki Cyfrowy Polsat S.A. (1,27%) oraz operatora P4 Sp. z o.o. (Play) (0,65%), co zapewnia udział w sektorze telekomunikacyjnym i medialnym.
- **Sektor nieruchomości i budownictwa:** dywersyfikacja poprzez obligacje deweloperów i firm budowlanych (łącznie ok. 2,5%), takich jak Atal S.A., Murapol S.A., Robyg S.A., Develia S.A., Lokum Deweloper oraz Erbud S.A..
- **Sektor konsumencki i usług dla ludności:** reprezentowany przez takie marki jak Żabka Group SA (0,81%) oraz Benefit Systems S.A. (0,91%), a także lidera logistyki e-commerce – InPost SA (0,87%).



**W jakim stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego były dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?**

**Czy w ramach produktu finansowego inwestowano w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju ?**

W ramach produktu finansowego nie dokonano inwestycji w działalność związaną z gazem ziemnym i/lub energią jądrową, która spełniałaby techniczne kryteria kwalifikacji określone w unijnej systematyce zrównoważonego rozwoju (Taksonomii UE).

**Czy produkt finansowy inwestował w działania związane z gazem kopalnym i/lub energią jądrową zgodnie z taksonomią UE<sup>1</sup>?**

Tak:

w gaz ziemny

w energię jądrową

Nie

<sup>1</sup> Działania związane z gazami kopalnymi i/lub energią jądrową będą zgodne z taksonomią UE tylko wtedy, gdy przyczyniają się do ograniczania zmian klimatu ("łagodzenie skutków zmian klimatu") i nie szkodzą znacząco żadnemu celowi taksonomii UE. Pełne kryteria dla działalności gospodarczej w zakresie gazów kopalnych i energii jądrowej zgodne z taksonomią UE zostały określone w Delegowanym Rozporządzeniu Komisji (UE) 2022/1214.

Na wykresach poniżej przedstawiono na zielono odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych\* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.

Aby zapewnić zgodność z systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące gazu ziemnego obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię pochodzącą w całości ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku energii jądrowej kryteria obejmują kompleksowe zasady bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

**-obrotu**

odzwierciedlającego udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji

**- nakładów inwestycyjnych (CapEx)**

przedstawiające zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.

**- wydatków operacyjnych (OpEx)**

odzwierciedlające ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

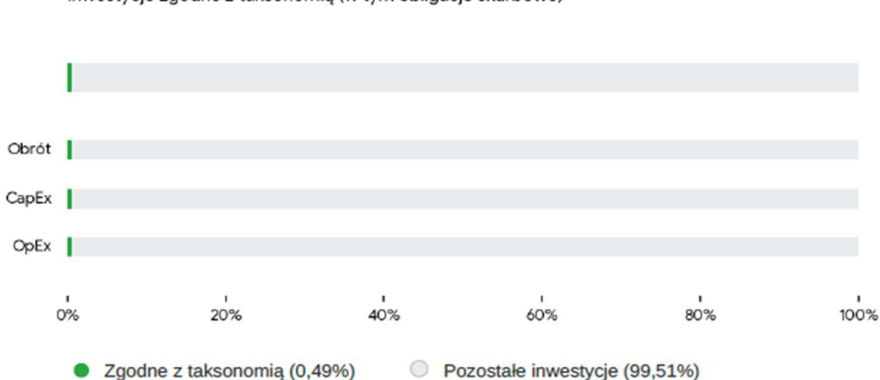
**Działalność wspomagająca** bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

**Działalność na rzecz przejścia** jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

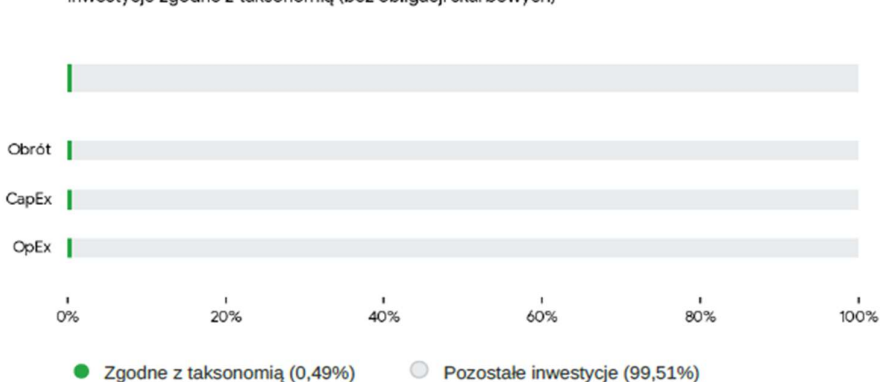


to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej na podstawie rozporządzenia (UE) 2020/852.

Inwestycje zgodne z taksonomią (w tym obligacje skarbowe)\*



Inwestycje zgodne z taksonomią (bez obligacji skarbowych)\*



\* do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w emitentów państwowych

● **Jaki był udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia oraz działalność wspomagającą w portfelu produktu finansowego na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł odpowiednio:

Działalność na rzecz przejścia: 0 %.

Działalność wspomagająca: 1,14 %

● **Jak w porównaniu z poprzednimi okresami odniesienia kształtował się odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju (zgodnych z Taksonomią UE) ?**

Nie dotyczy. Okres sprawozdawczy rozpoczął się 2 czerwca 2025 r.



● **Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju (Taksonomią UE) ?**

Udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką (Taksonomią UE), wyniósł na koniec okresu sprawozdawczego 5,50%.

● **Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?**



Udział inwestycji służących celowi społecznemu na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 0,0 %.



● **Jakie inwestycje uwzględniono w kategorii „inne”, czemu służyły takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiegokolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?**

W kategorii „Inne” uwzględniono aktywa, które ze względu na swój techniczny i pomocniczy

charakter nie są bezpośrednio wykorzystywane do promowania cech środowiskowych ani społecznych. Na koniec okresu sprawozdawczego kategoria ta stanowiła 3,66 % aktywów ogółem i obejmowała:

- środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych: depozyty bankowe oraz gotówkę utrzymywaną na rachunkach bieżących w instytucjach finansowych.



### **Jakie działania podjęto w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w okresie odniesienia?**

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.

Ponadto, wskaźniki zrównoważonego rozwoju są stale udostępniane w systemie zarządzania portfelami, co pozwala zarządzającym oceniać wpływ ich decyzji inwestycyjnych.

Wskaźniki te są wbudowane w ramy kontroli Towarzystwa na poziomie Subfunduszu, a zakres obowiązków rozłożonych jest pomiędzy pierwszy poziom kontroli wykonywany przez zespół inwestycyjny a drugi poziom kontroli wykonywany przez stanowisko ds. ryzyka, które na bieżąco monitorują przestrzeganie cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

### **Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego w porównaniu ze wskaźnikiem referencyjnym?**

Nie dotyczy. Ten produkt nie posiada wskaźnika referencyjnego (benchmarku ESG).

- **W jaki sposób wyznaczony wskaźnik referencyjny różni się od ogólnego indeksu rynkowego?**

Nie dotyczy. Ten produkt nie posiada wskaźnika referencyjnego (benchmarku ESG).

- **Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego pod względem wskaźników zrównoważonego rozwoju służących do ustalenia stopnia dostosowania danego wskaźnika referencyjnego do promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych?**

Nie dotyczy. Ten produkt nie posiada wskaźnika referencyjnego (benchmarku ESG).

- **Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego w porównaniu ze wskaźnikiem referencyjnym?**

Nie dotyczy. Ten produkt nie posiada wskaźnika referencyjnego (benchmarku ESG).

- **Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego w porównaniu z ogólnym indeksem rynkowym?**

Nie dotyczy. Ten produkt nie posiada wskaźnika referencyjnego (benchmarku ESG).

**Wskaźniki referencyjne** to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Data sporządzenia: 30 kwietnia 2026 r.