

Niniejszym, Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ogłasza o następujących zmianach w Prospekcie informacyjnym Amundi Stars Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Prospekt”):

Wykaz zmian do prospektu informacyjnego Amundi Stars Specjalistycznego
Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
z dnia 18 czerwca 2025 r.

1. Strona tytułowa Prospektu Funduszu

Na stronie tytułowej Prospektu zaktualizowano oznaczenie subfunduszu (pkt. 6) wydzielonego w ramach Funduszu, wskazując zaktualizowaną nazwę: Amundi Stars Akcji Amerykańskich oraz wskazano aktualną datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu informacyjnego: **18 czerwca 2025 r.**

Powyższe miało miejsce w związku z wejściem w życie zmian Statutu Funduszu, opublikowanych w dniu 18 marca 2025 r., które weszły w życie w dniu 18 czerwca 2025 r. Subfundusz Amundi Stars Akcji Amerykańskich jest przygotowywany przez Towarzystwo do przyjmowania zapisów na jednostki uczestnictwa, celem jego utworzenia w trybie art. 29 ust. 1 w zw. z art. 164 ust. 5 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

2. Rozdział 3f Prospektu Funduszu

Zgodnie informacją wskazaną w pkt 1 powyżej, zaktualizowano cały Rozdział dotyczący Subfunduszu Amundi Stars Akcji Amerykańskich.

W związku z powyższym, Rozdział 3f otrzymał następujące, nowe brzmienie:

„Rozdział 3f

Amundi Stars Akcji Amerykańskich

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

- 1) Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- 2) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.
- 3) Subfundusz należy do kategorii funduszy akcyjnych.

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

- 1) Fundusz może lokować od 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa kategorii A USD (C) (ISIN LU1883872415) lub I2 USD (C) (ISIN LU1883873652) emitowane przez subfundusz zagraniczny Amundi Funds US Pioneer Fund wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Amundi Funds.
- 2) W zakresie nieuregulowanym w ust. 1, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14 Statutu.
- 3) W odniesieniu do Subfunduszu jako metodę pomiaru ekspozycji AFI przyjęto metodę zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia 231/2013 oraz metodę brutto określoną w art. 7 Rozporządzenia 231/2013.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

W odniesieniu do doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszy mogą być stosowane następujące kryteria:

- 1) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych:
 - a) oprocentowanie depozytów,
 - b) wiarygodność banku,
 - c) płynność,
- 2) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
 - a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
 - b) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,
 - c) dostępność,
 - d) koszty realizacji transakcji.

W odniesieniu do umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne mogą być stosowane następujące kryteria:

- a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
- b) płynność,
- c) dostępność,
- d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
- e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
- f) sytuacja finansowa kontrahenta.

1.3. Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wskazanie tej cechy

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela.

1.5. Jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. W punkcie 2.1 opisane są ryzyka związane z inwestycją w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogące negatywnie wpływać na realizację przyjętej polityki inwestycyjnej.

1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.1.1. ryzyko specyficzne dla emitenta – ryzyko związane z możliwością pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej, utraty płynności lub wypłacalności, zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta, a tym samym niższej ceny rynkowej instrumentów emitowanych przez emitenta;

2.1.2. ryzyko rynkowe – ryzyko wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, w szczególności tytułów uczestnictwa Amundi Funds US Pioneer Fund, w które Subfundusz będzie lokować środki;

2.1.3. ryzyko kursów akcji - ryzyko niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru). Na ryzyko kursów akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany

kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym. Niekorzystne tendencje na rynku akcji mogą spowodować znaczne wahania wartości aktywów Amundi Funds US Pioneer Fund, będącego przedmiotem lokat Subfunduszu;

- 2.1.4.** ryzyko makroekonomiczne – ryzyko wynikające z wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników Aktywów Subfunduszu należą w szczególności tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na rentowność lokat Subfunduszu, a tym samym na rentowność inwestycji w Jednostki;
- 2.1.5.** ryzyko międzynarodowe – ryzyko związane z faktem, że tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują, że pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny instrumentów finansowych. W związku z faktem, że Polska jest zaliczana do rynków emerging markets, charakterystyczne dla jej rynku finansowego są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą być związane z sytuacją w innych krajach należących do tej samej grupy co Polska i niezwiązane bezpośrednio z aktualną sytuacją w Polsce. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen instrumentów finansowych na polskim i zagranicznym rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek;
- 2.1.6.** ryzyko sytuacji politycznej - ryzyko związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne;
- 2.1.7.** ryzyko kredytowe - ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Amundi Funds US Pioneer Fund lub kontrahenta, z którym fundusz ten będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych. W szczególności, w związku z udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Amundi Funds US Pioneer Fund, będącym przedmiotem lokat Subfunduszu, istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregośkolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w pośredni sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki, ponieważ zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Amundi Funds US Pioneer Fund; niewywiązanie się przez emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Amundi Funds US Pioneer Fund transakcji, umów lub

wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta na rzecz Amundi Funds US Pioneer Fund dotyczących nabywanych instrumentów finansowych;

- 2.1.8.** ryzyko stóp procentowych – ryzyko polegające na możliwości takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną;
- 2.1.9.** ryzyko rozliczenia – ryzyko związane z możliwością błędnego lub nieterminowego rozliczenia albo nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów, spowodować utratę części Aktywów Subfunduszu lub wywrzeć wpływ na realizowaną przez Subfundusz politykę inwestycyjną, a tym samym pogorszenie rentowności lokat Subfunduszu;
- 2.1.10.** ryzyko płynności - ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Subfunduszu, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W szczególnych przypadkach może dojść do zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek;
- 2.1.11.** ryzyko walutowe – ryzyko wynikające ze zmienności kursów walutowych, związane z możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach instrumentów finansowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Ryzyko to jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości aktywów Subfunduszu;
- 2.1.12.** ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – ryzyko czasowego ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami Subfunduszu, utraty części Aktywów Subfunduszu w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza, ograniczenia takiej działalności lub nieprawidłowego wywiązania się przez taki podmiot z jego obowiązków związanych z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji;

- 2.1.13.** ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko wynikające z możliwości lokowania Aktywów Subfunduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku, co w przypadku niekorzystnej koniunktury na tym rynku może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;
- 2.1.14.** ryzyko inwestycji w lokaty bankowe - ryzyko polegające na możliwości nieprawidłowego lub nieterminowego wywiązania się przez bank ze zobowiązań z tytułu lokaty bankowej;
- 2.1.15.** ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym - ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedaży aktywów w okresie pomiędzy inwestycją w instrumenty finansowe na rynku pierwotnym, a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej tych papierów wartościowych. Ograniczona płynność w okresie pomiędzy inwestycją w papiery wartościowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym, szczególnie wobec pogorszenia się atrakcyjności inwestycyjnej papierów wartościowych, może prowadzić do spadków ceny tych papierów wartościowych, a w konsekwencji do wahań i spadków wartości Jednostek;
- 2.1.16.** ryzyko ceny pierwszego notowania - ryzyko wynikające z faktu braku ograniczeń, dotyczących wielkości procentowej zmiany ceny pierwszego notowania na rynku zorganizowanym względem ceny z rynku pierwotnego. Oznacza to, że cena pierwszego notowania może znacznie różnić się na niekorzyść od ceny płaconej przez inwestorów za dane papiery na rynku pierwotnym, szczególnie w przypadku zaistnienia przed pierwszym notowaniem niekorzystnych zjawisk z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej danego papieru wartościowego bądź jego emitenta;
- 2.1.17.** ryzyko niedopuszczenia instrumentów do obrotu na rynku zorganizowanym – ryzyko polegające na niedopuszczeniu instrumentów nabytych na rynku pierwotnym do obrotu na rynku zorganizowanym, co może spowodować ograniczenie ich płynności i zmaterializowanie się ryzyka płynności;
- 2.1.18.** ryzyko kontrahenta - ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrahentów Funduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Fundusz umów. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji;
- 2.1.19.** ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania - tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, pośrednio przenoszą na Uczestników Funduszu wszystkie lub niektóre ryzyka opisane w punktach 2.1 oraz 2.2. z uwagi na fakt, że dokonują one lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są te rodzaje ryzyk. Instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne są również narażone na ryzyko dokonania błędnej wyceny tytułów uczestnictwa, będących przedmiotem lokat Subfunduszu, co może mieć wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wycena tytułów

uczestnictwa funduszy zagranicznych opiera się na zasadach wartości godziwej, ale istnieje ryzyko zaistnienia sytuacji, w której na skutek materializacji ryzyka płynności w odniesieniu do niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat funduszu zagranicznego, w następstwie błędów operacyjnych, a także w wyniku innych zdarzeń wycena tytułów uczestnictwa zostanie w istotny sposób skorygowana lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Dodatkowe ograniczenia mogą zostać zastosowane przy umarzaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, co ograniczy możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Subfundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych będących przedmiotem lokat Subfunduszu lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;

- 2.1.20.** ryzyko inwestycji do 100% aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu zagranicznego lub jednej instytucji wspólnego inwestowania - oznacza, że Uczestnik Subfunduszu jest narażony bezpośrednio na ryzyka ponoszone przez dany subfundusz zagraniczny, jako konsekwencję prowadzonej przez ten subfundusz zagraniczny polityki inwestycyjnej, z wyłączeniem korzyści, które mogłyby wynikać z pełnej lub częściowej dywersyfikacji (zróżnicowania) lokat Subfunduszu i zmniejszenia ekspozycji na ryzyka o których mowa w punkcie 2.1.20;
- 2.1.21.** ryzyko inwestycji w Instrumenty Pochodne – ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, polegające w szczególności na możliwości ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, indeksy giełdowe. Inwestowanie w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ponadto z ryzykiem kredytowym, tj. możliwością niewywiązania się z zobowiązań przez kontrahenta Funduszu, co może skutkować utratą nawet znacznej części Aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, tj. efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz poziom skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje, niż w przypadku instrumentów finansowych stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych;
- 2.1.22.** ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – rozumiane jako sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może oddziaływać na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie Subfunduszu. Wśród **ryzyk dla zrównoważonego rozwoju wyróżnia się ryzyka społeczne, ładu korporacyjnego oraz ryzyka środowiskowe**, które dzielą się na ryzyko fizyczne oraz ryzyko przejścia. Przykłady

ryzyk społecznych stanowią ubóstwo, ograniczona dostępność do usług medycznych, choroby cywilizacyjne, pandemie, czy zmiany struktury demograficznej. **Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju z zakresu ładu korporacyjnego** przejawiać się mogą w stosowaniu nieuczciwych praktyk rynkowych, konfliktach interesów, stosowaniu zmów cenowych, czy nienależytym obsadzeniu organów. **Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w obszarze środowiskowym** stanowią – w przypadku ryzyk fizycznych - zmiany klimatu, wyczerpywalność zasobów naturalnych, skażenie środowiska naturalnego czy ekstremalne zjawiska pogodowe oraz- w obszarze ryzyk przejścia - konieczność transformacji związanej z dostosowaniem do gospodarki niskoemisyjnej, czy dostosowanie do standardów efektywności energetycznej. Prezentowane wyliczenie ma tylko charakter przykładowy, a sam wpływ ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji, jak wskazano powyżej, może mieć charakter pośredni, w wyniku oddziaływania na inne rodzaje ryzyka zidentyfikowane na poziomie Subfunduszu. Należy zastrzec, że nawet niskie prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, nie wyłącza możliwości jego wystąpienia, co w przypadku materializacji tegoż ryzyka będzie mogło istotnie negatywnie wpłynąć na wartość inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

- 2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki - ryzyko, że Subfundusz nie osiągnie zamierzonego celu inwestycyjnego, a tym samym Uczestnik nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki;
- 2.2.2. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – ryzyko związane z faktem, że specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z Agentem Transferowym i Dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń;
- 2.2.3. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – ryzyko wynikające z faktu, że zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka lub kosztów, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta);
- 2.2.4. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – ryzyko, że podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek;
- 2.2.5. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – ryzyko związane z następującymi zdarzeniami związanymi z działalnością Subfunduszu, które mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki: otwarcie likwidacji Subfunduszu

lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W szczególności Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu w trybie zgodnym z Ustawą, co może doprowadzić do zmiany poziomu ryzyka inwestycji w Jednostki oraz do zmian stopy zwrotu z tej inwestycji;

- 2.2.6.** ryzyko niewypłacalności gwaranta - ryzyko, że emitent papierów dłużnych nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie papierów bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregośkolwiek z emitentów instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;
- 2.2.7.** ryzyko inflacji – ryzyko związane z faktem, że wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów, jak również spadek wartości tych inwestycji;
- 2.2.8.** ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – ryzyko niekorzystnych zmian w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym), które mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych, a przy tym mogą powodować nagłe i znaczące pogorszenie parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres dopuszczalnych inwestycji Funduszu, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone instrumenty finansowe, w tym Instrumenty Pochodne;
- 2.2.9.** ryzyko nielimitowanych kosztów Funduszu – ryzyko, że wartość kosztów ponoszonych bez ograniczeń z Aktywów Funduszu może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;
- 2.2.10.** ryzyko kadry zarządzającej – ryzyko negatywnego wpływu na działalność Funduszu zmian w zakresie kadry zarządzającej i pracowników Towarzystwa;
- 2.2.11.** ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy – ryzyko, że Fundusz ograniczy możliwość dysponowania wartościami majątkowymi Uczestnika na podstawie obowiązujących przepisów prawa, a także nie wyrazi zgody na uczestnictwo w Funduszu osoby wobec której brak jest możliwości wykonania środków bezpieczeństwa finansowego lub brak akceptacji oszacowanego poziomu ryzyka, o ile będzie to dopuszczalne w świetle obowiązujących przepisów prawa;
- 2.2.12.** ryzyko operacyjne – ryzyko, które objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów teleinformatycznych lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Błędne działanie systemów może

przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, zainteresowanych inwestycjami w instrumenty, o których mowa w punkcie 1.1 oraz cechujących się wysoką tolerancją na ryzyko, o którym mowa w punkcie 2.2.1. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 5 (pięć) lat.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

4.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 98 Statutu.

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC”)

Nie dotyczy. Fundusz nie został jeszcze utworzony.

4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Za zbywanie i odkupywanie Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B, Jednostek kategorii C Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek jest pobierana w dniu zbycia Jednostek. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu rozliczenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych określa Tabela Opłat. Wysokość opłaty manipulacyjnej w Tabeli Opłat może być uzależniona od wielkości wpłaty lub stanu Subrejestru.

Z tytułu nabywania, odkupywania lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora może być pobierana opłata manipulacyjna w wysokości innej niż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia lub Zamiany. Szczegółową wysokość opłat manipulacyjnych w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłata taka nie jest pobierana w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami

prawa lub gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania umowy przez Fundusz w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora.

Możliwe jest obniżenie Opłat Manipulacyjnych obowiązujących w Funduszu lub zaniechanie ich pobierania, w szczególności w przypadkach wskazanych w art. 18 Statutu.

4.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników Subfunduszu.

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, dodatkowo wskazanie maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem wynoszące nie więcej niż:

- 1) 2,00% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii A,
- 2) 1,75% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii B.
- 3) 0,6% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii C,

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszem Amundi Funds US Pioneer Fund wydzielonym w ramach funduszu zagranicznego Amundi Funds, w zakresie kategorii tytułów uczestnictwa, w które inwestuje Subfundusz, wynosi 0,70% wartości aktywów netto subfunduszu rocznie i obliczana jest w oparciu o wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa subfunduszu w danym dniu wyceny.

4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie funduszem.

Zgodnie z art. 98 ust. 2 Statutu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 98 ust. 1 oraz art. 98 ust. 1a Statutu są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w art. 98 ust. 1 oraz ust. 1a Statutu, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

Na rzecz Funduszu mogą być zawierane umowy o świadczenie usług brokerskich zawierające klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych przez podmiot świadczący usługi brokerskie. Takie świadczenia nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Porozumienia w tym zakresie nie będą miały negatywnego wpływu na interes Uczestników.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Nie dotyczy. Fundusz nie został jeszcze utworzony.

5.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy. Fundusz nie został jeszcze utworzony.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce

Subfundusz nie przyjmuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu.

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Nie dotyczy. Fundusz nie został jeszcze utworzony.

5.5. Zastrzeżenie

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych, a wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.”