

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 STARS OBLIGACJI GLOBALNYCH
UNIWERSALNY
dalej: "Subfundusz"

Identyfikator podmiotu prawnego
2594009TD7BH4IQWYS94

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służył celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

Tak

X 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 nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu społecznym ___%**

X Produkt promował **aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie była zrównoważona inwestycja, miał **34,90 %**** 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

X 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

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?

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

Przy tym, celem dotyczącym zrównoważonych inwestycji dla subfunduszu zagranicznego, w którego tytuły uczestnictwa inwestuje Subfundusz, jest inwestowanie w spółki, które dążą do spełnienia poniżej wskazanych kryteriów:

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



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

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.

Subfundusz zagraniczny stara się osiągnąć wynik ESG swojego portfela wyższy niż jego zakres inwestycyjny. Przy określaniu wyniku ESG subfunduszu zagranicznego i całego obszaru inwestycyjnego wyniki ESG są oceniane przez porównanie średnich wyników papieru wartościowego z branżą emitenta papierów wartościowych, w odniesieniu do każdej z trzech cech ESG: środowiskowej, społecznej i ładu korporacyjnego.

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.

W roku obrotowym subfundusz zagraniczny nieustannie promował cechy środowiskowe i/lub społeczne, dążąc do uzyskania wyższego wyniku ESG niż wynik ESG w uniwersum inwestycyjnym: 80% BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE + 10% JP MORGAN EMBI GLOBAL + 10% ICE BOFA GLOBAL HIGH YIELD INDEX. Przy określaniu wyniku ESG dla subfunduszu zagranicznego i uniwersum inwestycyjnego ESG, ESG/wydajność była nieustannie oceniana poprzez porównanie średniej wydajności papieru wartościowego z branżą emitenta, w odniesieniu do każdej z trzech cech środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego. Uniwersum inwestycyjne to szeroki rynek, który nie ocenia ani nie uwzględnia komponentów na podstawie cech środowiskowych i/lub społecznych, dlatego nie ma na celu spójności z cechami promowanymi przez subfundusz zagraniczny. Nie wyznaczono jeszcze żadnego benchmarku ESG.

● **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. 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.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. subfundusz zagraniczny Amundi Funds Global Aggregate Bond, wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Amundi Funds, posiadał wynik ESG subfunduszu: C.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Subfundusz Amundi Stars Obligacji Globalnych Uniwersalny wydzielony w ramach Amundi Stars SFIO, posiadał wynik ESG Subfunduszu: C.

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

Na dzień 31 grudnia 2023 r. subfundusz zagraniczny Amundi Funds Global Aggregate Bond, wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Amundi Funds, posiadał wynik ESG subfunduszu: C.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Subfundusz Amundi Stars Obligacji Globalnych Uniwersalny wydzielony w ramach Amundi Stars SFIO, posiadał wynik ESG Subfunduszu: C.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. subfundusz zagraniczny Amundi Funds Global Aggregate Bond, wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Amundi Funds, posiadał wynik ESG subfunduszu: C.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Subfundusz Amundi Stars Obligacji Globalnych Uniwersalny wydzielony w ramach Amundi Stars SFIO, posiadał wynik ESG Subfunduszu: C

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.

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

Celem dotyczącym zrównoważonych inwestycji dla subfunduszu zagranicznego, w którego tytule uczestnictwa inwestuje Subfundusz, było inwestowanie w spółki, które dążą do spełnienia poniżej wskazanych 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.

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 osiągającą „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.

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

Aby zapewnić, że zrównoważone inwestycje nie wyrządzają poważnych szkód ("DNSH"), Podmiot Zarządzający subfunduszem zagranicznym Amundi Funds Global Aggregate Bond stosował dwa filtry:

- Pierwszy filtr testowy "Nie czyni 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 już konkretne wskaźniki *Principal Adverse Impacts* w ramach polityki wykluczania w ramach Polityki odpowiedzialnego inwestowania. 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 zawartym w ujawnieniach przedkontraktowych dla Subfunduszu,

w pierwszym filtrze "Nie czyń poważnych szkód".

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 CO₂, 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.

Podmiot Zarządzający subfunduszem zagranicznym Amundi Funds Global Aggregate Bond uwzględnił już konkretne zasady niekorzystnego wpływu w ramach swojej polityki wyłączeń, włączonej do Polityki odpowiedzialnego inwestowania.

Wyłączenia te, które mają zastosowanie oprócz testów opisanych w ujawnieniach przedkontraktowych dla Subfunduszu, 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. 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. była 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 naruszające prawa 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 czyń 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 czyń 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, Podmiot Zarządzający subfunduszem zagranicznym Amundi Funds Global Aggregate Bond uwzględnił wszystkie obligatoryjne PAI, zgodnie z Załącznikiem 1, Tabelą 1 do RTS mającymi zastosowanie do strategii ww. subfunduszu i opiera się na kombinacji polityk wykluczających (normatywnych i sektorowych), integracji ratingów ESG z procesem inwestycyjnym, podejścia do zaangażowania i głosowania:

Wykaz zawiera inwestycje stanowiące największą część inwestycji w ramach tego produktu finansowego w okresie odniesienia, którym jest: **1 stycznia – 31 grudnia 2025 r.**



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 łagodzących.

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.

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

Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

Największe inwestycje	Sektor	% aktywów	Państwo
Tytuły uczestnictwa subfunduszu zagranicznego Amundi Funds Global Aggregate Bond, wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego Amundi Funds	Finansowy	92,56 %	Luksemburg

Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

Subfundusz zagraniczny Amundi Funds Global Aggregate Bond zainwestował w inwestycje związane ze zrównoważonym rozwojem **37,70 %**

Subfundusz Amundi Stars Obligacji Globalnych Uniwersalny zainwestował w inwestycje związane ze zrównoważonym rozwojem **34,90 %**

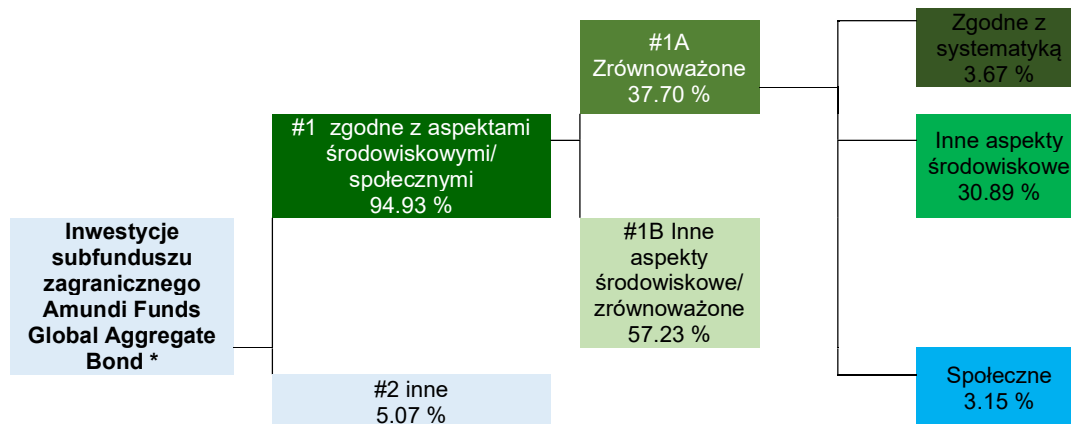
● Jak przedstawiała się alokacja aktywów?

Alokacja aktywów Subfunduszu Amundi Stars Obligacji Globalnych Uniwersalny wydzielonego w ramach Amundi Stars SFIO, przedstawiała się następująco:

Aktywa	Udział w aktywach
Tytuły uczestnictwa subfunduszu zagranicznego Amundi Funds Global Aggregate Bond, wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego Amundi Funds	92,56 %
Środki pieniężne	7,44 %



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?

W okresie sprawozdawczym subfundusz zagraniczny utrzymywał zdywersyfikowaną strukturę portfela, koncentrując się na emitentach o stabilnym profilu ryzyka ESG. Główne zaangażowanie obejmowało następujące kategorie:

- **Sektor państwowy i skarbowy:** stanowiący największą część portfela (łącznie ok. 49%), obejmujący przede wszystkim obligacje skarbowe (42,71%) oraz ekspozycje wobec władz lokalnych i organizacji ponadnarodowych.
- **Sektor finansowy i bankowy:** (łącznie ok. 33,4%), na który składają się głównie inwestycje w instrumenty bankowe (22,68%), fundusze inwestycyjne (5,74%) oraz sektor ubezpieczeniowy i malerski.
- **Instrumenty zabezpieczone (Securitized):** (łącznie ok. 9,2%), obejmujące głównie papiery wartościowe zabezpieczone hipotecznie (Agency MBS) oraz inne aktywa hipoteczne.
- **Sektor korporacyjny (pozafinansowy):** obejmujący szerokie spektrum branż, w tym energetykę i użyteczność publiczną (ok. 4,2%), komunikację i technologię (ok. 3%) oraz dobra konsumpcyjne.



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

Subfundusz zagraniczny wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Amundi Funds promuje zarówno cechy środowiskowe, jak i społeczne. Chociaż fundusz zagraniczny nie zobowiązał się do inwestycji zgodnych z taksonomią UE, w okresie sprawozdawczym zainwestował 3,67% w inwestycje zrównoważone zgodne z taksonomią UE. Inwestycje te przyczyniły się do realizacji celów ograniczania zmian klimatu w ramach taksonomii UE. Dopasowanie spółek inwestowanych do wyżej wymienionych celów taksonomii UE mierzy się na podstawie danych o obrotach (lub przychodach) i/lub danych o wykorzystaniu środków z zielonych obligacji. Zgłoszony procent zgodności inwestycji funduszu zagranicznego z taksonomią UE nie został poddany audytowi ani przez audytorów funduszu ani przez żadną stronę trzecią.

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

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.

rozwoju¹ ?

Tak:

w gaz ziemny

w energię jądrową

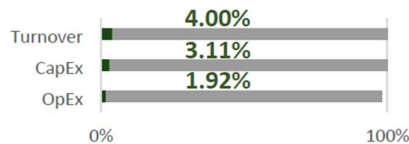
Nie

¹ 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 wyrządzą istotnej szkody żadnemu celowi taksonomii UE. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, zgodne z taksonomią UE, określono w Rozporządzeniu delegowanym 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.

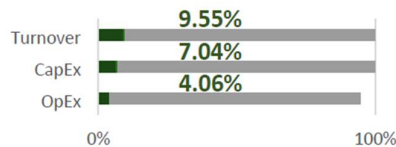
Dotyczy subfunduszu zagranicznego Amundi Funds Global Aggregate Bond*

1. Zgodność inwestycji z systematyką (w tym obligacje skarbowe*)



	OpEx	CapEx	Turnover
■ Non Taxonomy-aligned	98.08%	96.89%	96.00%
■ Taxonomy-aligned: Fossil Gas	0.00%	0.06%	0.02%
■ Taxonomy-aligned: Nuclear	0.18%	0.35%	0.19%
■ Taxonomy-aligned [No gas and nuclear]	1.73%	2.70%	3.79%

2. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyłączeniem obligacji skarbowych*)



	OpEx	CapEx	Turnover
■ Non Taxonomy-aligned	95.94%	92.96%	90.45%
■ Taxonomy-aligned: Fossil Gas	0.00%	0.17%	0.04%
■ Taxonomy-aligned: Nuclear	0.01%	0.58%	0.46%
■ Taxonomy-aligned [No gas and nuclear]	4.05%	6.29%	9.04%

This graph represents 38.7% of the total investments.

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

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

Na koniec okresu sprawozdawczego, korzystając z danych o obrotach i/lub wykorzystaniu środków z zielonych obligacji jako wskaźniku, udział subfunduszu zagranicznego Amundi Funds Global Aggregate Bond w inwestycjach w działania przejściowe wynosił 0,08%*, a udział inwestycji w działania wspierające 0,18%*. Zgłoszony procent zgodności inwestycji subfunduszu zagranicznego z taksonomią UE nie był audytowany przez audytorów funduszu zagranicznego ani przez żadną stronę trzecią.

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 działalnośći gospodarczej na podstawie rozporządzenia (UE) 2020/852.

- **Jak w porównaniu z poprzednimi okresami odniesienia kształtował się odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju (zgodnych z Taksonomią UE)?**
- Dla subfunduszu zagranicznego Amundi Funds Global Aggregate Bond, na koniec okresu sprawozdawczego odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju wyniósł 0,06 %*.



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

Dla subfunduszu zagranicznego Amundi Funds Global Aggregate Bond, na koniec okresu sprawozdawczego odsetek zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, który nie był zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, wyniósł 30.89 %* na koniec tego okresu. Wynika to z faktu, że niektórzy emitenci są uznawani za zrównoważone inwestycje w rozumieniu Rozporządzenia SFDR, ale część ich działalności nie jest zgodna ze standardami taksonomii UE lub dla których dane nie są jeszcze dostępne do przeprowadzenia oceny taksonomii UE.



Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Udział inwestycji służących celowi społecznemu na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 3.15 %*.



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

W okresie odniesienia, w kategorii „inne” dla celów zarządzania płynnością i ryzykiem portfela, znalazły się następujące aktywa:

Aktywa	Udział w aktywach
Środki pieniężne	7,44 %



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

Stosowano wskaźniki zrównoważonego rozwoju, tj. **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, ważone 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 Spółki Zarządzającej na poziomie subfunduszu zagranicznego i Amundi Polska TFI S.A. na poziomie Subfunduszu, a zakres obowiązków rozłożony jest pomiędzy pierwszy poziom kontroli wykonywany przez same zespoły inwestycyjne a drugi poziom kontroli wykonywany przez zespoły ds. ryzyka, które na bieżąco monitorują przestrzeganie cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez subfundusze.

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



Wskaźniki

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

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).

** Dane dotyczące udziału inwestycji zrównoważonych oraz zgodności z Taksonomią UE zostały opracowane w oparciu o najnowszy dostępny raport okresowy subfunduszu zagranicznego Amundi Funds Global Aggregate Bond. Okres sprawozdawczy dla subfunduszu zagranicznego obejmuje 12 miesięcy (od 1 lipca do 30 czerwca), co jest niespójne z rokiem obrotowym Subfunduszu Amundi Stars Obligacji Globalnych Uniwersalny wydzielonego w ramach Amundi Stars SFIO (rok kalendarzowy). Towarzystwo dokonało analizy dostępnych danych i uznało je za reprezentatywne dla celów niniejszego ujawnienia.*

*** Produkt promował aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie była zrównoważona inwestycja, miał **34,90%** udziału w zrównoważonych inwestycjach. Wartość ta została wyliczona proporcjonalnie, uwzględniając udział jednostek funduszu zagranicznego w portfelu subfunduszu (92,56%) oraz wskaźnik inwestycji zrównoważonych raportowany przez fundusz zagraniczny (37,70%).*

Data sporządzenia: 30 kwietnia 2026 r.