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 AKCJI AMERYKAŃSKICH dalej: "**Subfundusz**"

Identyfikator podmiotu prawnego
2594006LJ2K7NSDRQN14

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służył celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

- [ ] **Tak**
- [x] **Nie**

- [ ] W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycjach 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
- [ ] Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu** ___%
- [x] Produkt promował **aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie była zrównoważona inwestycja, miał 34,32 %** udziału w zrównoważonych inwestycjach
  - [x] 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
  - [x] 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 US Pioneer Fund, wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Amundi Funds, który dąży do zwiększenia wartości inwestycji (głównie poprzez wzrost kapitału) i osiągnięcia lepszych wyników niż benchmark w zalecanym okresie utrzymywania, przy jednoczesnym osiągnięciu wyniku ESG wyższego niż w przypadku benchmarku.

W ciągu roku obrotowego subfundusz zagraniczny stale promował cechy środowiskowe i/lub społeczne, dążąc do uzyskania wyższego wyniku ESG niż wynik ESG indeksu inwestycyjnego S&P 500. Przy określaniu jego wyniku ESG i całego obszaru inwestycyjnego ESG, ESG/wyniki były stale oceniane poprzez porównanie średniej wydajności papieru

wartościowego z branżą emitenta papieru wartościowego, w odniesieniu do każdej z trzech cech środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego.

Uniwersum inwestycyjne to szeroki wszechświat rynkowy, który nie ocenia ani nie uwzględnia komponentów opartych na cechach środowiskowych i/lub społecznych, a zatem nie ma być zgodny z cechami promowanymi przez subfundusze. Nie wyznaczono żadnego benchmarku ESG.

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

- ***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, ważone według sektora i rozpatrywane pod względem ich wpływu na reputację, efektywność operacyjną i regulacje dotyczące emitenta.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. subfundusz zagranicznyAmundi Funds US Pioneer Fund, wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Amundi Funds, posiadał wynik ESG subfunduszu: D.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Subfundusz Amundi Stars Akcji Amerykańskich wydzielony w ramach Amundi Stars SFIO, posiadał wynik ESG Subfunduszu: D.

- ***… a w porównaniu z poprzednimi okresami?***

Nie dotyczy. Okres sprawozdawczy rozpoczął się 18 lipca 2025 r.

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 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, dla subfunduszu zagranicznego, w którego tytuły uczestnictwa inwestuje Subfundusz, 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, 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 szkód względem jakiegokolwiek celu dotychczasowego zrównoważonych inwestycji?

Aby zapewnić, że zrównoważone inwestycje nie wyrządzają poważnych szkód ("DNSH"), Podmiot Zarządzający subfunduszem zagranicznym Amundi Funds US Pioneer Fund stosował 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 już konkretne wskaźniki Principal Adverse Impacts w ramach polityki wykluczeń 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 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 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 US Pioneer Fund uwzględniał już konkretne zasady niekorzystnego wpływu w ramach swojej polityki wykluczeń, włączonej do Polityki odpowiedzialnego inwestowania.

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. 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 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 US Pioneer Fund uwzględniał wszystkie obligatoryjne PAI, odpowiednio uwzględnia 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:

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

Wykaz zawiera inwestycje stanowiące **największą część inwestycji** w ramach tego produktu finansowego w okresie odniesienia, którym jest: **18 lipca – 31 grudnia 2025 r.**

stronie internetowej Towarzystwa.

Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

Największe inwestycje	Sektor	% aktywów	Państwo
Tytuły uczestnictwa subfunduszu zagranicznego Amundi Funds US Pioneer Fund, wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego Amundi Funds	Finansowy	94,98 %	Luksemburg

Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

Subfundusz zagraniczny Amundi Funds US Pioneer Fund zainwestował w inwestycje związane ze zrównoważonym rozwojem **36.13 %**

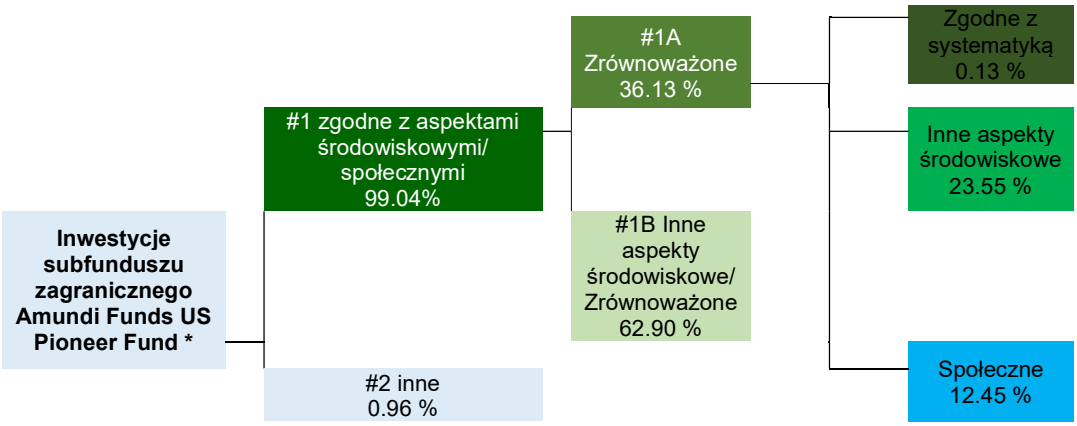
Subfundusz Amundi Stars Akcji Amerykańskich zainwestował w inwestycje związane ze zrównoważonym rozwojem **34,32 %**

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa

Jak przedstawiała się alokacja aktywów?

Alokacja aktywów Subfunduszu Amundi Stars Akcji Amerykańskich wydzielonego w ramach Amundi Stars SFIO, przedstawiała się następująco:

Aktywa	Udział w aktywach
Tytuły uczestnictwa Subfunduszu zagranicznego Amundi Funds US Pioneer Fund, wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego Amundi Funds	94,98 %
Środki pieniężne	5,02 %



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 do głównych kategorii zaangażowania subfunduszu zagranicznego Amundi Funds US Pioneer Fund, należały:

- **Technologia informacyjna (Information Technology):** zdecydowanie dominujący sektor, reprezentowany przez liderów takich jak NVIDIA (7,59%), Microsoft (5,89%), Apple (3,68%), Broadcom (2,66%) oraz IBM (2,45%).
- **Finanse (Financials):** kluczowy obszar obejmujący bankowość i usługi finansowe, w tym Truist Financial Corp (4,31%), Visa (2,48%) oraz Goldman Sachs (2,37%).
- **Przemysł (Industrials):** sektor reprezentowany przez spółki z branży dóbr kapitałowych i transportu, takie jak Quanta Services (3,01%), UPS (2,90%) oraz GE Vernova (2,37%).
- **Materiały (Materials):** istotny udział spółek surowcowych, w tym Martin Marietta Materials (4,29%) oraz Freeport-McMoRan (3,92%).
- **Dobra konsumpcyjne wyższego rzędu (Consumer Discretionary):** reprezentowane głównie przez Amazon.com z wysokim udziałem (4,97%).
- **Usługi komunikacyjne (Communication Services):** sektor uwzględniający Alphabet (Google) z udziałem 4,00%.

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 ?

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.

Subfundusz zagraniczny Amundi Funds US Pioneer Fund, wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Amundi Funds promuje zarówno aspekty środowiskowe, jak i społeczne. Chociaż fundusz nie zobowiązał się do dokonywania inwestycji zgodnych z taksonomią UE, w okresie sprawozdawczym zainwestował 0,13% w zrównoważone inwestycje zgodne z taksonomią UE. Inwestycje te przyczyniły się do realizacji celów taksonomii UE w zakresie łagodzenia zmian klimatu. Zgodność spółek będących przedmiotem inwestycji z wyżej wymienionymi celami taksonomii UE mierzy się za pomocą danych dotyczących obrotów (lub przychodów) i/lub wykorzystania wpływów z zielonych obligacji. Podany procent zgodności inwestycji z taksonomią UE nie został zweryfikowany przez audytorów funduszu zagranicznego ani żadną osobę trzecią.

Czy produkt finansowy inwestował w działania związane z gazem kopalnym i/lub energią jądrową zgodnie z taksonomią UE[1]?

☐ Tak:

☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

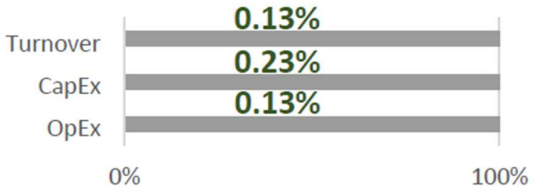
☒ Nie

[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 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.*

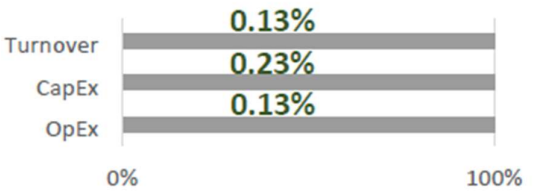
Dotyczy subfunduszu zagranicznego Amundi Funds US Pioneer Fund *

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.



	OpEx	CapEx	Turnover
Non Taxonomy-aligned	99.87%	99.77%	99.87%
Taxonomy-aligned: Fossil Gas	0.00%	0.00%	0.00%
Taxonomy-aligned: Nuclear	0.00%	0.00%	0.00%
Taxonomy-aligned [No gas and nuclear]	0.13%	0.23%	0.13%

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



	OpEx	CapEx	Turnover
Non Taxonomy-aligned	99.87%	99.77%	99.87%
Taxonomy-aligned: Fossil Gas	0.00%	0.00%	0.00%
Taxonomy-aligned: Nuclear	0.00%	0.00%	0.00%
Taxonomy-aligned [No gas and nuclear]	0.13%	0.23%	0.13%

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

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.

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

Na koniec okresu sprawozdawczego dla Amundi Funds US Pioneer Fund biorąc pod uwagę dane dotyczące obrotu i/lub wykorzystania wpływów z zielonych obligacji jako wskaźnik, udział subfunduszu zagranicznego w inwestycjach w działalność przejściową wyniósł 0,00%, a udział w inwestycjach w działalność wspomagającą wyniósł 0,13%. Zgłoszony procent zgodności inwestycji funduszu z taksonomią UE nie został zweryfikowany przez audytorów funduszu zagranicznego ani przez żadną stronę trzecią.

- ***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 US Pioneer Fund, na koniec okresu sprawozdawczego odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju (zgodnych z Taksonomią UE) wynosił 0,13 %*.

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

to zrównoważone inwestycje służące

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

Dla subfunduszu zagranicznego Amundi Funds US Pioneer Fund, na koniec okresu sprawozdawczego odsetek zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, który nie był zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, wyniósł 23,55 %* na koniec tego okresu.

Wynika to z faktu, że niektórzy emitenci są uznawani za inwestycje zrównoważone zgodnie z rozporządzeniem SFDR, ale prowadzą część działalności niezgodnej ze standardami taksonomii UE lub dla których nie ma jeszcze danych umożliwiających przeprowadzenie oceny taksonomicznej UE.

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Udział inwestycji służących celowi społecznemu na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 12,45 %*.

Jakie inwestycje uwzględniono w kategorii ,,inne", czemu służyły takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

W okresie odniesienia, dla Subfunduszu Amundi Stars Akcji Amerykańskich wydzielonego w ramach Amundi Stars SFIO w kategorii „inne" dla celów zarządzania płynnością i ryzykiem portfela, znalazły się następujące aktywa:

Aktywa	Udział w aktywach
Środki pieniężne	5,02 %

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, 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?

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.

- **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 zrównowazonego rozwoju służacych 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 US Pioneer Fund****. Okres sprawozdawczy dla subfunduszu zagranicznego obejmuje 12 miesięcy (od 1 lipca do 30 czerwca), co jest niespójne z rokiem obrotowym Subfunduszu* Amundi Stars Akcji Amerykańskich 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 34,32 % udziału w zrównoważonych inwestycjach. Wartość ta została obliczona na podstawie udziału subfunduszu zagranicznego w portfelu Subfunduszu (94,98 %) oraz wskaźnika inwestycji zrównoważonych zadeklarowanego przez subfundusz zagraniczny (36,13 %).*

Data sporządzenia: 30 kwietnia 2026 r.