

Informacja dla klienta
Amundi Stars Silver Age Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej:
„Fundusz”)
zarządzanego przez
Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej:
„Towarzystwo”).

Informacja została sporządzona na podstawie art. 222b ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tj. Dz.U. z 2020 r., poz. 95 z późn. zm. dalej: „Ustawa”) za okres od 01 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.

I. Informacja przekazywana zgodnie z art. 222b pkt 1 Ustawy

a. Udział procentowy aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich nie płynnością

Przez specjalne ustalenie rozumie się ustalenie będące bezpośrednią konsekwencją nie płynności aktywów Funduszu, które ma wpływ na szczególne prawa do umorzenia przysługujące uczestnikom w odniesieniu do danego rodzaju jednostek uczestnictwa i które jest ustaleniem specjalnym lub oddzielnym w stosunku do zwykłych praw inwestorów do umorzenia. **W portfelu Funduszu w raportowanym okresie nie znajdowały się aktywa, które byłyby przedmiotem specjalnych ustaleń.**

Lp.	OPIS SPECJALNEGO USTALENIA	AKTYWA BĘDĄCE PRZEDMIOTEM SPECJALNEGO USTALENIA	METODA WYCENY PRZEDMIOTOWYCH AKTYWÓW	WARTOŚĆ PRZEDMIOTOWYCH AKTYWÓW	OPŁATA ZA ZARZĄDZANIE	OPŁATA ZA WYNIKI	PROCENTOWY UDZIAŁ PRZEDMIOTOWYCH AKTYWÓW
1	brak	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	0%
RAZEM							0%

b. Zmiany regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością

Zgodnie z Ustawą, Fundusz może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli:

- ✓ w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz jednostek uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości aktywów Funduszu albo
- ✓ nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

W przypadkach, o których mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:

- ✓ odkupywanie jednostek uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy;

- ✓ Fundusz może odkupywać jednostki uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.

Towarzystwo opierając się na analizie bieżącej sytuacji ekonomicznej w kraju i na świecie, a także biorąc pod uwagę wielkość aktywów zarządzanych przez fundusze i typy strategii inwestycyjnych dostosowuje procedury i regulacje obejmujące zagadnienie płynności w funduszach do aktualnej sytuacji ekonomicznej oraz wielkości zarządzanych aktywów. Poziom płynności lokat jest efektem posiadania konserwatywnych rozwiązań dotyczących zarządzania płynnością funduszy oraz jej zapewniania w celu realizacji zleceń uczestników, w szczególności odkupywania jednostek, zgodnie z zapisami ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

W procesie identyfikacji i wyliczenia ryzyka płynności Towarzystwo wyznacza restrykcyjne założenia w swoim modelu obliczania zagrożeń w odniesieniu do płynności zarządzanych funduszy od strony posiadanych aktywów. Analizy przeprowadzane są z perspektywy płynności całych portfeli w oparciu o zasadę „jak szybko można spieniężyć wszystkie aktywa w portfelu” i tym samym wykonać zlecone przez uczestników operacje umorzenia jednostek. Każdy z portfeli ma specyficzne i jemu charakterystyczne limity ustalone w oparciu o klasy aktywów znajdujące się w jego uniwersum inwestycyjnym. Każdy instrument, który pojawia się w portfelu inwestycyjnym funduszy, zostaje automatycznie włączony do analizy płynności, zarówno jako pojedynczy składnik, jak i część składowa portfela. Oznacza to, że nowe instrumenty są weryfikowane zarówno pod kątem wpływu na zagregowaną miarę płynności, jak i pod kątem charakterystycznej dla nich płynności. Dodatkowo Towarzystwo przeprowadza raz w miesiącu testy warunków skrajnych płynności funduszy.

Ponadto, zagrożenia płynności są monitorowane również od strony pasywów, co oznacza, że Towarzystwo monitoruje strukturę otrzymywanych od uczestników zleceń, zarówno w codziennych operacjach, poprzez analizy plików z zestawieniami oczekujących zleceń, jak i trendy długoterminowe poprzez historyczną analizę zleceń w ruchomych półrocznych okresach z tygodniowym przesunięciem. Dane takie są raportowane co najmniej raz w miesiącu do członków Komitetu Ryzyka i Zgodności.

Regulacje wewnętrzne dotyczące zarządzania płynnością w okresie od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r. nie uległy zmianie. Wszyscy Uczestnicy Funduszu podlegają tym samym zasadom zbywania Jednostek.

c. Aktualny profil ryzyka Funduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Funduszu, które powinni uwzględnić Uczestnicy, należą:

- 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;
- 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.

- ryzyko kursów akcji - ryzyko niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru) będących przedmiotem lokat Subfunduszu. 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 Subfunduszy, co oznacza możliwość wystąpienia nawet znacznych spadków wartości Jednostek;
- ryzyko makroekonomiczne – ryzyko wynikające z wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych wchodzących w skład aktywów Subfunduszy. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników aktywów Subfunduszy 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.
- 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;
- 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;
- ryzyko kredytowe - ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Subfundusze lub kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszy. W szczególności, w związku z zakładanym znacznym udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregośkolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszy i wartość Jednostki, ponieważ zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych. Istnieje ponadto ryzyko utraty części aktywów Subfunduszy lub poniesienia przez Subfundusze straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez emitenta instrumentów finansowych

nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta Funduszu dotyczących nabytych przez Subfundusze instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanych przez Subfundusze instrumentów finansowych lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu.

- 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 portfeli inwestycyjnych Subfunduszy, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu;
- 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 Subfunduszy lub wywrzeć wpływ na realizowaną przez poszczególny Subfundusz politykę inwestycyjną, a tym samym pogorszenie rentowności lokat Subfunduszy;
- 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 Subfunduszy i wartość Jednostek. 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 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;
- 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 Subfunduszy;
- ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – ryzyko czasowego ograniczenia możliwości dysponowania aktywami Subfunduszy, utraty części aktywów Subfunduszy 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 Subfunduszy, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji;
- ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko wynikające z możliwości lokowania aktywów Subfunduszy, 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;

- ryzyko inwestycji w lokaty bankowe - ryzyko polegające na możliwości nieprawidłowego lub nieterminowego wywiązania się przez bank ze zobowiązań z tytułu lokaty bankowej;
- 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;
- 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.
- 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 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 Subfunduszy, co może mieć wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy. 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 Subfundusze. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych będących przedmiotem lokat Subfunduszy lub w przekazaniu Subfunduszom środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszy, 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 Subfunduszy, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy;
- ryzyko inwestycji do 100% aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu zagranicznego lub jednej instytucji wspólnego inwestowania - oznacza, że Uczestnicy Subfunduszy są narażeni bezpośrednio na ryzyka ponoszone przez dany subfundusz zagraniczny, z wyłączeniem korzyści, które mogłyby wynikać z pełnej lub częściowej dywersyfikacji (zróżnicowania) lokat Subfunduszy i zmniejszenia ekspozycji na ryzyka inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania;

- 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 Funduszu. 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.

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

- 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;
- 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 przesłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń;
- 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);
- 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;
- ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – ryzyko związane z następującymi zdarzeniami związanymi z działalnością Subfunduszy, 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;

- ryzyko niewypłacalności gwaranta - ryzyko, że emitent papierów dłużnych nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie papierów bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregokolwiek z emitentów instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszy;
- ryzyko inflacji – ryzyko związane z faktem, że wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszy instrumentów, jak również spadek wartości tych inwestycji;
- 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;
- ryzyko nielimitowanych kosztów Funduszu – ryzyko, że wartość kosztów ponoszonych bez ograniczeń z Aktywów Funduszu może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;
- ryzyko kadry zarządzającej – ryzyko negatywnego wpływu na działalność Funduszu zmian w zakresie kadry zarządzającej i pracowników Towarzystwa;
- 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;
- ryzyko operacyjne – ryzyko, które objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusze 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.

W raportowanym okresie (tj. od 01 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.) ustanowione przez prawo oraz statut **limity inwestycyjne nie zostały przekroczone.**

d. Informacja o systemach zarządzania ryzykiem stosowanych przez Towarzystwo

Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Żwirki i Wigury 18A, 02-092 Warszawa, spółka zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000457486, posiadająca kapitał zakładowy 76.461.700 złotych w pełni opłacony, NIP 527-269-30-89.

Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. with its seat in Warsaw, ul. Żwirki i Wigury 18A, 02-092 Warsaw, a company registered in the commercial register maintained by the District Court for the Capital City of Warsaw, XIII Economic Division of the National Court Register under No. 0000457486, with share capital of PLN 76.461.700 fully paid, NIP 527-269-30-89.

Towarzystwo, zgodnie z zasadami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2020 r., poz. 2103), wprowadziło mechanizmy kontrolne w zakresie zarządzania ryzykiem. Zostały one opisane w Polityce Zarządzania Ryzykiem, która obejmuje swoim zasięgiem wszystkie fundusze zarządzane przez Amundi Polska TFI S.A.

Towarzystwo, w ramach przyjętej polityki zarządzania ryzykiem:

- organizuje proces zarządzania ryzykiem,
- identyfikuje i monitoruje ryzyko rynkowe,
- identyfikuje i monitoruje ryzyko płynności,
- identyfikuje i monitoruje ryzyko kontrahenta wynikające ze stosowanych technik oraz z instrumentów pochodnych OTC,
- identyfikuje i monitoruje ryzyko operacyjne,
- identyfikuje i monitoruje limity ekspozycji,
- identyfikuje i monitoruje ryzyko wyceny,
- identyfikuje i monitoruje ryzyka prawne.

Jednocześnie Towarzystwo informuje, że zgodnie z §21 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2020 r., poz. 2103) przeprowadza w okresach trzymiesięcznych przegląd skuteczności i zgodności polityki zarządzania ryzykiem z profilami ryzyka funduszy, przestrzegania przez fundusze polityki zarządzania ryzykiem oraz skuteczności środków zastosowanych w celu wyeliminowania nieprawidłowości w funkcjonowaniu procesu zarządzania ryzykiem funduszy i zgodności z obowiązującymi przepisami.

II. Informacja przekazywana zgodnie z art. 222b pkt 2 Ustawy

Informacje o łącznej wysokości dźwigni finansowej stosowanej przez Fundusz

Zgodnie z polityką inwestycyjną funduszu Amundi Stars Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne oraz umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wyłącznie do zabezpieczenia ryzyka walutowego z podmiotem z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegającym nadzorowi właściwego organu nadzoru na rynku finansowym lub kapitałowym w tym państwie.

Jednocześnie, zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (dalej: „Rozporządzenie 231/2013”) Towarzystwo monitoruje w każdym dniu roboczym, co najmniej raz dziennie dźwignię finansową AFI. Towarzystwo wyznacza w każdym dniu roboczym, co najmniej raz dziennie ekspozycję zarządzanych AFI zgodnie z metodą brutto określoną w art. 7 Rozporządzenia 231/2013 oraz zgodnie z metodą zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia 231/2013.

Przyjęty w Towarzystwie system zarządzania ryzykiem zapewnia, aby w żadnym momencie Ekspozycja AFI, w przypadku funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub specjalistycznego Funduszu inwestycyjnego otwartego stosującego zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla Funduszu inwestycyjnego zamkniętego, obliczona przy zastosowaniu Metody Zaangażowania do celów

obliczania ekspozycji AFI (art. 8 Rozporządzenia 231/2013), nie przekraczała 200% wartości aktywów netto Funduszu.


Wysokość dźwigni finansowej zastosowanej przez fundusz na koniec półrocza 2024 roku przedstawia poniższa tabela:

Data	Fundusz	Ekspozycja AFI (metoda zaangażowania)	Ekspozycja AFI (metoda brutto)	Ekspozycja AFI (metoda zaangażowania) % WAN	Ekspozycja AFI (metoda brutto) % WAN
2024-06-28	Amundi Stars Silver Age	31 136 431,58*	62 175 995,55	100,36%*	200,41%

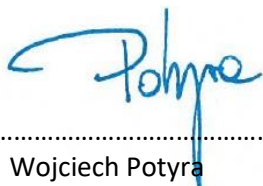
Podpisy osób reprezentujących Fundusz:



.....
Laurent Marty
Prezes Zarządu Amundi Polska TFI S.A.



.....
Stefano Pregolato
Członek Zarządu Amundi Polska TFI S.A.



.....
Wojciech Potyra
Wiceprezes Zarządu Amundi Polska TFI S.A.

Warszawa 27.08.2024 r.