



## **POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

### **AMUNDI STARS SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

za okres od pierwszego zdarzenia wywołującego skutki o charakterze finansowym lub majątkowym (tj. od daty rejestracji funduszu w RFI) tzn.

**ZA OKRES OD DNIA 14 STYCZNIA 2020 ROKU  
DO DNIA 31 GRUDNIA 2020 ROKU**

## WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

W obliczu kryzysu związanego z epidemią koronawirusa Amundi Polska TFI, będące częścią Grupy Amundi, należącej do Crédit Agricole, podjęło szereg działań mających dwa podstawowe cele: ochronę zdrowia ludzi (pracowników i klientów) oraz zapewnienie ciągłości świadczenia wysokiej jakości usług. Cały zespół Amundi Polska TFI pracuje zdalnie. Nasz lokalny zespół inwestycyjny, we współpracy z ekspertami inwestycyjnymi Amundi z 37 krajów, profesjonalnie i odpowiedzialnie zarządza pieniędzmi klientów, nawet w niezwykle dynamicznie zmieniających się warunkach rynkowych. Zapewniamy naszym klientom dostęp do codziennych bieżących, rzetelnych komentarzy i analiz rynkowych. Taka wiedza i wsparcie są im teraz niezbędne, by móc podejmować przemyślane i rozważne decyzje inwestycyjne. Do dyspozycji klientów są również pracownicy infolinii (22 588 18 80), którzy na bieżąco wyjaśniają wszelkie niejasności.

W ciągu ostatniego miesiąca Grupa Amundi stopniowo rozbudowywała i usprawniała swoje plany zachowania ciągłości działania biznesu. Jak dotąd funkcjonuje w obecnym otoczeniu bez istotnych incydentów i przeszkód, co świadczy o skuteczności opracowanych planów awaryjnych. Komitet Zarządzający Grupy Amundi odbywa codzienne posiedzenia w celu oceny sytuacji i podejmowania decyzji o odpowiednich krokach, niezbędnych w aktualnym otoczeniu operacyjnym i warunkach na rynkach finansowych. Komitet Zarządzający Grupy działa przy wsparciu podobnych organów w każdej lokalizacji Amundi na całym świecie.

### Nazwa Funduszu

Amundi Stars Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”) i jego subfundusze zostały zarejestrowane w dniu 14 stycznia 2020 roku w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 1666. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. (Dz. U. z 2020 r. poz. 95) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego wydzielono następujące Subfundusze:

- 1) Amundi Stars Global Aggregate,
- 2) Amundi Stars Euro Aggregate,
- 3) Amundi Stars Convertible Europe,
- 4) Amundi Stars Global Emerging Hard Currency,
- 5) Amundi Stars Global High Yield,
- 6) Amundi Stars Europe Conservative,
- 7) Amundi Stars Global Ecology ESG,
- 8) Amundi Stars India,
- 9) Amundi Stars Emerging Focus,
- 10) Amundi Stars Silver Age,
- 11) Amundi Stars International Value.

Na dzień 31 grudnia 2020 działalność prowadziły następujące Subfundusze:

1. Amundi Stars International Value
2. Amundi Stars Silver Age,
3. Amundi Stars Global Aggregate,
4. Amundi Stars Global Ecology ESG.

Pierwsza wycena Funduszu i trzech wydzielonych Subfunduszy tj Amundi Stars International Value, Amundi Stars Silver Age oraz Amundi Stars Global Aggregate miała miejsce 24 stycznia 2020 roku. Pierwsza wycena Amundi Stars Global Ecology ESG miała miejsce 15 czerwca 2020 roku.

Fundusz i wydzielone Subfundusze zostały utworzone na czas nieokreślony. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej oraz prowadzą różną politykę inwestycyjną.

Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Subfunduszu różnych kategorii w każdym Dniu Wyceny Subfunduszu.

1. Jednostkami różnych kategorii zbywanych przez Fundusz są:
  - 1) Jednostki kategorii A,
  - 2) Jednostki kategorii B,

3) Jednostki kategorii C,

- które mogą różnić się od siebie między innymi, wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych, wysokością opłat obciążających Aktywa Subfunduszy oraz kręgiem podmiotów uprawnionych do pośrednictwa w ich zbywaniu.

2. W ramach każdego Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B i C.
3. Jednostki kategorii A zbywane są za pośrednictwem Dystrybutorów.
4. Jednostki kategorii B zbywane są bezpośrednio przez Fundusz.
5. Jednostki kategorii C zbywane są bezpośrednio przez Fundusz w ramach Programów Inwestycyjnych.

### **Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych**

Fundusz jest zarządzany przez Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Żwirki i Wigury 18A, (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000457486), zwane dalej „Towarzystwem”.

### **Badanie połączonego sprawozdania finansowego**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. przy ul. Polna 11, 00-633 Warszawa

### **Cel inwestycyjny Funduszu**

1. Celem Subfunduszu jest długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 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 funduszy zagranicznych tj kategorii IU (ISIN (A) LU0433182176) lub AU (ISIN (A) LU0068578508) emitowane przez subfundusz First Eagle Amundi International Fund wydzielony w ramach funduszu zagranicznego First Eagle Amundi.
2. Jeżeli Część II Statutu nie stanowi inaczej, Fundusz lokując Aktywa Subfunduszy może również nabywać:
  - jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
  - tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
  - tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania
3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne
4. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14 Statutu

Oprócz powyższych ograniczeń Subfundusz i Fundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie.

### Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego

1. Połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2020 roku, za okres od dnia 14 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu i Subfunduszy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu i Subfunduszy.

2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w połączonym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

### Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej ekspozycji

W odniesieniu do Funduszu jako metodę pomiaru ekspozycji AFI przyjęto metodę zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia delegowanego Komisji UE nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (zwanego dalej Rozporządzeniem 231/2013) oraz metodę brutto określoną w art. 7 Rozporządzenia 231/2013.

Data	Fundusz	Ekspozycja AFI (metoda zaangażowania) MAX	Ekspozycja AFI (metoda brutto)	Ekspozycja AFI (metoda zaangażowania) % WAN	Ekspozycja AFI (metoda brutto) % WAN
2020-12-08	Amundi Stars International Value	22 690 447,86	21 454 804,81	199,96%	189,07%
2020-09-14	Amundi Stars Global Aggregate	32 644 921,07	29 533 167,49	199,91%	180,86%
2020-10-01	Amundi Stars Silver Age	6 849 280,21	6 602 499,52	199,14%	191,97%
2020-12-21	Amundi Stars Global Ecology ESG	28 920 783,08	23 728 936,97	199,14%	163,39%

Data	Fundusz	Ekspozycja AFI (metoda zaangażowania) MIN	Ekspozycja AFI (metoda brutto)	Ekspozycja AFI (metoda zaangażowania) % WAN	Ekspozycja AFI (metoda brutto) % WAN
2020-01-31	Amundi Stars International Value	4 005 023,86	35,00	100,00%	0,00%
2020-01-31	Amundi Stars Global Aggregate	1 501 883,83	35,00	100,00%	0,00%
2020-01-31	Amundi Stars Silver Age	1 501 883,83	35,00	100,00%	0,00%
2020-06-15	Amundi Stars Global Ecology ESG	1 500 000,25	0,00	100,00%	0,00%

Data	Fundusz	Ekspozycja AFI (metoda zaangażowania) AVG	Ekspozycja AFI (metoda brutto)	Ekspozycja AFI (metoda zaangażowania) % WAN	Ekspozycja AFI (metoda brutto) % WAN
Y 2020	Amundi Stars International Value	8 011 149,79	6 958 400,39	145,27%	123,04%
Y 2020	Amundi Stars Global Aggregate	27 947 459,42	25 860 650,73	141,11%	115,58%
Y 2020	Amundi Stars Silver Age	4 488 807,59	4 000 375,36	139,39%	117,01%
Y 2020	Amundi Stars Global Ecology ESG	8 141 611,37	7 267 017,81	143,17%	124,07%

## I. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT

### TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	31.12.2020 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	-2 824	-2,72
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	88 490	92 482	88,98
Wierzytelności	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00
<b>Razem</b>	<b>88 490</b>	<b>89 658</b>	<b>86,26</b>

Niniejsze połączone zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

## II. POŁĄCZONY BILANS

Pozycje Bilansu (w tys. PLN)	31.12.2020 r.
<b>I. Aktywa</b>	<b>103 934</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 415
2. Należności	37
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	6 714
- dłużne papiery wartościowe	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	85 768
- dłużne papiery wartościowe	0
6. Nieruchomości	0
7. Pozostałe aktywa	0
<b>II. Zobowiązania w tym:</b>	<b>9 455</b>
Z tytułu instrumentów pochodnych	2 824
zobowiązania własne subfunduszy	-
zobowiązania proporcjonalne funduszu	-
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>94 479</b>
<b>IV. Kapitał Funduszu</b>	<b>90 901</b>
1. Kapitał wpłacony	105 114
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-14 213
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>2 410</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	33
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 377
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>1 168</b>
<b>VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V+/-VI)</b>	<b>94 479</b>

Niniejszy połączony bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

### III. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Pozycje rachunku wyniku z operacji (w tys. PLN)	14.01.2020- 31.12.2020 r.
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>456</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0
2. Przychody odsetkowe	16
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	440
5. Pozostałe	0
<b>II. Koszty Funduszu</b>	<b>460</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	304
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0
3. Opłaty dla depozytariusza	88
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0
6. Opłaty za usługi w zakresie rachunkowości	46
7. Opłaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0
8. Opłaty za usługi prawne	0
9. Opłaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0
10. Koszty odsetkowe	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	22
13. Pozostałe	0
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>37</b>
<b>IV. Koszty Funduszu netto (II - III)</b>	<b>423</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I - IV)</b>	<b>33</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>3 545</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	2 377
- z tytułu różnic kursowych:	177
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 168
- z tytułu różnic kursowych:	-66
<b>VII. Wynik z operacji (V +/- VI)</b>	<b>3 578</b>

Niniejszy połączony rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

#### IV. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto (w tys. PLN)	14.01.2020- 31.12.2020 r.
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto:</b>	
<b>1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>	<b>0</b>
<b>2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:</b>	<b>3 578</b>
a) przychody z lokat netto	33
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 377
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 168
<b>3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji</b>	<b>3 578</b>
<b>4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem), w tym:</b>	<b>0</b>
a) z przychodów z lokat netto	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0
<b>5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:</b>	<b>90 901</b>
a) zmiana kapitału wpłaconego subfunduszy (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	105 114
b) zmiana kapitału wypłaconego subfunduszy (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-14 213
<b>6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)</b>	<b>94 479</b>
<b>7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>94 479</b>
<b>8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym</b>	<b>26 228</b>

Niniejsze połączone zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.





**AMUNDI STARS SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

**Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

*Marcin Ostrowski  
Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów  
ProService Finteco Sp. z o.o.*

**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:**

*Katarzyna Kosior  
Dyrektor  
Departament Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej  
ProService Finteco Sp. z o.o.*

**Podpisy osób reprezentujących Fundusz:**

*Spiros Kritikopoulos  
Prezes Zarządu Amundi Polska TFI S.A.*

*Wojciech Potyra  
Członek Zarządu Amundi Polska TFI S.A.*

Warszawa, dnia 9 marca 2021 roku

Zgodnie z art. 219 ust. 1a Ustawy na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz w okresie sprawozdawczym stan zatrudnienia oraz polityka wynagrodzeń Towarzystwa wyglądała następująco:

- liczba pracowników Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2020 roku:

Pracownicy 13 etatów

Wynagrodzenia:

	Wynagrodzenie zasadnicze brutto	Premie	Inne (ekwiwalenty, odprawy)
Pracownicy podlegający art. 47a	2 063 520,07	721 653,00	208 279,24
Pozostali pracownicy	1 029 168,63	167 000,00	304 601,83
łącznie	3 092 688,70	888 653,00	512 881,07

- opis obliczania zmiennych składników wynagrodzeń:

Podstawą określenia zmiennych składników wynagrodzenia są wyniki finansowe i niefinansowe danego Pracownika.

Wyniki finansowe będące podstawą określenia wynagrodzenia zmiennego ustala się w oparciu o wskaźniki finansowe odpowiednio Towarzystwa, lub Funduszy. Wskaźniki finansowe mogą być w szczególności oparte o, ale nie ograniczone do:

1) w przypadku Pracownika posiadającego istotny wpływ na profil ryzyka tego Funduszu:

a) wynik brutto Funduszu w porównaniu do wzorca lub wyniku docelowego;

b) wynik netto Funduszu w porównaniu do wzorca lub wyniku docelowego;

c) wartość przychodów Spółki z tytułu opłaty za zarządzanie Funduszem w części stałej lub części zmiennej

Dane do wyliczania wskaźników finansowych powinny pochodzić z zaudytowanych sprawozdań finansowych odpowiednio Towarzystwa lub Funduszy. Wskaźniki określa się na podstawie danych z dwóch ostatnich lat obrotowych, a jeżeli Pracownik jest zatrudniony w Towarzystwie krócej, od momentu zatrudnienia takiego Pracownika

- wynik przeglądów realizacji polityki wynagrodzeń oraz stwierdzone nieprawidłowości:

Do 31 grudnia 2020 r. przeglądy realizacji wynagrodzeń w Amundi Polska TFI S.A. były wykonywane w ramach rocznych przeglądów; żadnych nieprawidłowości nie stwierdzono

- istotne zmiany w przyjętej polityce wynagrodzeń w okresie sprawozdawczym:

W okresie sprawozdawczym nie było istotnych zmian w polityce wynagrodzeń.