

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 działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.



Wskaźniki zrównoważonego rozwoju

Nazwa produktu:
AMUNDI STARS AKCJI EUROPEJSKICH
dalej: **“Subfundusz”**

Identyfikator podmiotu prawnego
259400TQZDHATTAMYM34

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

Tak

X

Nie

☐

Będzie miał minimalny udział w 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

Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział **10%** 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

☐

Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Subfundusz promuje aspekty środowiskowe i/lub społeczne poprzez dążenie do osiągnięcia wyższego wyniku ESG (ESG score) portfela niż wynik ESG indeksu MSCI Europe (Benchmark). Przy określaniu wyniku ESG Subfunduszu i Benchmarku, efektywność ESG jest oceniana poprzez porównanie średnich wyników emitenta instrumentu z jego sektorem w odniesieniu do każdego z trzech filarów: środowiskowego, społecznego i ładu korporacyjnego. Benchmark jest szerokim indeksem rynkowym, który nie ocenia ani nie uwzględnia składników pod kątem cech środowiskowych i/lub społecznych, w związku z czym nie wyznaczono indeksu referencyjnego ESG.

- *Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego*

stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia zrównoważonych celów, którym służy ten produkt finansowy.

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.

produktu finansowego?

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”. Ratingi ESG są obliczane przy użyciu kryteriów ESG i przypisanych wag oraz łącząc wyniki ESG uzyskane od zewnętrznych dostawców danych. Na każdym etapie procesu obliczeniowego wyniki są normalizowane do standardu Z-score. Standaryzacja Z jest sposobem na porównanie wyników do „normalnej” populacji (odchylenie wyniku emitenta w porównaniu do średniego wyniku sektora, według liczby odchyleń standardowych). Każdemu emitentowi przypisywany jest wynik skalowany wokół średniej dla jego sektora, który oddziela to, co uważane jest za najlepsze praktyki, od najgorszych praktyk na poziomie sektora. Na koniec procesu każda spółka otrzymuje ocenę ESG (w przybliżeniu od -3 do +3) i jej odpowiednik w skali od A do G, gdzie A oznacza najlepszą ocenę, a G najgorszą. Ocena D przedstawia średnie wyniki (od -0,5 do +0,5); każda litera odpowiada odchyleniu standardowemu. Każdemu emitentowi przypisywany jest tylko jeden rating ESG, niezależnie od wybranego uniwersum referencyjnego. Ocena ESG jest zatem „neutralna sektorowo”, co oznacza, że żaden sektor nie jest uprzywilejowany lub, przeciwnie, pokrzywdzony. Ratingi ESG są aktualizowane co miesiąc na podstawie surowych danych dostarczanych przez zewnętrznych dostawców danych. Zmiany w praktykach ESG emitentów są stale śledzone. Analiza i metodologia ratingu ESG, są stale monitorowane gdy wymagają tego zmiany w środowisku biznesowym i politycznym, pojawiające się istotne ryzyka ESG lub wystąpienie istotnych zdarzeń.

Ramy analizy ESG obejmują 38 kryteriów, z których 17 to kryteria międzysektorowe, a 21 to kryteria sektorowe. Kryteria te mają na celu ocenę, w jaki sposób kwestie zrównoważonego rozwoju mogą wpływać na emitenta, a także jakość zarządzania tymi kwestiami. Uwzględnia się również wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju oraz jakość podejmowanych działań ograniczających taki wpływ.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

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.

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.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają szkód względem jakiegokolwiek celu dotychczasowego zrównoważonych inwestycji?***

Aby zapewnić, że zrównoważone inwestycje nie wyrządzają poważnych szkód ("DNSH"),

Podmiot Zarządzający Subfunduszem Zagranicznym Amundi Funds Europe Equity Select stosuje 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 wykluczania w ramach Polityki odpowiedzialnego inwestowania. Wyłączenia te, które mają zastosowanie oprócz testów opisanych powyżej, obejmują następujące tematy: wyłączenia dotyczące kontrowersyjnej broni, naruszenia zasad UN 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.

W stosunku do Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Europe Equity Select uwzględnia się konkretne zasady niekorzystnego wpływu w ramach stosowanej polityki wykluczeń, włączonej do Polityki odpowiedzialnego inwestowania Grupy Amundi.

Wyłączenia te, które mają zastosowanie oprócz testów opisanych powyżej, obejmują następujące tematy: wyłączenia dotyczące kontrowersyjnej broni, naruszenia zasad UN Global Compact, węgla i tytoniu.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:



Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego

Amundi Polska TFI S.A. uwzględnia 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.

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.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czynić 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 czynić 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.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Tak, Podmiot Zarządzający Subfunduszem Zagranicznym Amundi Funds Europe Equity Select uwzględnia wszystkie obligatoryjne wskaźniki PAI zgodnie z Tabelą 1 Załącznika 1 do RTS mającymi zastosowanie do strategii ww. Subfunduszu Zagranicznego 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 stronie internetowej Towarzystwa.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Promowanie aspektów środowiskowych i/lub społecznych przez Subfundusz odbywa się poprzez inwestowanie od 70 proc. Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100 proc. Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa emitowane przez Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Europe Equity Select, wydzielony w ramach Funduszu Zagranicznego Amundi Funds.

Odnosnie Subfunduszu Zagranicznego, stosuje on następującą politykę i strategię inwestycyjną:

- 1) Cel: dążenie do wzrostu wartości inwestycji w zalecany okresie utrzymywania (co najmniej 5 lat).
- 2) Lokaty: Subfundusz Zagraniczny inwestuje co najmniej 50% w szeroką gamę akcji spółek mających siedzibę w Europie lub prowadzących tam przeważającą część działalności. Wykorzystuje instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka, efektywnego zarządzania portfelem oraz uzyskania ekspozycji na aktywa i rynki.
- 3) Punkt odniesienia (Benchmark): Subfundusz Zagraniczny jest aktywnie zarządzany z odniesieniem do indeksu MSCI Europe i dąży do osiągnięcia wyników lepszych niż ten indeks. Subfundusz jest głównie eksponowany na emitentów z Benchmarku, jednak zarządzanie ma charakter uznaniowy i obejmuje także spółki spoza indeksu. Benchmark nie ocenia składników pod kątem cech środowiskowych i nie jest z nimi zrównany.
- 4) Proces zarządzania: Subfundusz Zagraniczny integruje czynniki zrównoważonego rozwoju w procesie inwestycyjnym. Zarządzający dąży do generowania dodatkowej stopy zwrotu (alfa) poprzez inwestowanie w spółki, które realizują lub będą realizować pozytywną trajektorię ESG w swojej działalności (ESG improvers), koncentrując się zarówno na spółkach wykazujących silną poprawę wskaźników ESG w przyszłości, jak i podmiotach będących liderami ESG w swoich sektorach. Subfundusz Zagraniczny dąży do uzyskania wyniku ESG portfela wyższego niż wynik Benchmarku.

● **Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

Fundusz zagraniczny w pierwszej kolejności stosuje politykę wykluczeń, w tym następujące zasady:

- wyłączenia prawne dotyczące broni kontrowersyjnej (miny przeciwpiechotne, bomby kasetowe, broń chemiczna, broń biologiczna i broń ze zubożonym uranem itp.);
- spółki, które poważnie i wielokrotnie naruszają jedną lub więcej z 10 zasad Global Compact, bez wiarygodnych działań naprawczych;
- wyłączenia sektorowe Grupy Amundi ds. węgla i tytoniu.

Oдноśnie funduszu zagranicznego:

Kryteria ESG Subfunduszu Zagranicznego dotyczą co najmniej: 90% akcji emitowanych przez spółki o dużej kapitalizacji w krajach rozwiniętych; dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego o ratingu kredytowym na poziomie inwestycyjnym (investment grade); oraz długu państwowego emitowanego przez kraje rozwinięte; 75% akcji wyemitowanych przez spółki o dużej kapitalizacji w krajach rynków wschodzących; akcji emitowanych przez spółki o małej i średniej kapitalizacji w dowolnym kraju; dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego / o podwyższonej rentowności (high yield); oraz długu państwowego emitowanego przez kraje rynków wschodzących.

Nie wszystkie instrumenty finansowe mogą zostać objęte ratingami ESG, ze względu na charakter instrumentów lub brak uwzględnienia przez istniejących zewnętrznych dostawców danych. Tytułem przykładu, instrumentami, które nie są objęte ratingiem ESG są: środki pieniężne (gotówka), depozyty czy instrumenty pochodne; które są wyłączone z analizy ESG.

Dodatkowe podejście ESG dla Subfunduszu Zagranicznego

Zrównoważona konstrukcja uniwersum inwestycyjnego jest dodatkowo wzmacniana przez wykluczenie spółek zgodnie z podejściem ESG (kryteria środowiskowe, społeczne i ładu korporacyjnego) spółki zarządzającej:

Wykluczenie najgorszego ogólnego wyniku ESG (tj. G).

Ograniczenie podejścia "najlepszy w swojej klasie" Podejście "najlepszy w swojej klasie" nie wyklucza uprzednio żadnego sektora działalności. W związku z tym podejście to obejmuje wszystkie sektory gospodarki, a zatem Subfundusz Zagraniczny może być narażony na pewne kontrowersyjne sektory. W celu ograniczenia potencjalnych ryzyk pozafinansowych tych sektorów, stosuje on wyłączenia, o których mowa powyżej.

- **Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?**

Przy analizie wyniku ESG w odniesieniu do Benchmarku, Subfundusz Zagraniczny jest porównywany z wynikiem ESG swojego Benchmarku po uprzednim wykluczeniu 20% emitentów o najniższym ratingu ESG z tego Benchmarku.

- **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

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”. Ratingi ESG są obliczane przy użyciu kryteriów ESG i przypisanych wag oraz łącząc wyniki ESG uzyskane od zewnętrznych dostawców danych. Na każdym etapie procesu obliczeniowego wyniki są normalizowane do standardu Z-score. Standaryzacja Z jest sposobem na porównanie wyników do „normalnej” populacji (odchylenie wyniku emitenta w porównaniu do średniego wyniku sektora, według liczby odchyłeń standardowych). Każdemu emitentowi przypisywany jest wynik skalowany wokół średniej dla jego sektora, który oddziela to, co uważane jest za najlepsze praktyki, od najgorszych praktyk na poziomie sektora. Na koniec procesu każda spółka otrzymuje ocenę ESG (w przybliżeniu od -3 do +3) i jej odpowiednik w skali

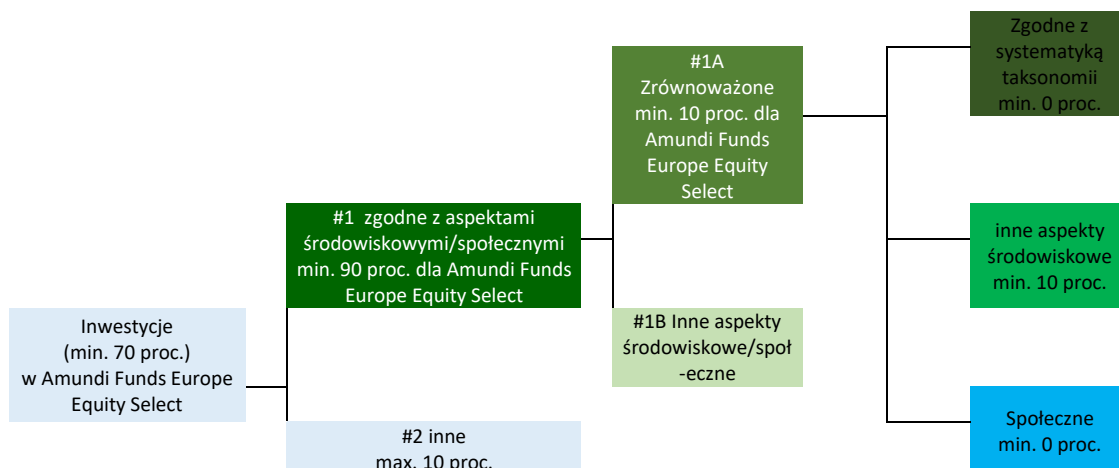
od A do G, gdzie A oznacza najlepszą ocenę, a G najgorszą. Ocena D przedstawia średnie wyniki (od -0,5 do +0,5); każda litera odpowiada odchyleniu standardowemu. Każdemu emitentowi przypisywany jest tylko jeden rating ESG, niezależnie od wybranego uniwersum referencyjnego. Ocena ESG jest zatem „neutralna sektorowo”, co oznacza, że żaden sektor nie jest uprzywilejowany lub, przeciwnie, pokrzywdzony. Ratingi ESG są aktualizowane co miesiąc na podstawie surowych danych dostarczanych przez zewnętrznych dostawców danych. Zmiany w praktykach ESG emitentów są stale śledzone. Analiza i metodologia ratingu ESG, są stale monitorowane gdy wymagają tego zmiany w środowisku biznesowym i politycznym, pojawiające się istotne ryzyka ESG lub wystąpienie istotnych zdarzeń.

Ramy analizy ESG obejmują 38 kryteriów, z których 17 to kryteria międzysektorowe, a 21 to kryteria sektorowe. Kryteria te mają na celu ocenę, w jaki sposób kwestie zrównoważonego rozwoju mogą wpływać na emitenta, a także jakość zarządzania tymi kwestiami. Uwzględnia się również wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju oraz jakość podejmowanych działań ograniczających taki wpływ.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Subfundusz inwestuje od 70 proc. do 100 proc. wartości aktywów netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa emitowane przez Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Europe Equity Select. Szczegółowe informacje dotyczące Subfunduszu Zagranicznego zawarte są w treści prospektu funduszu zagranicznego Amundi Funds.

Co najmniej 90% inwestycji Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Europe Equity Select podlega analizie ESG i służy spełnieniu promowanych cech środowiskowych lub społecznych (#1 Zgodne z aspektami E/S), zgodnie z wiążącymi elementami strategii inwestycyjnej. Ponadto Subfundusz Zagraniczny zobowiązuje się do posiadania minimum 10% zrównoważonych inwestycji (#1A Zrównoważone).



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 obejmuje:

-Podkategorię „#1A Zrównoważone” obejmującą inwestycje zrównoważone z celami środowiskowymi lub społecznymi.

-Podkategorię „#1B Inne aspekty środowiskowe/zrównoważone” obejmującą inwestycje dostosowane do cech środowiskowych lub społecznych, które nie kwalifikują się jako inwestycje zrównoważone.

Alokacja aktywów

ukazuje udział inwestycji aktywów w poszczególne aktywa

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

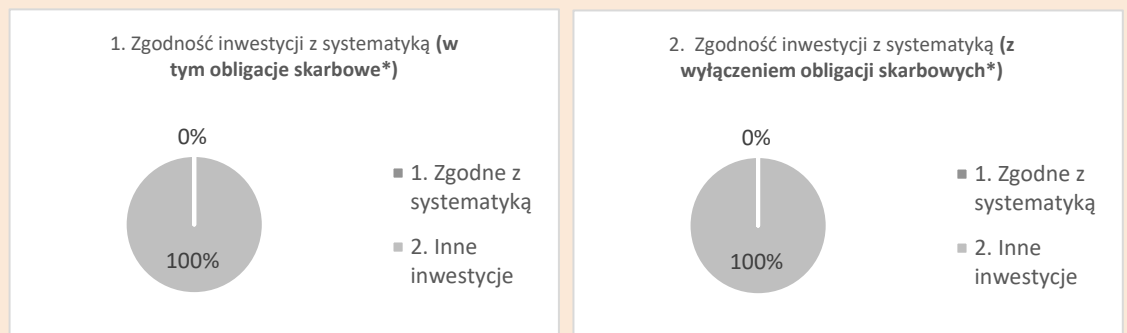
Instrumenty Pochodne są wykorzystywane wyłącznie w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego. Instrumenty pochodne nie są stosowane do uwzględnienia aspektów środowiskowych i/lub społecznych promowanych przez Subfundusz.



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

Subfundusz nie ustanowił minimalnego stopnia zrównoważonych inwestycji służących realizacji celu środowiskowego dostosowanych do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny 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 w 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.



*Do celów niniejszych wykresów "obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

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

W ramach Subfunduszu nie ustanowiono minimalnego udziału inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą.



to

zrównoważone środowiskowo inwestycje, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Subfundusz będzie posiadał udział w wysokości 10% zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu bez zobowiązania do ich dostosowania do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?



Subfundusz nie posiada minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 nie zrównoważone”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Do kategorii #2 (przy czym wskazane tam informacje dotyczą Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Europe Equity Select) zalicza się środki pieniężne i instrumenty dla celów zarządzania płynnością i ryzykiem portfela. Mogą one również obejmować papiery wartościowe bez ratingu ESG, dla których dane potrzebne do pomiaru osiągnięcia promowanych aspektów nie są dostępne.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie wyznaczono konkretnego indeksu jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy Subfundusz jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje.



- **W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

Nie dotyczy.

- **W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?**

Nie dotyczy.

- **W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?**

Nie dotyczy.

- **Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?**

Nie dotyczy.

- **Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?**

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

https://www.amundi.pl/Inwestorzy_indywidualni/pobierz-dokumenty

Data sporządzenia: 1 stycznia 2023 r.

Data aktualizacji: 10 września 2026 r.



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