

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 EUROPEJSKICH
dalej: "Subfundusz"

Identyfikator podmiotu prawnego
259400TQZDHATTAMYM34

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służył celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

Tak

X Nie

W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji** służących **celowi środowiskowemu**: ___%

w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

Produkt promował **aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie była zrównoważona inwestycja, miał 72,91 %** udziału w zrównoważonych inwestycjach

służących **celowi środowiskowemu** i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

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**

Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** 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 fundusz zagraniczny CPR Silver Age.

W tym okresie produkt promował cechy środowiskowe i/lub społeczne, dążąc do uzyskania wyniku ESG wyższego niż wynik ESG uniwersum inwestycyjnego reprezentowanego przez UNIVERSE AGED (ESG). Aby określić ocenę ESG produktu i uniwersum inwestycyjnego, wyniki ESG są stale oceniane poprzez porównanie średniej stopy zwrotu papieru wartościowego z sektorem emitenta, w odniesieniu do każdej z trzech cech ESG: środowiskowej, społecznej i ładu korporacyjnego.

● **Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?**

Stosowanym wskaźnikiem zrównoważonego rozwoju jest wynik ESG Subfunduszu, który jest mierzony w stosunku do wyniku ESG benchmarku Subfunduszu. W stosunku do funduszu

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

zagranicznego CPR Silver Age, którym zarządza CPR Asset Management proces oceny bazuje na wewnętrznym procesie oceny ESG Grupy Amundi, opartym na podejściu „Best-in-class”. Podobnie, 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.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. fundusz zagraniczny CPR Silver Age, posiadał wynik ESG funduszu: C

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

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

Na dzień 31 grudnia 2023 r. fundusz zagraniczny CPR Silver Age, posiadał wynik ESG funduszu: C

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

Na dzień 31 grudnia 2024 r. fundusz zagraniczny CPR Silver Age, posiadał wynik ESG funduszu: C

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

● **Jakie były 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 funduszu zagranicznego, w którego tytuły uczestnictwa inwestuje Subfundusz, było inwestowanie w spółki, które dążą do spełnienia poniżej wskazanych kryteriów:

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

Aby można było uznać, że spółka, w którą dokonano inwestycji, przyczynia się do osiągnięcia powyższego celu, musi osiągać „najlepsze wyniki” w swoim sektorze działalności w zakresie co najmniej jednego z istotnych czynników środowiskowych lub społecznych.

● **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 funduszem zagranicznym CPR Silver Age 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 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 uwzględni

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.

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 funduszu zagranicznego CPR Silver Age, którym zarządza CPR Asset Management uwzględnił już konkretne zasady niekorzystnego wpływu w ramach stosowanej 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 UN 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.

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 funduszem zagranicznym CPR Silver Age, uwzględnia wszystkie obligatoryjne PAI, odpowiednio uwzględnia PAI poprzez zgodnie z Załącznikiem 1, Tabelą 1 do RTS mającymi zastosowanie do strategii ww. funduszu 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

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



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa

z głównych niekorzystnych wskaźników dla zrównoważonego rozwoju wyszczególnionych w Rozporządzeniu SFDR.

INTEGRACJA CZYNNIKÓW ESG

Przyjęto minimalne standardy integracji ESG (wykluczenie emitentów z ratingiem G i lepszy średni ważony wynik ESG niż obowiązujący benchmark ESG). Ponadto opracowano 38 kryteriów stosowanych w podejściu ratingowym ESG, aby uwzględnić główne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, a także jakość podejmowanych działań łagodzących.

ZAANGAŻOWANIE

Zaangażowanie jest ciągłym i celowym procesem mającym na celu wywieranie wpływu na działania lub zachowania spółek będących przedmiotem inwestycji. Cel działań angażujących można podzielić na dwie kategorie: zaangażowanie emitenta w celu poprawy sposobu, w jaki integruje on wymiar środowiskowy i społeczny, zaangażowanie emitenta w zwiększenie jego pozytywnego wpływu na kwestie środowiskowe, społeczne i związane z prawami człowieka lub inne kwestie zrównoważonego rozwoju, które są istotne dla społeczeństwa i globalnej gospodarki.

GŁOSOWANIE

Polityka głosowania na poziomie Grupy Amundi jest odpowiedzią na holistyczną analizę wszystkich kwestii długoterminowych, które mogą mieć wpływ na tworzenie wartości, w tym istotnych kwestii ESG.

MONITOROWANIE KONTROWERSJI

Opracowano system śledzenia kontrowersji, który opiera się na trzech zewnętrznych dostawcach danych w celu systematycznego śledzenia kontrowersji i ich wagi. To ilościowe podejście jest następnie wzbogacane o dogłębną ocenę każdej poważnej kontrowersji, prowadzoną przez analityków ESG i okresowy przegląd jej ewolucji.

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

Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

Największe inwestycje	Sektor	% aktywów	Państwo
Tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego CPR Silver Age	Finansowy	95,13 %	Francja

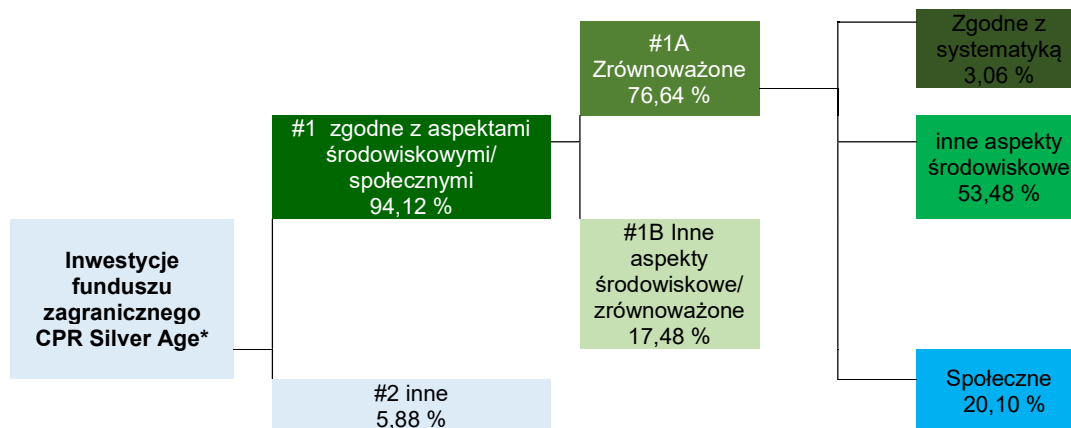
Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

Fundusz zagraniczny CPR Silver Age zainwestował w inwestycje związane ze zrównoważonym rozwojem **76,64 %**
 Subfundusz Amundi Stars Akcji Europejskich zainwestował w inwestycje związane ze zrównoważonym rozwojem **72,91 %**

● Jak przedstawiała się alokacja aktywów?

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

Aktywa	Udział w aktywach
Tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego CPR Silver Age	95,13 %
Środki pieniężne	4,87 %



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?

Fundusz zagraniczny wykazuje silną dywersyfikację z koncentracją na stabilnych sektorach europejskich:

- **Finanse:** jeden z kluczowych sektorów, reprezentowany przez Allianz (Sojusz Rządów SE – 4,39%) oraz AXA SA (4,02%).
- **Przemysł i Dobra Kapitałowe:** znacząca ekspozycja poprzez spółki Siemens (5,84%) oraz Schneider Electric (2,98%).
- **Zdrowie i Farmacja:** silna obecność marek takich jak Novartis (3,30%), Fresenius (2,21%) oraz Lonza (2,03%).
- **Konsumpcja Cykliczna:** sektor reprezentowany przez motoryzację (Mercedes-Benz 2,25%), odzież (Adidas 1,86%) oraz usługi dla konsumentów (Amadeus 2,16% i Accor 1,97%).
- **Konsumpcja Niecykliczna (Dobra Podstawowe):** inwestycje w stabilne podmioty, takie jak Danone (2,35%) i Beiersdorf (1,84%).
- **Technologia i Inne:** ekspozycja na oprogramowanie poprzez SAP (2,18%) oraz sektor chemiczny/przybory (Air Liquide 3,80%).

Pod względem geograficznym portfel skupia się na Niemczech, Francji i Szwajcarii, co wskazuje na strategię opartą na największych i najbardziej stabilnych gospodarkach Europy Zachodniej.

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 rozwoju¹ ?

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.

Tak:

w gaz ziemny

w energię jądrową

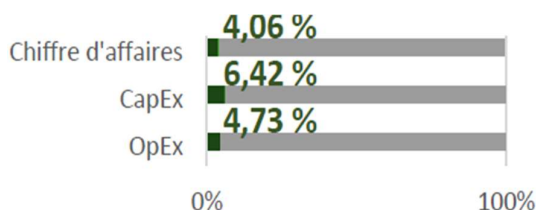
Nie

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.

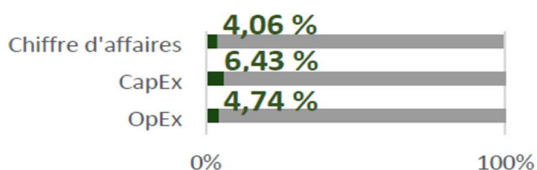
Dotyczy funduszu zagranicznego CPR Silver Age*

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



	OpEx	CapEx	Chiffre d'affaires
■ Autres investissements	95,27 %	93,58 %	95,94 %
■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %	0,12 %	0,05 %
■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,00 %	0,19 %	0,14 %
■ Alignés sur la taxinomie [hors gaz & nucléaire]	4,73 %	6,11 %	3,86 %

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



	OpEx	CapEx	Chiffre d'affaires
■ Autres investissements	95,26 %	93,57 %	95,94 %
■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %	0,12 %	0,05 %
■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,00 %	0,19 %	0,14 %
■ Alignés sur la taxinomie [hors gaz & nucléaire]	4,74 %	6,12 %	3,87 %

Słowniczek użytych terminów:

- **Chiffre d'affaires** – Przychody (lub Obrót)
- **CapEx** – (Nakłady inwestycyjne)
- **OpEx** – (Wydatki operacyjne)
- **Autres investissements** – Pozostałe inwestycje
- **Alignés sur la taxinomie** – Zgodne z taksonomią

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział: **-obrotu** odzwierciedlającego udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji **- nakładów inwestycyjnych** (CapEx) przedstawiające zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę. **- wydatków operacyjnych** (OpEx) odzwierciedlające ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



To zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej na podstawie rozporządzenia (UE) 2020/852



- **Gaz fossile – Gaz kopalny**
- **Nucléaire – Energia jądrowa**
- **Hors gaz & nucléaire – Wyłączając gaz i energię jądrową**

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

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

Dla funduszu zagranicznego CPR Silver Age, na koniec okresu sprawozdawczego wykorzystując dane dotyczące przychodów i/lub wykorzystania wpływów z zielonych obligacji jako wskaźnik, udział inwestycji funduszu w działalność przejściową wyniósł 0,01%, a udział inwestycji w działalność wspomagającą 3,30%. Stopień zgodności inwestycji funduszu z taksonomią UE nie został zweryfikowany przez audytorów funduszu ani przez osobę trzecią.

● **Jak w porównaniu z poprzednimi okresami odniesienia kształtował się odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?**

Dla funduszu zagranicznego CPR Silver Age, na koniec okresu sprawozdawczego odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju wyniósł 0,26 %*.



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

Dla funduszu zagranicznego CPR Silver Age, na koniec okresu sprawozdawczego odsetek zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, który nie był zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, wyniósł 53,48 % na koniec tego okresu*.



● **Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?**

Udział inwestycji służących celowi społecznemu na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 20,10 %*.



● **Jakie inwestycje uwzględniono w kategorii „inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiegokolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?**

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

Aktywa	Udział w aktywach
Środki pieniężne	4,87 %

● **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, ważne 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 funduszu 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 fundusz i subfundusz.

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

Nie dotyczy, gdyż nie wyznaczono konkretnego indeksu jako wskaźnika referencyjnego w celu ustalenia, czy Subfundusz jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje.

- **W jaki sposób wyznaczony wskaźnik referencyjny różni się od ogólnego indeksu rynkowego?**

Nie dotyczy. Ten produkt nie posiada wskaźnika referencyjnego (benchmarku ESG).

- **Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego pod względem wskaźników zrównoważonego rozwoju służących do ustalenia stopnia dostosowania danego wskaźnika referencyjnego do promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych?**

Nie dotyczy. Ten produkt nie posiada wskaźnika referencyjnego (benchmarku ESG).

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

Nie dotyczy. Ten produkt nie posiada wskaźnika referencyjnego (benchmarku ESG).

- **Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego w porównaniu z ogólnym indeksem rynkowym?**

Nie dotyczy. Ten produkt nie posiada wskaźnika referencyjnego (benchmarku ESG).

** Dane dotyczące udziału inwestycji zrównoważonych oraz zgodności z Taksonomią UE zostały opracowane w oparciu o najnowszy dostępny raport okresowy funduszu zagranicznego **CPR Silver Age**. Okres sprawozdawczy dla funduszu zagranicznego obejmuje 12 miesięcy (od 1 sierpnia do 31 lipca), co jest niespójne z rokiem obrotowym Subfunduszu Amundi Stars Akcji Europejskich 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 72,91 % udziału w zrównoważonych inwestycjach. Wartość ta została obliczona na podstawie udziału funduszu zagranicznego w portfelu Subfunduszu (95,13 %) oraz wskaźnika inwestycji zrównoważonych zadeklarowanego przez fundusz zagraniczny (76,64 %).*

Data sporządzenia: 30 kwietnia 2026 r.

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

