

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 SUBFUNDUSZ OSTROŻNY INWESTOR
dalej: "Subfundusz"

Identyfikator podmiotu prawnego
259400BZFIHY6T1ORF76

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 : ___%

Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 5 % w zrównoważonych inwestycjach

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 kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie 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

Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu ___%

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

służących celowi społecznemu



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

Subfundusz promuje aspekty środowiskowe i/lub społeczne. Nie wyznaczono wskaźnika referencyjnego w tym celu.

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

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju 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.

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. Analitycy ESG Grupy Amundi dokonują przeglądu analiz ESG oraz metodologii ratingowej zgodnie z potrzebami wynikającymi ze zmian w otoczeniu biznesowym i regulacyjnym, pojawiania się nowych, istotnych ryzyk ESG lub wystąpienia znaczących 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.

Ponadto, własna analiza ESG i metodologia ratingowa Grupy Amundi, stosuje podejście „podwójnej” istotności ponieważ Grupa Amundi uważa, że oba zestawy kryteriów są istotne przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w interesie beneficjentów, w celu generowania zrównoważonych stóp zwrotu. Oznacza to, że analiza ESG ma na celu nie tylko ocenę sposobu, w jaki czynniki ESG mogą istotnie wpływać na wartość spółek, ale także tego, w jaki sposób spółki mogą wpływać na środowisko i kwestie społeczne lub prawa człowieka, wywierając istotny wpływ na czynniki napędzające gospodarkę i wpływając na zarządzane portfele.

- ***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 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"), stosowane są dwa komplementarne filtry:

Pierwszy filtr: monitorowanie wskaźników PAI oraz Ocena Transformacji. Filtr ten opiera się na monitorowaniu obowiązkowych wskaźników głównych niekorzystnych skutków (Principal Adverse Impacts – PAI) określonych w Tabeli 1 Załącznika 1 do Rozporządzenia Delegowanego (UE) 2022/1288 (RTS). Amundi weryfikuje wpływ emitentów za pomocą kombinacji wskaźników (np. intensywności emisji gazów cieplarnianych) oraz określonych progów i zasad wykluczania spółek o najłabszych wynikach w swoich sektorach.

W ramach tego filtra, zgodnie z aktualizacją „Polityki odpowiedzialnego inwestowania Grupy Amundi”, aby ocenić intensywność operacyjną firm dotyczących emisji dwutlenku węgla, Grupa Amundi korzysta z różnych zewnętrznych źródeł danych, w tym Upstream EmissionsCube firmy Rystad, umożliwiającego pełne pokrycie wszystkich spółek objętych zakresem działalności w uniwersum inwestycyjnym Grupy Amundi na poziomie szczegółowym. Operacyjna intensywność emisji węgla w każdym nowym polu jest oceniana indywidualnie, aby zapewnić zgodność z celem NZE 2030. Należy również przeprowadzać due diligence, aby wzbogacić lub zakwestionować dane otrzymane od dostawców. Ponadto stosowana jest autorska Metodologia Oceny Transformacji (Transition Score). Służy ona do oceny zaangażowania i osiągnięć spółek w odniesieniu do celów klimatycznych. Metodologia ta ma zastosowanie do emitentów z sektorów o wysokiej emisyjności (wg klasyfikacji MSCI) lub tych, których intensywność emisji dwutlenku węgla (Zakres 1, 2 i 3 upstream) przekracza 400 tCO₂e na 1 mln EUR przychodu. Emitenci są oceniani w trzech wymiarach:

- 1) Działalność brązowa (Brown activities): udział przychodów z działalności niezgodnej ze scenariuszem Net Zero IEA (np. węgiel, niekonwencjonalna ropa i gaz).
- 2) Dostosowanie (Alignment): zgodność trajektorii emisji ze ścieżką zerowej emisji netto oraz solidność celów redukcyjnych (np. SBTi).
- 3) Działalność zielona (Green activities): udział przychodów z rozwiązań ułatwiających transformację (np. energia odnawialna, efektywność energetyczna).

Na podstawie oceny obejmującej wszystkie trzy wymiary, emitenci są klasyfikowani w trzech szerokich kategoriach:

- Niezaangażowani (Not committed): emitenci ze znaczną ekspozycją na działalność związaną z brązową atmosferą lub zwiększającą bezpośrednią intensywność emisji gazów cieplarnianych.
- W trakcie dopasowywania (Aligning): emitenci, którzy zaczęli zmniejszać bezpośrednią intensywność emisji gazów cieplarnianych i/lub przynajmniej zobowiązali się do wyznaczenia celu w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla w ramach SBTi.
- Liderzy (Leaders): emitenci posiadający wiarygodne i ambitne plany transformacji lub dostarczający niskoemisyjne rozwiązania, w przypadku których znaczna część ich działalności biznesowej jest poświęcona tym rozwiązaniom.

Te makrokategorie są dalej podzielone na sześć podkategorii.

Każda podkategoria ma przypisaną ilościową Ocena Transformacji (Transition Score) w zakresie od 1 do 100, przy czym 100 odpowiada Liderom. Na poziomie portfela, Ocena

Transformacji jest obliczana jako średnia ocen emitentów ważona wartością rynkową.

Dodatkowo, w ramach polityki wykluczeń, uwzględniane są tematy takie jak: kontrowersyjna broń, naruszenia zasad UN Global Compact oraz sektor węgla i tytoniu.

Drugi filtr: ogólna ocena ESG. Poza konkretnymi wskaźnikami PAI i oceną transformacji klimatycznej, stosowany jest drugi filtr weryfikujący ogólną jakość emitenta z punktu widzenia środowiskowego i społecznego. Ma on na celu wyeliminowanie spółek, które osiągają złe wyniki w porównaniu z innymi podmiotami w swoim sektorze. Inwestycja uznawana jest za "nieczyniącą poważnych szkód" jedynie wtedy, gdy dany emitent posiada rating ESG Amundi na poziomie wyższym lub równym „E” (w skali od A do G) zarówno w wymiarze środowiskowym (E), jak i społecznym (S).

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju są uwzględniane w ramach opisanego powyżej procesu „Nie czyn poważnych szkód” (DNSH) poprzez zastosowanie następujących mechanizmów:

- **Zarządzanie emisjami i transformacją klimatyczną:** wskaźniki dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych (PAI 1-6) są uwzględniane za pomocą Metodologii Oceny Transformacji (Transition Score). Eliminuje ona z kategorii zrównoważonych inwestycji emitentów z sektorów o wysokiej emisyjności, którzy nie wykazują realnej trajektorii dostosowania do celów Net Zero lub których intensywność emisji przekracza progi zdefiniowane przez Grupę (400 tCO₂e na 1 mln EUR przychodu dla Zakresu 1, 2 i 3 upstream).
- **Wskaźniki społeczne i różnorodność:** wskaźnik dotyczący różnorodności w organach zarządzających (PAI 13) oraz wskaźniki dotyczące nierówności płacowych są monitorowane w ramach oceny ogólnej jakości ESG (Rating Amundi). Emitenci o najniższych wynikach w tych obszarach na tle swojego sektora nie są kwalifikowani jako inwestycje zrównoważone.
- **Przestrzeganie norm międzynarodowych i praw człowieka:** poprzez rygorystyczne wykluczenia (Filtr 1) uwzględniane są wskaźniki PAI dotyczące naruszeń zasad UN Global Compact oraz Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (PAI 10). Obejmuje to m.in. pełne oczyszczenie z kontrowersji związanych z warunkami pracy i prawami człowieka.
- **Ochrona różnorodności biologicznej i przeciwdziałanie zanieczyszczeniom:** emitenci są weryfikowani pod kątem niekorzystnego wpływu na obszary wrażliwe pod względem różnorodności biologicznej (PAI 7) oraz generowania odpadów niebezpiecznych (PAI 9) poprzez systematyczne monitorowanie kontrowersji i ocenę w ramach filaru środowiskowego (E) ratingu ESG.

Ponadto, w procesie inwestycyjnym uwzględniane są konkretne zasady ograniczania niekorzystnego wpływu (PAI) w ramach polityki wykluczeń, stanowiącej integralną część „Polityki odpowiedzialnego inwestowania Grupy Amundi” oraz „Strategii odpowiedzialnego inwestowania Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”. Dokumenty te są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: <https://www.amundi.pl/zrownowazono-rozwoj>. Wyłączenia te, stosowane niezależnie od testów opisanych powyżej, obejmują w szczególności: kontrowersyjną broń, naruszenia zasad UN Global Compact, węgiel energetyczny oraz tytoń.

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

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 czyni 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 czyni 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, Towarzystwo zarządzające Subfunduszem uwzględnia wszystkie obligatoryjne PAI, zgodnie z Załącznikiem 1, Tabelą 1 do RTS mającymi zastosowanie do strategii Subfunduszu i opiera się na kombinacji polityk wykluczających (normatywnych i sektorowych), integracji ratingów ESG z procesem inwestycyjnym, podejścia do zaangażowania i głosowania:

WYKLUCZENIE

Określono normatywne, oparte na rodzaju działalności i sektorowe zasady wykluczeń obejmujące niektóre z głównych niekorzystnych wskaźników dla zrównoważonego rozwoju wyszczególnionych w Rozporządzeniu SFDR.

INTEGRACJA CZYNNIKÓW ESG

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

ZAANGAŻOWANIE

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

inne kwestie zrównoważonego rozwoju, które są istotne dla społeczeństwa i globalnej gospodarki.

GŁOSOWANIE

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

MONITOROWANIE KONTROWERSJI

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

Zestawienie głównych niekorzystnych wskaźników (Principal Adverse Indicators - PAI) uwzględnionych dla tego produktu zawarto w Oświadczeniu dotyczącym głównych niekorzystnych skutków, dostępnym na stronie internetowej Towarzystwa. Oświadczenie PAI sporządzane jest na poziomie Amundi Polska TFI S.A. i obejmuje m.in. produkt Amundi Parasolowy FIO.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

W ramach Subfunduszu uwzględnia się aspekty społeczne i/lub środowiskowe danej inwestycji. Wszystkie aktywa znajdujące się w Subfunduszu podlegają kryteriom ESG. Subfundusz w pierwszej kolejności w pełni respektuje politykę wykluczeń. W związku z powyższym, Amundi Polska TFI S.A. w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu, nie inwestuje w instrumenty finansowe emitowane przez podmioty znajdujące się na liście wykluczeń.

Szczegółowe informacje dotyczące integracji czynników ESG, polityki wykluczeń, zaangażowania i głosowania są zawarte w „Polityka odpowiedzialnego inwestowania Grupy Amundi” dostępnej na stronie internetowej Towarzystwa, ponadto w przyjętej przez Towarzystwo „Strategii odpowiedzialnego inwestowania Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”, dostępnej również na stronie internetowej Towarzystwa.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia wskazanego celu inwestycyjnego.

Subfundusz należy do kategorii funduszy dłużnych krótkoterminowych.

Płynność i bezpieczeństwo inwestycji zapewnia udział w portfelu subfunduszu min. 20% obligacji Skarbu Państwa, uznawanych za jedno z najpłynniejszych instrumentów finansowych. Pozostałą część portfela tworzą łatwo zbywalne instrumenty rynku pieniężnego, takie jak np. depozyty bankowe, obligacje korporacyjne, czy tytuły uczestnictwa w ETF, co pozwala na zachowanie wysokiej dywersyfikacji portfela. W poszukiwaniu najbezpieczniejszych rozwiązań inwestycyjnych, subfundusz lokuje większość aktywów w polskich instrumentach finansowych.

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

Subfundusz w pierwszej kolejności stosuje politykę wykluczeń, w tym następujące zasady:

- wyłączenia prawne dotyczące broni kontrowersyjnej (miny przeciwpiechotne, bomby kasetowe, broń chemiczna, broń biologiczna 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.

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.

Ponadto, biorąc pod uwagę minimalne zobowiązanie Subfunduszu w wysokości 5% zrównoważonych Inwestycji z aspektem środowiskowym/społecznym, Subfundusz inwestuje w spółki, w które dokonano inwestycji, uznane za "osiągające najlepsze wyniki", gdy uzyskały trzy najlepsze ratingi (A, B lub C, w skali ratingowej od A do G) w swoim sektorze w odniesieniu do co najmniej jednego istotnego czynnika środowiskowego i/lub społecznego.

Kontrola stosowania wykluczeń oraz limitów ESG odbywa się w systemie ALTO (pre- i post-trade), zgodnie z zasadami szerzej opisanymi w Strategii odpowiedzialnego inwestowania Amundi Polska TFI S.A.

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

Nie ma minimalnego poziomu przyznanego dla Subfunduszu.

- **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 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. Analitycy ESG Grupy Amundi dokonują przeglądu analiz ESG oraz metodologii ratingowej zgodnie z potrzebami wynikającymi ze zmian w otoczeniu biznesowym i regulacyjnym, pojawiania się nowych, istotnych ryzyk ESG lub wystąpienia znaczących 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.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa

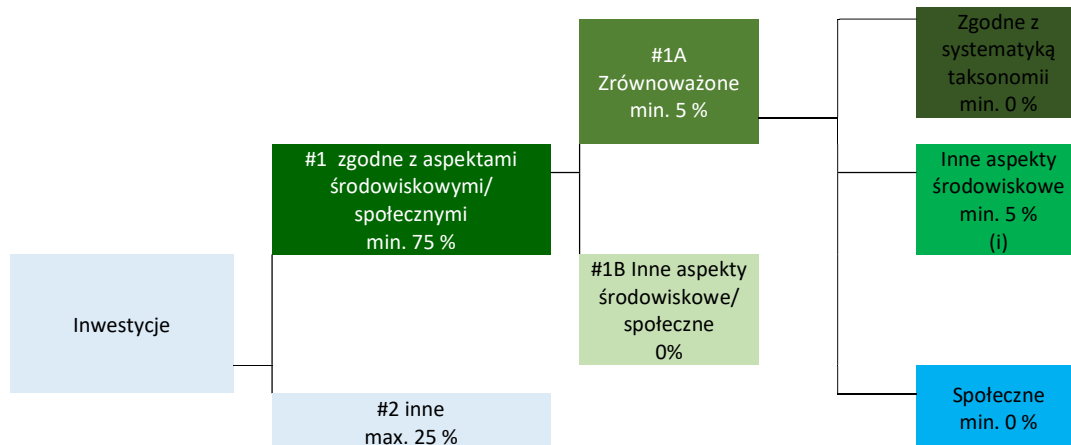
Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **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.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Subfundusz należy do kategorii funduszy dłużnych krótkoterminowych. Płynność i bezpieczeństwo inwestycji zapewnia udział w portfelu subfunduszu min. 20% obligacji Skarbu Państwa, uznawanych za jedne z najpłynniejszych instrumentów finansowych. Pozostałą część portfela tworzą łatwo zbywalne instrumenty rynku pieniężnego, takie jak np. depozyty bankowe, obligacje korporacyjne, czy tytuły uczestnictwa w ETF, co pozwala na zachowanie wysokiej dywersyfikacji portfela. W poszukiwaniu najbezpieczniejszych rozwiązań inwestycyjnych, subfundusz lokuje większość aktywów w polskich instrumentach finansowych. Co najmniej 75% inwestycji Subfunduszu będzie wykorzystanych na spełnienie cech środowiskowych i/lub społecznych promowanych przez Subfundusz zgodnie z wiążącymi elementami strategii inwestycyjnej.

Ponadto Subfundusz zobowiązuje się do posiadania co najmniej 5% zrównoważonych inwestycji zgodnie z poniższym wykresem. Inwestycje dostosowane do innych aspektów środowiskowych i/lub społecznych (#1B) będą stanowić różnicę między faktycznym odsetkiem inwestycji dostosowanych do aspektów środowiskowych i/lub społecznych a faktycznym odsetkiem zrównoważonych inwestycji (#1A). Planowany udział innych inwestycji w ochronę środowiska stanowi co najmniej 5% (i) i może ulec zmianie wraz ze wzrostem rzeczywistych proporcji inwestycji zgodnych z systematyką i/lub inwestycji społecznych.



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

Instrumenty Pochodne są wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego. Instrumenty pochodne nie są stosowane do uwzględnienia aspektów środowiskowych i/lub społecznych promowanych przez

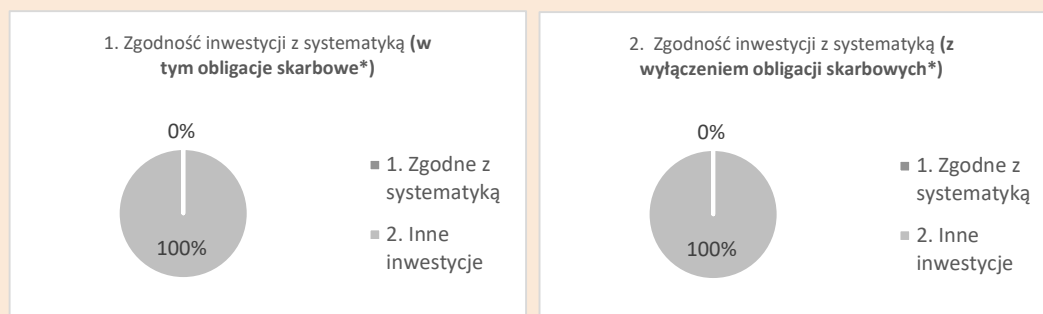
Subfundusz.



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.



- **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 5% 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 niezrównoważone”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?**

Do kategorii #2 zalicza się środki pieniężne i instrumenty bez ratingu dla celów zarządzania płynnością i ryzykiem portfela. Instrumenty finansowe bez ratingu mogą również



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

obejmować papiery wartościowe, dla których dane potrzebne do pomiaru osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych 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 i/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: 2 czerwca 2025 r.

Data aktualizacji: 29 maja 2026 r.



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

