BNP PARIBAS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

PROSPEKT INFORMACYJNY

BNP PARIBAS PARASOL SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

(do dnia 29.09.2019 roku działał pod nazwą BGŻ Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

FUNDUSZ JEST FUNDUSZEM OTWARTYM Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI:

- **SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS KRAJOWYCH FUNDUSZY DŁUŻNYCH UNIWERSALNY**
  (od utworzenia do 29.09.2019 r. działał pod nazwą Konserwatywny, w okresie od 30.09.2019 roku do 28.02.2021 r. działał pod nazwą BNP Paribas Konserwatywny, a w okresie od 01.03.2021 do 05.12.2024 r. działał pod nazwą BNP Paribas Krajowych Funduszy Dłużnych)
- **SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK**
  (od utworzenia do 31.03.2016 r. działał pod nazwą Zrównoważony, w okresie od 01.04.2016 r. do 23.03.2017 r. działał pod nazwą Multistrategia, a w okresie od 24.03.2017 r. do 29.09.2019 r. działał pod nazwą Małych i Średnich Spółek)
- **SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS OBLIGACJI KORPORACYJNYCH**
  (od utworzenia do 23.03.2017 r. działał pod nazwą Dynamiczny, w okresie od 24.03.2017 r. do 29.09.2019 r. działał pod nazwą Lokata Kapitału, a w okresie od 30.09.2019 r. do 05.12.2024 r. działał pod nazwą BNP Paribas Lokata Kapitału)
- **SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS AKCJI WZROSTOWYCH USA**
  (utworzony w dniu 27.05.2022 r.)
- **SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS GLOBALNY OBLIGACJI ZAMIENNYCH**
  (utworzony w dniu 27.05.2022 r. do 04.05.2025 r. działał pod nazwą BNP Paribas Europejskich Obligacji Zamiennych)
- **SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS AKCJI AZJATYCKIE TYGRYSY**
  (utworzony w dniu 27.05.2022 r.)
- **SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS GLOBALNY OBLIGACJI UNIWERSALNY**
  (od utworzenia w dniu 27.05.2022 r. do 05.12.2024 r. działał pod nazwą BNP Paribas Obligacji Zrównoważony Rozwój)
- **SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS AKCJI ŚWIATOWYCH**
  (od utworzenia w dniu 27.05.2022 r. do 05.12.2024 r. działał pod nazwą BNP Paribas Akcji Zielony Ład)
- **SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS AKCJI AQUA**
  (utworzony w dniu 27.05.2022 r.)

FUNDUSZ MOŻE UŻYWAĆ SKRÓCONEJ NAZWY – BNP PARIBAS PARASOL SFIO

Fundusz prowadzi działalność zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe.

Organem BNP Paribas Parasol SFIO jest BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą przy Grzybowska 78, 00-844 Warszawa.

Adres strony internetowej: www.tfi.bnpparibas.pl

NINIEJSZY TEKST JEDNOLITY PROSPEKTU INFORMACYJNEGO ZOSTAŁ SPORZĄDZONY W WARSZAWIE DNIA 1 LIPCA 2016 R., A NASTĘPNIE ZMIENIONY W DNIU 26 LIPCA 2016 R.; 2 GRUDNIA 2016 R., 24 MARCA 2017 R., 31 MAJA 2017 R., 5 CZERWCA 2017 R., 19 LIPCA 2017 R., 3 LISTOPADA 2017 R., 4 STYCZNIA 2017 R., 28 MAJA 2017 R., 2 LISTOPADA

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

2018 R., 14 LISTOPADA 2018 R., 24 MAJA 2019 R., 02. PAŹDZIERNIKA.2019 R., 31 LIPCA 2020 R., 1 MARCA 2021 R., 28 MAJA 2021 R., 1 LIPCA 2021 R., 10 STYCZNIA 2022 R., 10 MARCA 2022 R., 30 MAJA 2022 R., 5 SIERPNIA 2022 R., 20 WRZEŚNIA 2022 R., 2 STYCZNIA 2023 R., 10 STYCZNIA 2023 R.; 17 STYCZNIA 2023 R., 15 MAJA 2023 R., 29 MAJA 2023 R., 29 WRZEŚNIA 2023 R., 16 PAŹDZIERNIKA 2023 R., 2 STYCZNIA 2024 R., 29 MAJA 2024 R., 12 CZERWCA 2024 R., 26 SIERPNIA 2024 R., 4 LISTOPADA 2024 R., 6 GRUDNIA 2024 R., 1 STYCZNIA 2025 R., 11 LUTEGO 2025 R., 7 KWIETNIA 2025 R., 5 MAJA 2025 R., 30 MAJA 2025 R., 25 CZERWCA 2025 R. 1 PAŹDZIERNIKA 2025 R.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

SPIS TREŚCI

ROZDZIAŁ I 4

OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE 4

ROZDZIAŁ II 5

DANE O TOWARZYSTWIE 5

ROZDZIAŁ III 9

DANE O FUNDUSZU 9

ROZDZIAŁ IV 31

INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH 31

1. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS KRAJOWYCH FUNDUSZY DŁUŻNYCH UNIWERSALNY 31

2. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK 41

3. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS OBLIGACJI KORPORACYJNYCH 54

4. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS AKCJI WZROSTOWYCH USA 67

5. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS GLOBALNY OBLIGACJI ZAMIENNYCH 75

6. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS AKCJI AZJATYCKIE TYGRYSY 83

7. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS GLOBALNY OBLIGACJI UNIWERSALNY 91

8. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS AKCJI ŚWIATOWYCH 99

9. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS AKCJI AQUA 107

ROZDZIAŁ V 115

DANE O DEPOZYTARIUSZU 115

ROZDZIAŁ VI 119

DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ 119

ROZDZIAŁ VII 121

INFORMACJE DODATKOWE 121

ROZDZIAŁ VIII. ZAŁĄCZNIKI 197

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

ROZDZIAŁ I
OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

1. Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie

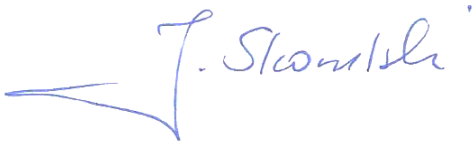
Jarosław Skorulski – Prezes Zarządu Nadzorujący Podejmowanie Decyzji Inwestycyjnych w Towarzystwie,

Rafał Lerski – Członek Zarządu Nadzorujący System Zarządzania Ryzykiem w Towarzystwie.

2. Nazwa i siedziba Towarzystwa

Firma:	BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Grzybowska 78, 00-844 Warszawa

3. Oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Ustawy i Rozporządzenia. Wedle naszej najlepszej wiedzy nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.



Jarosław Skorulski

Prezes Zarządu
Towarzystwa

Rafał Lerski

Członek Zarządu
Towarzystwa

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

ROZDZIAŁ II
DANE O TOWARZYSTWIE

1. Firma, kraj siedziby, siedziba, adres Towarzystwa wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej

Firma: BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Towarzystwo może używać skrótu firmy: „BNP Paribas TFI S.A."

Kraj siedziby: Polska

Siedziba: Warszawa

Adres: Grzybowska 78, 00-844 Warszawa

Telefon dla Uczestników: **(+48 22) 566 98 01**

Telefon do Biura Zarządu: **(+48 22) 566 98 98**

Internet: www.tfi.bnpparibas.pl

e-mail: info@tfi.bnpparibas.pl

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo

Towarzystwo działa na podstawie zezwolenia na prowadzenie działalności towarzystwa funduszy inwestycyjnych wydanego decyzją Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 16 czerwca 2010 roku (DFL/4030/52/119/08/09/10/V/66-1/GW).

3. Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane

Towarzystwo jest zarejestrowane w Sądzie Rejonowym dla m.st. Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000031121.

4. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy

Na dzień 31 grudnia 2024 roku wysokość i składniki kapitału własnego Towarzystwa były następujące:

Wysokość kapitału własnego	38 886 151,50
Kapitał zakładowy	16 692 912,00
Kapitał zapasowy	11 116 976,12
Pozostałe kapitały	1 883 396,39
Wynik finansowy netto roku obrotowego	8 465 402,58

Źródłem powyższych danych są księgi rachunkowe Towarzystwa.

5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa

Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony w całości przed jego zarejestrowaniem.

6. Firma (nazwa) i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji oraz firma (nazwa) lub imiona i nazwiska oraz siedziba akcjonariuszy Towarzystwa, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa i zarazem jego jedynym akcjonariuszem jest BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą przy ul. Kasprzaka 2 w Warszawie, który posiada 100% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

7.1. Imiona i nazwiska członków Zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem pełnionych funkcji w Zarządzie:

Jarosław Skorulski Prezes Zarządu - Nadzorujący Podejmowanie Decyzji Inwestycyjnych,

Rafał Lerski Członek Zarządu Towarzystwa - Nadzorujący System Zarządzania Ryzykiem.

7.2. Imiona i nazwiska członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem Przewodniczącego:

Ewa Kostkiewicz – Niezależny Członek Rady Nadzorczej,

Andrzej Rzońca – Niezależny Członek Rady Nadzorczej,

Anne-Claire Urcun – Członek Rady Nadzorczej,

Aude Tanniou – Członek Rady Nadzorczej,

Seyf Ismail - Członek Rady Nadzorczej,

Roman Podkolzine - Członek Rady Nadzorczej,

Piotr Konieczny - Członek Rady Nadzorczej,

Jarosław Rot - Członek Rady Nadzorczej

Volodymyr Radin – Członek Rady Nadzorczej.

7.3. Imiona i nazwiska osób fizycznych odpowiedzialnych w Towarzystwie za zarządzanie Funduszem:

Piotr Zagała – całość portfela Funduszu - posiada licencję doradcy inwestycyjnego,

Izabela Sajdak – całość portfela Funduszu – posiada licencję doradcy inwestycyjnego,

Wojciech Woźniak – całość portfela Funduszu – posiada licencję doradcy inwestycyjnego,

Marek Olewiecki – całość portfela Funduszu – posiada licencję doradcy inwestycyjnego,

Igor Lenart – całość portfela Funduszu.

8. Informacje o pełnionych przez osoby wymienione w pkt 7 funkcjach poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu

8.1. Członkowie Zarządu Towarzystwa nie pełnią poza Towarzystwem innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

8.2. Członkowie Rady Nadzorczej pełnią następujące funkcje:

1. **Ewa Kostkiewicz** – freelancer specjalizujący się w finansach i zarządzaniu nieruchomościami, realizująca projekty na dużych firm z branży finansowej i rynków kapitałowych. Wskazana funkcja nie ma wpływu na Uczestników Funduszu.
2. **Andrzej Rzońca** – Profesor w Katedrze Międzynarodowych Studiów Porównawczych w Kolegium Analiz Ekonomicznych Szkoły Głównej Handlowej (SGH), Doktor habilitowany nauk ekonomicznych. Członek Rady Nadzorczej Pekao Banku Hipotecznego S.A., członek Rady Nadzorczej i Przewodniczący Komitetu Audytu PGE S.A., członek Rady Nadzorczej Luma Automation S.A. Wskazane funkcje nie mają wpływu na Uczestników Funduszu.
3. **Anne-Claire Urcun** - Kierownik działu – rozwiązania dla klienta [Client Solutions] BNP Paribas Asset Management – Group Networks w Paryżu.
4. **Aude Tanniou** – Koordynator projektów w zakresie wdrażania oprogramowania komputerowego w grupie BNP Paribas odnośnie rynku kapitałowego i bankowego w BNP Paribas Asset Management France.
5. **Seyf Ismail** - Szef strategii dla regionu Europy i Morza Śródziemnego oraz zastępca szefa ds. Afryki w BNP Paribas S.A., Paris.
6. **Roman Podkolzine** - Business Manager - Rynki Wschodzące w BNP Paribas Asset Management France.
7. **Piotr Konieczny** - Wiceprezes Zarządu BNP Paribas Bank Polska S.A. w Polsce. Nadzoruje między innymi: Pion Rachunkowości Finansowej, Pion Rachunkowości Zarządczej i Relacji Inwestorskich, Pion Zarządzania Aktywami i Pasywami, Departament Zarządzania Kapitałowego.
8. **Jarosław Rot** - Dyrektor Wykonawczy Obszaru Zrównoważonego Rozwoju w BNP Paribas Bank Polska S.A. w Polsce.
9. **Volodymyr Radin** – Wiceprezes Zarządu BNP Paribas Bank Polska S.A. w Polsce zarządzający dwoma obszarami – Obszarem Personal Finance i Obszarem Bankowości Detalicznej i Biznesowej.

8.3. Wymienione w punkcie 7 osoby fizyczne odpowiedzialne za zarządzanie Subfunduszami nie pełnią poza Towarzystwem innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

9. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem Informacyjnym

a) BNPP Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
b) BNP Paribas Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
c) BNP Paribas PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
d) BNP Paribas PREMIUM Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty w likwidacji;
e) FWR SELEKTYWNY Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji.

10. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń

W Towarzystwie obowiązuje „Polityka Wynagrodzeń" która określa zasady przyznawania i wypłacania wynagrodzenia zmiennego osobom, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa lub funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo („Osoby o Istotnym Wpływie na Ryzyko"). Towarzystwo ustaliło, że do ich grona należą osoby pełniące następujące stanowiska w Towarzystwie bez względu na formę zatrudnienia: członkowie Zarządu; Dyrektor Departamentu Zarządzania Aktywami oraz Zarządzający funduszami; Kierownik Zespołu Zarządzania Ryzykiem, Inspektor Nadzoru, Audytor Wewnętrzny, Dyrektor Finansowy, Dyrektor Departamentu Sprzedaży oraz Radca Prawny kierujący Zespołem Prawnym.

Wynagrodzenie zmienne stanowi ruchomą część wynagrodzenia, przyznawaną niezależnie od wynagrodzenia stałego w sposób przejrzysty, dostosowany do profilu ryzyka oraz zapewniający efektywną realizację celów Polityki. Mając na uwadze, iż stosunek wynagrodzenia zmiennego do wynagrodzenia stałego powinien być odpowiednio wyważony, a stałe składniki muszą stanowić na tyle dużą część łącznego wynagrodzenia, aby możliwe było prowadzenie całkowicie elastycznej polityki dotyczącej zmiennych składników, ustala się, że maksymalna wysokość składników wynagrodzenia stanowiących wynagrodzenie zmienne danej osoby nie przekracza 100% składników wynagrodzenia stanowiących wynagrodzenie stałe tej osoby. Stosunek składników wynagrodzenia zmiennego do Wynagrodzenia Stałego, jest obliczany poprzez porównanie maksymalnej sumy wszystkich składników wynagrodzenia zmiennego, jakie mogą być przyznane za dany rok oraz sumy wszystkich składników wynagrodzenia stałego, wypłaconych w danym roku.

Ustalanie Celów i ocena ich realizacji: wynagrodzenie zmienne w Towarzystwie jest uzależnione od osiągniecia przez Osoby o Istotnym Wpływie na Ryzyko wyznaczonych dla nich celów. Wyznaczając cele przypisuje się im odpowiednie wagi oraz okresy, w których mają być realizowane. Towarzystwo może ustalać cele roczne, dwuletnie lub dłuższe. Przy ocenie realizacji indywidualnych celów bierze się pod uwagę kryteria finansowe i niefinansowe oraz okresy do nich przypisane (rok, dwa lub więcej lat). Oceny realizacji celów dokonuje się raz w roku.

Zasady wypłaty Wynagrodzenia Zmiennego: z zastrzeżeniem wyjątków osoba nabywa prawo do wynagrodzenia zmiennego i jest ono wypłacane tylko wówczas, jeżeli nie powoduje istotnego pogorszenia sytuacji finansowej Towarzystwa oraz w przypadku osób, których wynagrodzenie zmienne zależy od wyników (przykładowo zarządzania) jest to uzasadnione na podstawie wyników Towarzystwa, danej komórki/jednostki organizacyjnej i danej osoby.

Towarzystwo nie jest „znaczącym towarzystwem" w rozumieniu przepisów i w związku z tym zgodnie z zasadą proporcjonalności Towarzystwo wypłaca wynagrodzenie zmienne jedynie w postaci świadczeń pieniężnych (nie przydziela akcji ani jednostek uczestnictwa funduszy). Towarzystwo nie stosuje odroczenia części wynagrodzenia zmiennego ani nie wymaga zwrotów wypłaconych już składników wynagrodzenia zmiennego.

Towarzystwo i Fundusze Inwestycyjne nie korzystają z finansowego wsparcia pochodzącego ze środków publicznych w szczególności na podstawie ustawy z dnia 12 lutego 2009 r. o udzielaniu przez Skarb Państwa wsparcia instytucjom finansowym (Dz.U. z 2023 r. poz. 776) więc również z tego powodu nie stosuje dodatkowych ograniczeń dotyczących wypłaty wynagrodzenia Zmiennego.

Roczny Przegląd i rozpoczęcie obowiązywania Polityki - Politykę Wynagrodzeń opracowuje, wdraża i aktualizuje Zarząd Towarzystwa a zatwierdza Rada Nadzorcza Towarzystwa. Polityka Wynagrodzeń wchodzi w życie z dniem zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą. Polityka Wynagrodzeń obowiązuje w Towarzystwie od dnia 01.01.2017 roku i ma zastosowanie do celów, które są wyznaczane Osobom o Istotnym Wpływie na Ryzyko, w roku 2017 i w latach następnych.

Komitet Wynagrodzeń – w dniu 24 czerwca 2024 roku Rada Nadzorcza powołała Komitet Wynagrodzeń. Zgodnie z Regulaminem Komitetu Wynagrodzeń do kompetencji Komitetu jest wspieranie Rady Nadzorczej w:

1) budowaniu systemu wynagradzania zarządu TFI w tym analiza wyników pracy członków Zarządu oraz przygotowanie i przedstawianie Radzie Nadzorczej propozycji rekomendacji dot. określenia celów dla Członków Zarządu, oceny poziomu realizacji celów przez Członków Zarządu oraz mianowania na kolejną kadencję, wydawanie rekomendacji dotyczących wynagrodzeń (stałych i zmiennych) dla członków Zarządu TFI, uwzględniając zasady racjonalnego zarządzania ryzykiem, kapitałem i płynnością, a także długoterminowe dobro TFI i interesy akcjonariuszy
2) dokonywaniu systematycznej oceny czy wynagrodzenia spełniają swe podstawowe cele oraz
3) monitorowaniu i nadzorze nad Polityką Wynagrodzeń w BNP Paribas TFI S.A.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

Na dzień publikacji niniejszej informacji w prospekcie Polityka Wynagrodzeń nie została jeszcze dostosowana do uchwały Rady Nadzorczej i nie obejmuje uregulowań dotyczących Komitetu Wynagrodzeń.

Pełny tekst Polityki Wynagrodzeń dostępny jest na stornie internetowej Towarzystwa – pod adresem www.tfi.bnpparibas.pl/polityki-i-regulaminy. W tym samym miejscu są dostępne imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzenia zmiennego i innych uznaniowych świadczeń.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

ROZDZIAŁ III
DANE O FUNDUSZU

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na utworzenie Funduszu decyzją z dnia 3 kwietnia 2014 roku (nr DFI/I/4033/43/21/13/14/U/47/3MK).

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Dnia 28 kwietnia 2014 r. Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 970.

3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa każdego z Subfunduszy na każde żądanie osoby uprawnionej do uczestnictwa w Funduszu lub Uczestnika Funduszu i dokonuje ich odkupienia na każde żądanie Uczestnika Funduszu.

Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.

Ponadto Jednostki Uczestnictwa:

- nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Fundusz na zasadach określonych w Prospekcie,
- podlegają dziedziczeniu,
- mogą być przedmiotem zastawu,
- nie są oprocentowane.

BNP Paribas Parasol SFIO może dokonać podziału Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu na równe części. Całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa po podziale odpowiada wartości Jednostki Uczestnictwa przed podziałem. O zamiarze podziału Jednostek Uczestnictwa BNP Paribas Parasol SFIO poinformuje na dwa tygodnie przed podziałem przez ogłoszenie na stronie internetowej: www.tfi.bnpparibas.pl.

Kategorie Jednostek Uczestnictwa

Wszystkie Subfundusze wyodrębnione w ramach Funduszu zbywają **Jednostki Uczestnictwa kategorii A**. Jednostki Uczestnictwa kategorii A mogą być zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów ramach oferty podstawowej Funduszu tj. bez konieczności zawarcia jakiejkolwiek dodatkowej umowy (na przykład umowy o Program Inwestycyjny lub umowy Indywidualnego Konta Emerytalnego/Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego).

Od dnia 01.03.2022 roku Fundusz może uruchamiać i zbywać nowe kategorie Jednostek Uczestnictwa oznaczone literami B, C, D, E (lub w wybranych Subfunduszach FF), F, G oraz H, które mogą różnić się wysokością wynagrodzenia za zarządzanie pobieranego przez Towarzystwo (Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa) oraz wysokością i rodzajem pobieranych opłat manipulacyjnych a także dostępnością w poszczególnych kanałach dystrybucji. Fundusz przedstawi w Prospekcie opis nowych kategorii jednostek, gdy rozpocznie ich oferowanie.

Od dnia 01.10.2025 Fundusz zbywa w wybranych Subfunduszach Jednostki Uczestnictwa kategorii FF.

4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu

Uczestnik Funduszu ma prawo do:

1. nabycia i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
2. zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu, na zasadach określonych w Prospekcie oraz Statucie,
3. otrzymania świadczenia dodatkowego na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym oraz Statucie,
4. obciążania zastawem oraz ustanowienia blokady Jednostek Uczestnictwa,
5. otrzymania potwierdzeń nabycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
6. dostępu do Prospektu Informacyjnego, Kluczowych Informacji dla Inwestorów, Informacji dla Klienta Alternatywnego Funduszu Inwestycyjnego a także rocznych i półrocznych połączonych sprawozdań finansowych Funduszu oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy,
7. składania reklamacji związanych z uczestnictwem w Funduszu,
8. żądania od Towarzystwa naprawienia szkód spowodowanych niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków Towarzystwa w czasie zarządzania Funduszem i Subfunduszami.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

5.1. Fundusz, w drodze zmiany Statutu i za zezwoleniem Komisji, może tworzyć nowe Subfundusze. Do utworzenia nowego Subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat w łącznej wysokości nie niższej niż 50 000 złotych.

5.2. Wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa są zbierane w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa związane z nowym Subfunduszem rozpocznie się nie wcześniej niż w dniu wejścia w życie zmian Statutu w zakresie niezbędnym dla utworzenia tego Subfunduszu. Terminy oraz miejsca przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu zostaną ogłoszone na stronie internetowej www.tfi.bnpparibas.pl. Towarzystwo może podjąć decyzję o wcześniejszym zakończeniu zapisów jeśli zostanie zebrana minimalna wartość wpłat.

5.3. Zapisy do Funduszu mogą być dokonane przez osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydentów jak i nierezydentów w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe (tj. Dz. U. z 2024 r., poz. 1131). Zapisów nie mogą składać fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.

5.4. Wpłaty do Funduszu tytułem zapisu muszą zostać dokonane w środkach pieniężnych, w złotych, wyłącznie przelewem w okresie trwania zapisów, o którym mowa w pkt 5.2. Za dzień dokonania wpłaty uznaje się dzień, w którym Depozytariusz zaksięgował środki pochodzące z wpłaty na rachunku subskrypcyjnym Funduszu, prowadzonym przez Depozytariusza.

5.5. Zapis do Funduszu winien wskazywać Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu. W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa, cena Jednostki Uczestnictwa będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Jednostek Uczestnictwa objętych zapisami i będzie wynosić 100 złotych.

5.6. Zapis na Jednostki Uczestnictwa zostanie dokonany na formularzu, którego treść przygotuje Towarzystwo. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa, ponosi osoba zapisująca się. Dla ważności zapisu na Jednostki Uczestnictwa wymagane jest złożenie w terminie przyjmowania zapisów właściwie i w pełni wypełnionego formularza zapisu oraz dokonanie wpłaty.

5.7. Wpłaty do Funduszu są dokonywane na wydzielony rachunek Funduszu prowadzony przez Depozytariusza. Towarzystwo wskazuje dokonującemu zapisu numer rachunku, na który należy dokonać wpłat na Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu.

5.8. Fundusz w terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa nastąpi w oparciu o ważnie złożone zapisy i następuje poprzez wpisanie do Subrejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną wpłatę, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału Jednostek Uczestnictwa.

5.9. Jeżeli przydział Jednostek Uczestnictwa nie będzie możliwy ze względu na nieważność zapisu na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu spowodowaną:

1. niedokonaniem wpłaty w pełnej wysokości w terminie składania zapisów,
2. niewłaściwym wypełnieniem formularza zapisu przez dokonującego wpłaty na Jednostki Uczestnictwa,
3. nie zebraniem prze Fundusz łącznej kwoty wpłat w wysokości co najmniej 50 000 zł.

Fundusz zwraca wpłaty wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza oraz powiadamia zapisodawców o nie utworzeniu Subfunduszu. Zwrot zostanie dokonany w ciągu czternastu dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.

5.10. Utworzenie Subfunduszu następuje z chwilą przydziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

6. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa

6.1. Zbywanie Jednostek uczestnictwa

6.1.1 Zasady ogólne

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, przy czym Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w sytuacjach określonych w Prospekcie i Statucie.

Umowa o prowadzenie Programu Inwestycyjnego oraz IKE/IKZE mogą określać szczególne warunki zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w ramach Programu Inwestycyjnego lub IKE/IKZE, w tym zawierać dodatkowe uprawnienia lub obowiązki Funduszu i Uczestnika.

Uprawnionymi do nabywania Jednostek Uczestnictwa są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe. Uczestnikami Funduszu nie mogą być fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.

1) Fundusz stosuje następującą kolejność realizacji zleceń i dyspozycji: zmiana danych osobowych, blokada związana z ustanowieniem zastawu, blokada, odwołanie pełnomocnictwa, odwołanie blokady związanej z zastawem, odwołanie blokady, udzielenie pełnomocnictwa, zlecenie

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

nabycia, zlecenie zamiany, zlecenie transferu spadkowego (tj. transferu Jednostek Uczestnictwa następującego w przypadku ich dziedziczenia), zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

2) Za zlecenia sprzeczne uważa się odmienne zlecenia dotyczące tego samego Subrejestru i tych samych Jednostek Uczestnictwa, których realizacja powinna się odbyć w tym samym Dniu Wyceny.

3) Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za realizację zleceń zgodnie z dyspozycją przed otrzymaniem informacji, że Uczestnik zmarł lub ustała małżeńska wspólność majątkowa.

4) W przypadku gdy Agent Transferowy otrzyma zlecenia dotyczące tego samego Subrejestru w czasie skutkującym ich realizacją w tym samym Dniu Wyceny (niezależnie, czy złożone przez jedną czy więcej osób), będą one realizowane w kolejności losowej.

5) Jednostki Uczestnictwa są prezentowane na potwierdzeniach transakcji z dokładnością do czterech miejsc po przecinku.

6) Przy składaniu zleceń Fundusz może żądać przedstawienia informacji i oświadczeń pozwalających na wykonanie obowiązków wynikających z:
   a) Ustawy z dnia 9 października 2015 Dz.U nr 1712 o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA - (Dz.U. z 2024 r. poz. 1185) z ewentualnymi późniejszymi zmianami (dalej: „ustawa FATCA") – jest to oświadczenie o statusie FATCA oraz podanie numeru identyfikacji podatkowej w USA (jeżeli składający zlecenie posiada taki numer);
   b) Ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami - Dz.U. z 2024 r. poz. 1588 z późniejszymi zmianami (dalej: „ustawa CRS") – jest to oświadczenie w zakresie ustalenia czy rezydencja podatkowa osoby składającej zlecenie znajduje się w Polsce czy w innym kraju Unii Europejskiej oraz podanie numeru identyfikacji podatkowej.
   c) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) – są to oświadczenia dotyczące danych osobowych.
   d) Art. 5f Rozporządzenia Rady (UE) Nr 833/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie z dnia 31 lipca 2014 r. (Dz.Urz.Ue.L Nr 229, Str. 1)
   e) Art. 1y Rozporządzenia Rady (We) Nr 765/2006 z dnia 18 maja 2006 r. dotyczącego środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy z dnia 18 maja 2006 r. (Dz.Urz.Ue.L Nr 134, Str. 1) z późniejszymi zmianami.
   f) Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy Fundusz:

      - identyfikuje beneficjentów rzeczywistych Inwestora i Uczestnika dla dokonywanych inwestycji, w tym celu zbiera obligatoryjne oświadczenie, które składane jest jednocześnie ze zleceniem otwarcia Rejestru oraz każdego kolejnego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa. Fundusz podejmuje czynności zmierzające do weryfikacji tożsamości beneficjenta rzeczywistego oraz ustalenia struktury własności i kontroli (dotyczy to osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej). Inwestor lub Uczestnik zobowiązany jest do udostępnienia, na każde żądanie Funduszu, informacji lub dokumentów pozwalających na identyfikację tożsamości ich beneficjentów rzeczywistych. W odniesieniu do podmiotów, o którym mowa w art. 58 Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy lub podmiotem podlegającym obowiązkowi rejestracji informacji o beneficjentach rzeczywistych wynikających z przepisów państwa członkowskiego wydanych na podstawie art. 30 lub art. 31 Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/849 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie zapobiegania wykorzystywaniu systemu finansowego do prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu, zmieniająca rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 i uchylająca dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2005/60/WE oraz dyrektywę Komisji 2006/70/WE, Fundusz uzyskuje potwierdzenie rejestracji albo odpis z Centralnego Rejestru Beneficjentów Rzeczywistych lub rejestru prowadzonego we właściwym państwie członkowskim. W przypadku, gdy Klient, zobowiązany do tego zgodnie z przepisami prawa, nie dokonał zgłoszenia do Centralnego Rejestru Beneficjentów Rzeczywistych lub analogicznego rejestru prowadzonego we właściwym państwie członkowskim UE albo nie przedstawia – na wezwanie Funduszu, w ustalonym terminie – potwierdzenia rejestracji/odpisu z takiego rejestru, Fundusz może odmówić nawiązania stosunków gospodarczych bądź może zrealizować zlecenie nabycia z opóźnieniem. Uczestnik zobowiązany jest do niezwłocznego pisemnego informowania Funduszu o każdej zmianie danych beneficjenta rzeczywistego, poprzez złożenie Funduszowi pisemnej dyspozycji aktualizacji danych.

      - identyfikuje czy Inwestor, Uczestnik i beneficjent rzeczywisty zajmuje eksponowane stanowisko polityczne („PEP") bądź jest członkiem rodziny zajmującej eksponowane stanowisko polityczne („członek rodziny PEP") bądź jest bliskim współpracownikiem osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne („bliski współpracownik PEP"). W tym celu Fundusz zbiera w odniesieniu do Inwestora, Uczestnika i beneficjenta rzeczywistego oświadczenie w zakresie zajmowania stanowiska PEP bądź członka rodziny PEP bądź bliskiego współpracownika PEP. Fundusz może opierać się na złożonym oświadczeniu (w przypadku Inwestora i Uczestnika jest ono składane pod rygorem odpowiedzialności karnej), jak i również uprawiony jest do przeprowadzenia własnej weryfikacji w oparciu o komercyjne bazy danych PEP. Zawarcie transakcji z osobą zajmującą eksponowane stanowisko polityczne jest uzależnione od uprzedniego wyrażenia zgody na taką transakcję przez wyższą kadrę kierownicza Towarzystwa na nawiązanie lub kontynuację stosunków gospodarczych. Ponadto osoby o potwierdzonym statusie PEP zobowiązane są do złożenia informacji w przedmiocie źródeł pochodzenia majątku oraz źródle pochodzenia wartości majątkowych pozostających w dyspozycji Inwestora lub Uczestnika. Fundusz informuje, że może odmówić realizacji zlecenie przez osobę zajmującą ww. stanowiska PEP, bądź Fundusz może zrealizować zlecenie z opóźnieniem, w szczególności w przypadku konieczności uzyskania wymaganych prawem informacji, przy czym Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za odmowę realizacji zlecenia bądź realizacje zlecenia z opóźnieniem. Uczestnik zobowiązany jest do niezwłocznego pisemnego informowania Fundusz o każdej zmianie statusu PEP tj. zajęcia lub zaprzestania pełnienia funkcji PEP bądź członka rodziny PEP bądź bliskiego współpracownika PEP.

klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

W odniesieniu do Inwestorów lub Uczestników, którzy mają miejsce zamieszkania, rezydencję podatkową bądź siedzibę / prowadzą działalność bądź został wskazany bank w państwie trzecim wysokiego ryzyka zidentyfikowanym przez Komisję Europejską, zgodnie z art. 44 i 44a Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy, Fundusz podejmuje jedno z następujących działań:

1) uzyskuje dodatkowe informacje o:
   a) beneficjencie rzeczywistym,
   b) zamierzonym charakterze stosunków gospodarczych
2) uzyskuje informacje o źródle majątku Inwestora lub Uczestnika oraz beneficjenta rzeczywistego i źródle pochodzenia wartości majątkowych pozostających w dyspozycji Inwestora lub Uczestnika oraz beneficjenta rzeczywistego w ramach stosunków gospodarczych lub transakcji;
3) uzyskuje akceptację kadry kierowniczej wyższego szczebla na nawiązanie lub kontynuację stosunków gospodarczych.

Realizację każdego zlecenia Jednostek Uczestnictwa Fundusz może uzależnić od przedstawienia, w sposób wskazany przez Fundusz, dodatkowych informacji, które są wymagane wyżej wymienionymi przepisami prawa. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia Jednostek Uczestnictwa do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku, w którym ich nie otrzyma, może odrzucić zlecenie Jednostek Uczestnictwa.

Wysokość minimalnej pierwszej oraz każdej kolejnej wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa może być różna w zależności od kategorii Jednostek Uczestnictwa.

6.1.2 Rejestr i Subrejestr

Nabycie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu wymaga posiadania Subrejestru w tym Subfunduszu. Fundusz otwiera dla Inwestora Subrejestr w danym Subfunduszu na podstawie:

- zlecenia otwarcia Subrejestru, albo
- zlecenia pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa i po dokonaniu prawidłowej wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, albo
- zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu.

Wraz z otwarciem dla Inwestora pierwszego Subrejestru, Fundusz otwiera dla Inwestora Rejestr. Zlecenie otwarcia pierwszego Subrejestru stanowi oświadczenie o zawarciu umowy o uczestnictwo w Funduszu.

Inwestor staje się Uczestnikiem po nabyciu Jednostek Uczestnictwa. Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub uzupełnienie wszelkich brakujących danych powinna być dokonana w okresie nie dłuższym niż 30 dni od dnia złożenia zlecenia otwarcia Subrejestru lub zlecenia pierwszego nabycia, chyba że dany Dystrybutor, za pośrednictwem którego zlecenie zostało złożone, wymaga dokonania wpłaty jednocześnie ze złożeniem zlecenia, lub w inny sposób. Nieopłacone zlecenie pierwszego nabycia/otwarcia rejestru jest po 30 dniach odrzucane. Po odrzuceniu nieopłaconego zlecenia Subrejestr jest zamykany.

Inwestor lub Uczestnik może posiadać więcej niż jeden Subrejestr w danym Subfunduszu. Inwestor lub Uczestnik może w każdym czasie złożyć zlecenie otwarcia kolejnego Subrejestru w danym Subfunduszu bezpośrednio w Funduszu lub za pośrednictwem Dystrybutora, o ile Dystrybutor ten dopuszcza taką możliwość. W Subrejestrze Uczestnika zapisywane są Jednostki Uczestnictwa jednej kategorii.

Uczestnik zobowiązany jest niezwłocznie poinformować Fundusz o wszelkich zmianach uprzednio podanych danych, w tym informacji o beneficjentach rzeczywistych. Zmiana danych stałych (dane osobowe, adres zameldowania, numer i seria dokumentu tożsamości) skutkuje wprowadzeniem jej w Rejestrze Uczestnika (we wszystkich Subrejestrach) również w przypadku wskazania przez Uczestnika w dyspozycji zmiany danych wyłącznie jednego Subrejestru.

6.1.3 Zlecenia nabycia

Nabycie Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu następuje poprzez:

- złożenie zlecenia nabycia za pośrednictwem Dystrybutora i po dokonaniu odpowiedniej wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa na rachunek bankowy właściwego Subfunduszu, albo
- złożenie zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu, albo
- poprzez dokonanie wpłaty na rachunek bankowy właściwego Subfunduszu (wpłata bezpośrednia), jeżeli Uczestnik ma już otwarty Subrejestr, na który zamierza nabyć kolejne Jednostki Uczestnictwa.

W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa, w zleceniu otwarcia Subrejestru i zleceniu nabycia Jednostek Uczestnictwa podawana jest nazwa Subfunduszu i oznaczenie typu Subrejestru: przykładowo - Subrejestr zwykły/małżeński lub prowadzony dla Programu Inwestycyjnego lub umowy IKE/IKZE, a w przypadku kolejnego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa podawany jest też numer Subrejestru oraz podawane są następujące informacje:

- w przypadku osoby fizycznej: imię i nazwisko, nr dokumentu tożsamości, data i kraj urodzenia, obywatelstwo, nr PESEL/nr paszportu z kodem kraju, adres zamieszkania/zameldowania i korespondencyjny (jeśli jest inny niż adres zamieszkania) oraz nr rachunku bankowego, na który będą

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

przekazywane środki pochodzące z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Dodatkowo niezbędne jest złożenie oświadczeń o rezydencji podatkowej oraz informacji i oświadczeń wymaganych Ustawą o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy;

- w przypadku osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej: firma (nazwa), numer i nazwa rejestru w którym jest zarejestrowana, nr NIP, REGON pełny adres siedziby i adres korespondencyjny (jeśli jest inny niż adres siedziby) oraz nr rachunku bankowego, na który będą przekazywane środki pochodzące z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji i oświadczeń wymaganych Ustawą o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy.

W przypadku składania zlecenia za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów może być wymagane podawanie innych danych, niż wskazane powyżej.

Wpłata bezpośrednia

Kolejne nabycia Jednostek Uczestnictwa nie wymagają złożenia zlecenia nabycia i mogą być dokonywane przelewem w trybie wpłaty bezpośredniej na rachunek Subfunduszu prowadzony przez Depozytariusza. W przypadku dokonywania wpłaty bezpośredniej w opisie przelewu należy zamieścić następujące dane: nazwę Subfunduszu, numer Subrejestru, a także numer PESEL Uczestnika oraz imię i nazwisko Uczestnika, a w przypadku osób prawnych numer REGON oraz nazwę instytucji.

Zaksięgowanie środków pieniężnych na rachunku bankowym Subfunduszu równoznaczne jest ze złożeniem zlecenia nabycia.

Realizację zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa Fundusz może uzależnić od przedstawienia, w sposób wskazany przez Fundusz, dodatkowych informacji, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności przepisami Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku, w którym ich nie otrzyma, może odrzucić zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.

6.1.4 Wpłaty do Subfunduszy

Wpłata na Jednostki Uczestnictwa może zostać dokonana wyłącznie w środkach pieniężnych w złotych na właściwy rachunek bankowy Subfunduszu – rachunek nabyć. Za dzień dokonania wpłaty rozumie się dzień, w którym nastąpiło zaksięgowanie środków na właściwym rachunku Subfunduszu.

Dokument wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa (formularz zlecenia przelewu na rachunek bankowy Subfunduszu lub formularz wpłaty na rachunek bankowy Subfunduszu) powinien zawierać następujące dane: numer rachunku bankowego Subfunduszu, a w tytule wpłaty: nazwę Programu Inwestycyjnego lub IKE/IKZE, jeżeli wpłata dotyczy Programu Inwestycyjnego lub IKE/IKZE, słowa: „reinwestycja" (jeżeli Jednostki Uczestnictwa mają być nabyte w ramach reinwestycji) oraz datę wyceny Zlecenia odkupienia, którego dotyczy reinwestycja, jak również informacje niezbędne do identyfikacji Uczestnika:

- w przypadku osób fizycznych: imię i nazwisko Uczestnika oraz numer Subrejestru Uczestnika w Subfunduszu lub numer PESEL, a w przypadku jego braku datę urodzenia,
- w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwę firmy Uczestnika oraz numer Subrejestru Uczestnika w Subfunduszu lub numer REGON.

W przypadku wpłat dokonywanych za pośrednictwem aplikacji dystrybucyjnych lub za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów może być wymagane podanie innych danych, niż wskazanych powyżej.

W przypadku gdy Uczestnik posiada więcej niż jeden otwarty Subrejestr w danym Subfunduszu, brak wskazania numeru Subrejestru Uczestnika w danym Subfunduszu w zleceniu nabycia bądź wpłacie bezpośredniej powoduje, że Jednostki Uczestnictwa zostaną zapisane w najwcześniej otwartym Subrejestrze Uczestnika w danym Subfunduszu lub w danym Programie Inwestycyjnym lub IKE/IKZE (a jeżeli zlecenie nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa w Programie Inwestycyjnym lub IKE/IKZE – wówczas w Subrejestrze zwykłym).

Dokument wpłaty środków pieniężnych lub dokument zlecenia wypełniony w sposób nieprawidłowy albo wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności może nie być uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa. W takim przypadku Fundusz zwróci otrzymane środki pieniężne. W przypadku drobnych nieprawidłowości w wypełnieniu dokumentu wpłaty środków pieniężnych lub dokumentu zlecenia, Fundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika. Przy realizacji takich zleceń decydujące znaczenie będzie miał numer rachunku bankowego, na który została dokonana wpłata.

Minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa określona jest w rozdziale III pkt 3 Prospektu i w Statucie. Regulamin i umowa o prowadzenie Produkty Specjalnego lub IKE/IKZE może określać inną minimalna kwotę wpłaty.

W przypadku, gdy kwota wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa jest niższa niż kwota wskazana w Prospekcie i Statucie, Fundusz dokona zwrotu wpłaty. Zwrot nastąpi niezwłocznie bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później jednak niż w terminie 5 dni roboczych od dnia wpływu środków pieniężnych na rachunek bankowy Subfunduszu. Zwrot nastąpi na rachunek bankowy, z którego dokonana została wpłata.

W pracowniczych programach emerytalnych i grupowych planach oszczędnościowych wysokość wpłaty minimalnej ustalana jest przez Fundusz we współpracy z podmiotem organizującym grupową formę oszczędzania.

6.1.5 Opłaty za Nabycie

klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Dysrybutor może pobierać opłatę manipulacyjną Opłata za Nabycie. Tabela Opłat jest dostępna u Dystrybutorów oraz na stronie internetowej Towarzystwa.

6.1.6 Cena i liczba nabytych Jednostek Uczestnictwa

Cena zbycia Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w tym Dniu Wyceny.

Zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa złożone przez Uczestnika jest realizowane do wysokości kwoty wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa pomniejszonej o Opłatę za Nabycie. Uczestnik otrzymuje liczbę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynikającą z podzielenia kwoty środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie, pomniejszonych o Opłatę za Nabycie, przez Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu. Liczba nabytych Jednostek Uczestnictwa ustalana jest z dokładnością do czterech miejsc po przecinku.

Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w momencie wpisu do Subrejestru przez Agenta Transferowego liczby nabytych Jednostek Uczestnictwa za dokonaną wpłatę, na podstawie złożonego przez Uczestnika i otrzymanego przez Agenta Transferowego zlecenia oraz informacji od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek bankowy Subfunduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz jest zobowiązany zrealizować prawidłowe i kompletne zlecenie nabycia w terminie nie przekraczającym 5 dni roboczych. Zlecenie uważa się za kompletne i prawidłowo złożone jeżeli jest prawidłowo wypełnione i przesłane od Agenta Transferowego, a kwota przeznaczona na zlecenie wpłynie na odpowiedni rachunek Subfunduszu.

Fundusz może również zrealizować z opóźnieniem zlecenie złożone przez osobę lub podmiot, co do którego istnieje wątpliwość, czy znajduje się na obowiązujących listach sankcji, w tym sankcji wynikających z Rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie lub z Rozporządzenia Rady (WE) nr 765/2006 z dnia 18 maja 2006 r. dotyczącego środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy. Opisane ryzyko opóźnienia realizacji zlecenia wynika z obowiązku uzyskania przez Fundusz dodatkowych informacji w przedmiocie tego, czy dana osoba lub podmiot podlega sankcjom, czy ze względu na konkretne okoliczności sankcje nie mają zastosowania. W takim przypadku Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za realizację zlecenia z opóźnieniem.

W przypadku gdy Uczestnik nabywa Jednostki Uczestnictwa:

a) na podstawie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz wpłaty środków pieniężnych - to jeżeli Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek bankowy Subfunduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny do godz. 23:59 – zlecenie będzie zrealizowane najwcześniej po cenie z następnego Dnia Wyceny lecz nie później niż po cenie z siódmego Dnia Wyceny licząc od daty przyjęcia zlecenia przez Dystrybutora.;

b) na podstawie wpłaty bezpośredniej - to jeżeli Agent Transferowy otrzyma informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek bankowy Subfunduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny do godz. 23:59 – zlecenie będzie zrealizowane najwcześniej po cenie z następnego Dnia Wyceny lecz nie później niż po cenie z siódmego Dnia Wyceny licząc od daty przyjęcia zlecenia przez Dystrybutora;

6.1.7 Dystrybutorzy

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutorów wskazanych w Rozdziale VI Prospektu.

Uczestnicy mogą składać zlecenia i dyspozycje za pośrednictwem dowolnego Dystrybutorzy przyjmują i przekazują zlecenia i dyspozycje dotyczące Subrejestrów otwartych za ich pośrednictwem oraz za pośrednictwem innych Dystrybutorów.

W przypadku składania zleceń i dyspozycji za pośrednictwem Dystrybutora, zlecenia i dyspozycje Uczestnika są składane Dystrybutorowi w sposób ustalony przez Fundusz z Dystrybutorem lub w umowach zawartych pomiędzy Dystrybutorem a Uczestnikiem, w szczególności w umowie o przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych lub w regulaminie wewnętrznym Dystrybutora określającym sposób i warunki prowadzenia działalności w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Zlecenia i dyspozycje Uczestników mogą być składane Dystrybutorowi w sposób przez niego określony, w szczególności w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji lub telefonicznie. Zlecenia, dyspozycje i inne oświadczenia woli prawidłowo złożone za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym zlecenie otwarcia Subrejestru, zastępują złożenie tych zleceń i dyspozycji w formie pisemnej. W zależności od sposobu przyjmowania i przekazywania zleceń i dyspozycji przez danego Dystrybutora, okres od złożenia zlecenia lub dyspozycji do ich otrzymania przez Agenta Transferowego może być różny. Uzyskane przez Uczestnika za pośrednictwem Dystrybutora dane na temat Subrejestru mogą być nieaktualne, np. mogą nie uwzględniać rozliczeń niektórych transakcji oraz korekt. Ostateczną weryfikację zlecenia wykonuje Agent Transferowy.

6.1.8 Reinwestycja

Uczestnik może nabyć Jednostki Uczestnictwa w ramach reinwestycji. Reinwestycja jest to ponowne nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wcześniej odkupionych z Funduszu, do wysokości kwoty danego zlecenia odkupienia w tym samym Subfunduszu dokonanych w ciągu 60 dni

klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

kalendarzowych poprzedzających dzień złożenia zlecenia nabycia w ramach reinwestycji. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach reinwestycji nie jest obciążone Opłatą za Nabycie.

Uczestnik powinien wskazać na zleceniu reinwestycji Dzień Wyceny zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, którego dotyczy reinwestycja. W przypadku niewskazania Dnia Wyceny, o którym mowa w zdaniu poprzednim, przyjmuje się, że reinwestycja dotyczy Dnia Wyceny po którym zrealizowano ostatnie zlecenie odkupienia Jednostek posiadanych przez Uczestnika w danym Subfunduszu.

Jeżeli zlecenie nabycia w ramach reinwestycji opiewa na kwotę wyższą od kwoty, ustalonego zgodnie z zasadami określonymi powyżej, zlecenia odkupienia dokonanego w tym samym Subfunduszu w ciągu 60 dni kalendarzowych poprzedzających dzień złożenia zlecenia nabycia w ramach reinwestycji, zostanie pobrana opłata manipulacyjna od kwoty przewyższającej kwotę odkupienia.

Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa w ramach reinwestycji przysługuje jeden raz w roku kalendarzowym w każdym z Subfunduszy osobno, niezależnie od liczby Subrejestrów posiadanych przez Uczestnika.

6.2. Odkupywania Jednostek uczestnictwa

6.2.1 Zasady ogólne

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny, z tym że w sytuacjach określonych w Prospekcie, Statucie lub Ustawie, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach IKE/IKZE podlega szczególnym warunkom określonym w Ustawie o IKE oraz odpowiedniej umowie.

6.2.2 Zlecenie odkupienia

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje na podstawie złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może być złożone wobec upoważnionego pracownika Towarzystwa, za pośrednictwem Dystrybutora lub przekazane w inny udostępniony przez Fundusz sposób.

Zlecenie odkupienia może zawierać dyspozycję odkupienia wszystkich albo określonej liczby Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze albo odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, w wyniku odkupienia których wypłacona zostanie określona kwota środków pieniężnych brutto (przed pobraniem podatku, o ile przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek pobrania takiego podatku).

Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze Uczestnika w Subfunduszu lub na kwotę brutto wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Subrejestrze Uczestnika w Subfunduszu lub gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu ich wartość w Subrejestrze spadłaby poniżej 100 złotych, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w danym Subrejestrze.

Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa powinno zawierać następujące informacje: nazwę Subfunduszu, numer Subrejestru Uczestnika, oznaczenie typu produktu Subrejestru: zwykły lub nazwę Programu Inwestycyjnego lub IKE/IKZE, numer rachunku bankowego i dane właściciela rachunku.

W przypadku składania zlecenia za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów może być wymagane podawanie innych danych, niż wskazane powyżej.

W przypadku zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, w którym nie wskazano numeru Subrejestru Uczestnika, a Uczestnik posiada więcej niż jeden otwarty Subrejestr w danym Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa zostaną odkupione z najwcześniej otwartego Subrejestru Uczestnika w danym Subfunduszu lub w danym Programie Inwestycyjnym lub IKE/IKZE (a jeżeli zlecenie nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa w Programie Inwestycyjnym lub IKE/IKZE – z Subrejestru zwykłego).

Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa wypełnione w sposób nieprawidłowy lub nieczytelny, albo w inny sposób wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności, zostanie odrzucony jeżeli nie zostanie uzupełniony w terminie 30 dni. W przypadku drobnych nieprawidłowości w wypełnieniu dokumentu, jeżeli możliwe będzie ustalenie Uczestnika, Subrejestru, kategorii oraz liczby Jednostek Uczestnictwa, których dotyczy zlecenie, Fundusz dołoży należytej staranności w celu realizacji takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika.

Realizację zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Fundusz może uzależnić od przedstawienia, w sposób wskazany przez Fundusz, dodatkowych informacji, które są wymagane przepisami prawa wskazanymi w punkcie 6.1.1 powyżej, w szczególności przepisami Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku, w którym ich nie otrzyma, może odrzucić realizację odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

6.2.3 Opłaty za Odkupienie

Towarzystwo nie pobiera Opłaty za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

6.2.4 Cena i liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje w każdym Dniu Wyceny. Cena odkupienia jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, ustalonej w Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu następuje w momencie wpisu do Rejestru przez Agenta Transferowego liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa.

Fundusz jest zobowiązany zrealizować zlecenie odkupienia w terminie nie przekraczającym 5 dni roboczych od złożenia zlecenia.

Jeżeli Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w danym Dniu Wyceny do godz. 23:59 lub w dzień niebędący Dniem Wyceny – zlecenie będzie realizowane najwcześniej po cenie z następnego Dnia Wyceny lecz nie później niż po cenie z siódmego Dnia Wyceny licząc od daty przyjęcia zlecenia przez Dystrybutora.

Na podstawie złożonego zlecenia odkupienia, Fundusz odkupuje w pierwszej kolejności Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zapisane na danym Subrejestrze Uczestnika nabyte przez Uczestnika po najwyższej cenie (metoda HIFO). Uczestnik nie ma możliwości wskazania kolejności odkupywania Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

Kwotę do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa ustala się jako iloczyn ceny odkupienia Jednostki Uczestnictwa i liczby odkupowanych Jednostek Uczestnictwa.

6.2.5 Wypłata kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa:

Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, następuje niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa w formie przelewu na rachunek bankowy Uczestnika, albo jego przedstawiciela ustawowego, w przypadku Uczestników nieposiadających pełnej zdolności do czynności prawnych, albo osoby trzeciej, uprawnionej do otrzymania tych środków od Uczestnika w ramach zaspokojenia wymagalnej wierzytelności pieniężnej, dokonywanego w trybie i na warunkach określonych w obowiązujących przepisach prawa. Wypłata może być dokonana na rachunek pieniężny Uczestnika prowadzony przez dom maklerski.

Fundusz dokonuje wypłaty niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, z tym że okres pomiędzy dniem odkupienia a dniem złożenia przez Fundusz dyspozycji przelewu środków pieniężnych przeznaczonych na wypłatę będzie nie dłuższy niż 21 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Moment wpłynięcia środków wypłacanych przez Fundusz na rachunek bankowy Uczestnika zależy od procedur banku prowadzącego rachunek Uczestnika.

6.2.6 Zamknięcie Subrejestru i Rejestru

Subrejestr będzie zamykany po 90 dniach od dnia realizacji zlecenia odkupienia lub zamiany wszystkich zapisanych na nim Jednostek Uczestnictwa, bądź na żądanie Uczestnika. Rejestr będzie zamykany wraz z zamknięciem ostatniego Subrejestru, bądź na żądanie Uczestnika. Żądanie zamknięcia Rejestru równoznaczne jest z żądaniem zamknięcia wszystkich Subrejestrów dla danego Uczestnika.

6.3. Wypłata dochodów Funduszu

Fundusz nie przewiduje wypłat dochodów bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

6.4. Zamiana Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych

Uczestnik ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, do dokonania zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu tej samej kategorii. Fundusz dokonuje zamiany Jednostek Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny.

Zamiana Jednostek Uczestnictwa polega na odkupieniu Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu („Subfundusz źródłowy") oraz zbyciu za kwotę uzyskaną z odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Źródłowego pomniejszoną o Opłatę za Zamianę, Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu („Subfundusz docelowy").

Zamiana może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Umowa o prowadzenie Programu Inwestycyjnego lub Umowy o prowadzenie IKE/IKZE mogą określać szczególne warunki zamiany Jednostek Uczestnictwa w ramach Programu Inwestycyjnego lub IKE/IKZE, w tym zawierać dodatkowe uprawnienia lub obowiązki Funduszu i Uczestnika.

Zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa powinno zawierać następujące informacje: nazwę Subfunduszu źródłowego i numer Subrejestru Subfunduszu źródłowego, oznaczenie typu produktu Subrejestru Subfunduszu źródłowego: zwykły lub nazwa Programu Inwestycyjnego, nazwę Subfunduszu docelowego, numer Subrejestru Subfunduszu docelowego, oznaczenie typu produktu Subrejestru docelowego: zwykły lub nazwę Programu Inwestycyjnego. Ponadto obowiązkowe jest podanie danych Uczestnika – co najmniej imienia i nazwiska, nr dokumentu tożsamości oraz nr PESEL.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

W przypadku składania zlecenia za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów może być wymagane podawanie innych danych, niż wskazane powyżej.

Fundusz jest zobowiązany zrealizować zlecenie zamiany w terminie nie przekraczającym 5 dni roboczych od złożenia zlecenia przez Uczestnika. Jeżeli Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w danym Dniu Wyceny do godz. 23:59 lub w dzień niebędący Dniem Wyceny – zlecenie będzie realizowane najwcześniej po cenie z następnego Dnia Wyceny i najpóźniej po cenie z siódmego Dnia Wyceny licząc od daty złożenia zlecenia Dystrybutorowi. Przy zamianie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz Towarzystwo pobiera Opłatę za Zamianę w wysokości różnicy między obowiązującą Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym, a pobraną od Uczestnika Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym przy czym Opłata za Zamianę nie może być wyższa niż 1,25% wartości zamienianych Jednostek Uczestnictwa. Opłata za Zamianę może być obniżona lub niepobierana. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości opłat zawarte są w Tabeli Opłat.

W zakresie nieopisanym w niniejszym punkcie do zamiany stosuje się odpowiednio zasady dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

6.5. Konwersja Jednostek Uczestnictwa pomiędzy funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo oraz wysokość opłat z tym związanych

Konwersja polega na tym, że Uczestnik na podstawie jednego zlecenia Konwersji, żąda odkupienia jednostek uczestnictwa posiadanych w danym funduszu (fundusz źródłowy), oraz przeznaczenia środków pieniężnych uzyskanych z tego odkupienia na nabycie jednostki uczestnictwa innego wybranego funduszu zarządzanego przez to samo towarzystwo (fundusz docelowy)- obie operacje wykonywane są po tej samej cenie - z tego samego Dnia Wyceny. Od dnia złożenia Dystrybutorowi zlecenia Konwersji do dnia realizacji tego zlecenia przez Fundusz nie może upłynąć więcej niż 5 dni roboczych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Jednostki uczestnictwa innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo (za wyjątkiem jednostek uczestnictwa BNP Paribas PPK SFIO) (jeżeli statut na to pozwala) na zlecenie uczestnika, mogą podlegać konwersji na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy wydzielonych w ramach BNP Paribas FIO – „Konwersja Przychodząca".

Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu opisanego w tym Prospekcie mogą podlegać konwersji na jednostki uczestnictwa innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo pod warunkiem, że statuty tych funduszy (do których są konwertowane) dopuszczają możliwość takiej konwersji (konwersja wychodząca).

(Konwersja wychodząca) .W przypadku składania zlecenia konwersji obowiązkowe jest podanie następujących danych: nr Rejestru lub Subrejestru źródłowego, imię i nazwisko, nr dokumentu tożsamości, nr PESEL oraz wskazanie Subfunduszu docelowego.

Opłata za Konwersję jest należna Dystrybutorom. Opłatę za Konwersję pobiera się w wysokości różnicy między obowiązującą Opłatą za Nabycie jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym, a pobraną od Uczestnika Opłatą za Nabycie jednostek uczestnictwa w funduszu źródłowym. Maksymalna Opłata za Konwersję nie może być wyższa niż 1,25% wartości konwertowanych jednostek uczestnictwa. Opłata za Konwersję może być obniżona lub niepobierana. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości opłat zawarte są w Tabeli Opłat.

Minimalna kwota konwersji to 100 (sto) złotych.

6.6. Zlecenia składane przez małoletnich i osoby z ograniczoną zdolnością do czynności prawnych

Małoletni, który nie ukończył 13 lat, może składać zlecenia do Funduszu jedynie przez przedstawiciela ustawowego (czyli rodzica) lub opiekuna prawnego (w rozumieniu Kodeksu Rodzinnego i Opiekuńczego), zaś osoba małoletnia, która ukończyła 13 lat, może składać zlecenia za ich zgodą.

Osoba ubezwłasnowolniona całkowicie może składać zlecenia do Funduszu jedynie przez opiekuna prawnego (w rozumieniu Kodeksu Rodzinnego i Opiekuńczego)

Osoba ubezwłasnowolniona częściowo, osoba niepełnosprawna lub nieobecna (przykładowo zaginiona) może składać zlecenia do Funduszu przez kuratora jeżeli został ustanowiony przez Sąd Rodzinny i Opiekuńczy.

Przedstawiciel ustawowy, opiekun prawny lub kurator może składać zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa z rejestru osoby, która jest pod jego opieką (odpowiednio małoletni, osoba ubezwłasnowolniona itp.) lub wyrażać na takie zlecenia zgodę tylko w granicach zwykłego zarządu. Fundusz przyjmuje, że zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa złożone z rejestru małoletniego, osoby ubezwłasnowolnionej czy niepełnosprawnej na kwotę maksymalnie 8 000 zł miesięcznie jest działaniem w granicach zwykłego zarządu. W szczególnych okolicznościach możliwe jest wykazanie, że w przypadku danego małoletniego, osoby ubezwłasnowolnionej, osoby niepełnosprawnej czy nieobecnej kwota zwykłego zarządu jest wyższa jednak w takim przypadku Fundusz musi otrzymać potwierdzające to dokumenty. Złożenie zlecenia odkupienia z przekroczeniem kwoty zwykłego zarządu wymaga przedstawienia Funduszowi zgody sądu rodzinnego i opiekuńczego inaczej zostanie odrzucone.

Zlecenia Nabycia, Zamiany lub Konwersji dotyczące rejestrów osób będących pod opieką przedstawiciela ustawowego, opiekuna prawnego lub kuratora mogą być składane bez ograniczeń.

6.7. Składanie zleceń za pomocą Internetu

Zlecenie nabycia (za wyjątkiem pierwszego zlecenia otwierającego rejestr) a także zlecenie odkupienia, zamiany czy konwersji oraz różnego rodzaju

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

dyspozycje mogą być składane za pośrednictwem elektronicznych platform internetowych. Szczegółowe zasady przyjmowania zleceń w sposób wskazany w zdaniu pierwszym określa dystrybutor udostępniający internetową platformę do składania zleceń w ten sposób.

6.8. Potwierdzenie transakcji

Fundusz niezwłocznie wydaje Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń przy użyciu Trwałego nośnika informacji innego niż papier, w innych terminach lub na ich osobisty odbiór. W szczególności potwierdzenia mogą mieć formę wydruku komputerowego nieopatrzonego podpisem oraz mogą być przekazywane w formie elektronicznej.

Po otrzymaniu potwierdzenia w interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie prawidłowości danych w nim zawartych oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

7. Spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń oraz błędnej wyceny

7.1.1 Świadczenie z tytułu nieterminowej realizacji zleceń

W przypadku realizacji zlecenia w terminie późniejszym niż wskazany w Statucie Funduszu albo niezrealizowania zlecenia Uczestnik, który poniósł szkodę w związku z opóźnioną realizacja lub niezrealizowaniem zlecenia może żądać od Towarzystwa świadczenia:

- w przypadku zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa - będącego iloczynem różnicy ilości nabytych Jednostek Uczestnictwa według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z dnia realizacji i ilości Jednostek Uczestnictwa, jaka zostałaby nabyta za dokonaną wpłatę, gdyby zlecenie zostało zrealizowane w ostatnim możliwym terminie wskazanym w Prospekcie i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa w tym dniu, o ile iloczyn ten jest liczbą dodatnią.
- w przypadku zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa – będącego iloczynem różnicy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z ostatniego dnia, w którym zgodnie ze Statutem zlecenie winno zostać zrealizowane i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z tego dnia i liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa, o ile iloczyn ten jest liczbą dodatnią.

Warunkiem spełnienia świadczenia jest brak winy Uczestnika w opóźnieniu realizacji jednego ze zleceń, o których mowa powyżej, niedochowanie należytej staranności przez Towarzystwo lub podmiot, za który Towarzystwo ponosi odpowiedzialność oraz wniosek Uczestnika oraz przekazanie przez Uczestnika Towarzystwu danych niezbędnych do realizacji przez Towarzystwo obowiązków wynikających z prawa podatkowego.

7.1.2 Świadczenie z tytułu błędnej wyceny

W przypadku, gdy w danym Dniu Wyceny prawidłowo obliczona Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa była wyższa, niż Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa wyliczona błędne:

- Uczestnicy, którzy tego Dnia Wyceny nabyli Jednostki Uczestnictwa w wyniku błędnej wyceny otrzymali większą liczbę Jednostek Uczestnictwa. Uczestnicy ci nie będą zobowiązani do zwrotu nadwyżki, a Towarzystwo, w celu wyrównania strat pozostałym Uczestnikom, wpłaci do danego Subfunduszu brakującą kwotę.
- Uczestnicy, których Jednostki Uczestnictwa tego Dnia Wyceny zostały odkupione, w wyniku błędnej wyceny otrzymali mniejszą kwotę wypłaty. Uczestnicy ci otrzymają od Towarzystwa brakującą kwotę poprzez przelew na rachunek bankowy wskazany w zleceniu.

W przypadku, gdy w danym Dniu Wyceny prawidłowo obliczona Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa była niższa, niż Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa wyliczona błędne:

- Uczestnicy, którzy tego Dnia Wyceny nabyli Jednostki Uczestnictwa w wyniku błędnej wyceny otrzymali mniejszą liczbę Jednostek Uczestnictwa. Towarzystwo nabędzie na rzecz tych Uczestników brakującą ilość Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu.
- Uczestnicy, których Jednostki Uczestnictwa tego Dnia Wyceny zostały odkupione, w wyniku błędnej wyceny otrzymali większą kwotę wypłaty. Uczestnicy ci nie będą zobowiązani do zwrotu nadwyżki, a Towarzystwo, w celu wyrównania strat pozostałym Uczestnikom, wpłaci do danego Subfunduszu brakującą kwotę.

Zlecenie zamiany traktowane jest jak odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym (funduszu źródłowym) i jednoczesne nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym (funduszu docelowym). Zlecenia wskazujące określoną kwotę nabycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa będą traktowane na potrzeby powyższych zapisów jak zlecenia nabycia lub odkupienia odpowiedniej ilości Jednostek Uczestnictwa przeliczonych według Wartości Aktywów Netto Funduszu wyliczonej błędnie.

Fundusz oraz Towarzystwo może zaniechać naprawienia szkody wynikającej z błędnej wyceny lub innego błędu, działania lub zaniechania Funduszu lub Towarzystwa jeżeli wartość szkody można określić jako nieistotną pod względem ekonomicznym, a proces naprawy powodowałby szczególną trudność lub był długotrwały. W szczególności jeśli naprawienie szkody polegałoby na dokonaniu dopłaty, rozliczenia lub rekompensaty na kwotę mniejszą lub równą ośmiu złotym. Z tego samego powodu Fundusz lub Towarzystwo może nie dokonywać dopłaty, rozliczenia, korekty lub

klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

rekompensaty w stosunku do organów państwowych z zastrzeżeniem że ocena istotności może być określona również na podstawie oceny przyjętej przez te organy. Poszkodowany uczestnik, organ zawsze może zażądać naprawienia szkody w pełnej wysokości - czyli z dokładnością do jednego grosza.

8. Blokada Subrejestru. Zastaw na Jednostkach Uczestnictwa

8.1.1 Blokada Subrejestru

Fundusz może dokonać, na żądanie Uczestnika Funduszu, odwołalnej blokady Subrejestru, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania zleceń dotyczących środków pozostających w Subrejestrze.

Blokada Subrejestru powstaje i ustaje z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji lub z upływem terminu określonego przez Uczestnika Funduszu, nie wpływa jednak na wykonanie żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa otrzymanych przed dniem otrzymania przez Agenta Transferowego oświadczenia o blokadzie Subrejestru.

Od dnia złożenia dyspozycji blokady Subrejestru lub zniesienia takiej blokady do dnia ustanowienia lub zniesienia blokady nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

8.1.2 Zastaw na Jednostkach Uczestnictwa

Fundusz wpisuje wzmiankę o ustanowionym zastawie na wniosek Uczestnika lub zastawnika, po przedstawieniu umowy zastawu. Wpisanie wzmianki o ustanowionym zastawie powoduje zablokowanie możliwości złożenia zlecenia odkupienia. Wpisanie zastawu nastąpi nie później niż w terminie 7 dni, od złożenia takiego wniosku u Dystrybutora, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

9. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie, jeżeli:

- w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Funduszu, lub
- nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

W przypadku, o którym mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Nadzoru Finansowego:

- odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres nieprzekraczający dwóch miesięcy,
- Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Powyższe ma zastosowanie oddzielnie do każdego Subfunduszu.

Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, jeżeli Wartość Aktywów Netto tego Subfunduszu przekroczy 500.000.000 (pięćset milionów) złotych.

10. Wskazanie rynków, na których są zbywane jednostki uczestnictwa

Jednostki Uczestnictwa zbywane są wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

11. Informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu i Uczestników Funduszu, ze wskazaniem obowiązujących przepisów

11.1. Obowiązki podatkowe Funduszu

Ponieważ Fundusz jest funduszem inwestycyjnym działającym na podstawie przepisów Ustawy, jest on zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych. Podstawa prawna – art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tj. Dz.U. z 2025 r., poz. 278 ze zm.).

11.2. Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu

Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.

11.2.1. Podatek dochodowy od osób fizycznych

klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

Opodatkowanie dochodów z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych osób fizycznych reguluje Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2025 r. poz. 163 ze zm.) - dalej ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Dochody z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa podlegają opodatkowaniu na podstawie art. 30b ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, według stawki 19%. Zgodnie z art. 30b ust. 2 pkt 7 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, dochód z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa stanowi różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Zgodnie z art. 23 ust. 1 pkt 38 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, nie uważa się za koszty uzyskania przychodu wydatków na nabycie jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych; wydatki takie są jednak kosztem uzyskania przychodu z odkupienia jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, a także z tytułu umorzenia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Zasady, o której mowa w zdaniu poprzednim, nie stosuje się przy w przypadku Zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu wydzielonego w Funduszu.

Nie ustala się przychodu z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w przypadku Zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu wydzielonego w Funduszu. Przychód po stronie Uczestnika generuje natomiast konwersja Jednostek Uczestnictwa dokonana pomiędzy różnymi funduszami.

Fundusz nie pobiera podatku od środków postawionych do dyspozycji Uczestnika. Uczestnik jest zobowiązany do dokonania samodzielnego rozliczenia podatkowego otrzymanych środków, w terminie do końca kwietnia roku następującego po roku, w którym środki zostały postawione mu do dyspozycji (art. 45 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Na podstawie art. 39 ust. 3 w zw. z art. 42g ust. 1 pkt 2 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, Fundusz w terminie do końca lutego roku następującego po roku, w którym postawił Uczestnikowi do dyspozycji środki w związku z odkupieniem/konwersją jednostek uczestnictwa, przekaże Uczestnikowi informację PIT-8C. W informacji PIT-8C wskazane zostaną przychody i koszty związane z odkupieniami lub konwersjami, w przypadku których obowiązek podatkowy dla Uczestnika powstał w danym roku. Fundusz nie będzie wystawiał informacji PIT-8C na rzecz Uczestników nabywających jednostki uczestnictwa w ramach prowadzonej działalności gospodarczej w zakresie obrotu papierami wartościowymi (zarówno osobom prowadzącym jednoosobową działalność gospodarczą, jak i wspólnikom spółek cywilnych).

Dochody z umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych, jako podlegające opodatkowaniu na zasadach wskazanych w art. 30b ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych są zaliczane do podstawy obliczenia daniny solidarnościowej, o której mowa w art. 30h ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Wyjątkiem od powyższych zasad jest opodatkowanie środków wypłacanych przez Fundusz z tytułu premii inwestycyjnej, w przypadku których Fundusz jako płatnik pobiera zryczałtowany podatek w wysokości 19% dochodu.

Z podatku dochodowego zwolnione są:

a) wypłaty środków z Pracowniczego Programu Emerytalnego (PPE) dokonywane na rzecz Uczestnika lub osób uprawnionych do tych środków w razie śmierci Uczestnika (art. 21 ust. 1 pkt 58 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

b) wypłaty środków zgromadzonych w grupowej formie ubezpieczenia na życie związanej z funduszem inwestycyjnym lub w innej formie grupowego gromadzenia środków na cele emerytalne dla pracowników - do pracowniczego programu emerytalnego, zgodnie z przepisami o pracowniczych programach emerytalnych (z zastrzeżeniem art. 21 ust. 33 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

c) dochody z tytułu oszczędzania na IKE uzyskane w związku z gromadzeniem i wypłatą środków gromadzonych przez Oszczędzającego na IKE, wypłatą środków na rzecz osób uprawnionych do tych środków po śmierci Oszczędzającego na IKE, wypłatą transferową - z tym, że zwolnienie nie ma zastosowania w przypadku, gdy Oszczędzający gromadził oszczędności na więcej niż jednym IKE, chyba że przepisy o IKE przewidują taką możliwość (art. 21 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Od dochodów z tytułu gromadzenia oszczędności na więcej niż jednym IKE pobiera się ryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 75% uzyskanego dochodu na każdym IKE (art. 30 ust. 1 pkt 7a ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Od dochodów z tytułu zwrotu lub częściowego zwrotu z IKE pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego dochodu. Dochodem w przypadku zwrotu z IKE jest różnica między kwotą stanowiącą wartość środków zgromadzonych na IKE a sumą wpłat na IKE, a w przypadku częściowego zwrotu dochodem jest kwota zwrotu pomniejszona o kwotę stanowiącą iloczyn kwoty zwrotu i wskaźnika stanowiącego udział sumy wpłat na IKE do wartości środków zgromadzonych na tym koncie. Dochodu tego nie pomniejsza się o straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych poniesionych w roku podatkowym oraz w latach poprzednich. Nabycie, w drodze spadku, środków zgromadzonych na IKE zgodnie z Ustawą z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2024 roku, poz. 1837 ze zm.) nie podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn.

d) Wypłaty transferowe środków zgromadzonych przez oszczędzającego na IKZE (art. 21 ust. 1 pkt 58b ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych):

klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

- pomiędzy instytucjami finansowymi prowadzącymi IKZE,
- na IKZE osoby uprawnionej, po śmierci oszczędzającego,
- w postępowaniu likwidacyjnym lub upadłościowym na IKZE oszczędzającego.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 pkt 2b) oraz art. 30c ust. 2 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych i na zasadach określonych w tej ustawie, Uczestnik ma możliwość odliczenia wpłat na IKZE dokonanych przez niego w roku podatkowym, do wysokości określonej w przepisach o indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, od podstawy opodatkowania. Odliczenia można dokonać w zeznaniu podatkowym (art. 26 ust. 6g oraz art. 30c ust. 3b), o ile nie zostały spełnione przesłanki, wyłączające możliwość dokonania takiego odliczenia, określone w art. 26 ust. 13a oraz 30c ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych. Wysokość wpłat ustala się na podstawie dokumentów stwierdzających ich poniesienie (art. 30c ust. 2 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Wypłata z IKZE dokonana na warunkach określonych w przepisach o indywidualnych kontach podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych. Rozliczenia uzyskanej wypłaty w zeznaniu rocznym dokonuje samodzielnie podatnik.

W przypadku wypłaty w ratach środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKZE, zgodnie z art. 34a ust. 3 Ustawy o IKE i IKZE, Fundusz prowadzący IKZE zobowiązana jest do poboru zaliczek miesięcznych jako płatnik od środków wypłacanych (art. 35 ust. 1 pkt 9 ustawy o podatku od osób fizycznych). W przypadku wypłaty w ratach, o której mowa powyżej, Fundusz ma obowiązek w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym przekazać podatnikowi i urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik właściwy ze względu na miejsce zamieszkania podatnika, imienne informacje sporządzone według ustalonego wzoru (art. 39 ust. 1). W przypadku jednorazowej wypłaty środków zgromadzonych na IKZE, dokonanej na wniosek oszczędzającego, Fundusz dokonujący wypłaty nie pobiera zaliczki na podatek dochodowy, lecz jest obowiązana, w terminie do końca lutego, po upływie roku podatkowego, sporządzić i przekazać podatnikowi oraz naczelnikowi urzędu skarbowego właściwemu według miejsca zamieszkania podatnika, a w przypadku podatnika niemającego miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – naczelnikowi urzędu skarbowego właściwemu w sprawach opodatkowania osób zagranicznych imienne informacje sporządzone według ustalonego wzoru (art. 35 ust. 11 ustawy o podatku od osób fizycznych).

Kwoty uzyskane z tytułu zwrotu oraz wypłaty z IKZE, w tym także dokonane na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci oszczędzającego, uważa się za przychody z innych źródeł, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 9 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (art. 20 ust. 1 ustawy o podatku od osób fizycznych).

Nabycie, w drodze spadku, środków zgromadzonych na IKZE zgodnie z Ustawą z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn nie podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn.

Dla określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do osób fizycznych, które nie mają miejsca zamieszkania lub czasowego pobytu na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej niezbędne jest uwzględnienie oprócz przepisów prawa polskiego charakteru ustroju podatkowego państwa zamieszkania tych osób oraz treści umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawartych przez Rzeczpospolitą Polską z państwami zamieszkania tych osób (państwo rezydencji podatkowej). W celu prawidłowej kwalifikacji podatkowej wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa dokonywanych na rzecz Uczestnika niebędącego polskim rezydentem podatkowym, niezbędne jest przedstawienie przez Uczestnika Funduszowi aktualnego certyfikatu rezydencji podatkowej Uczestnika. Aby certyfikat rezydencji podatkowej został uznany za ważny przez płatnika podatku, powinien co najmniej zostać:

- przedłożony jako oryginał lub uwierzytelniony notarialnie odpis, wyciąg lub kopia;
- przetłumaczony na język polski przez tłumacza przysięgłego, chyba że pracownik instytucji przyjmującej certyfikat rezydencji podatkowej uzna, iż został on sporządzony w języku przyjętym w sferze międzynarodowych finansów,
- zaktualizowany raz w roku.

O ile co innego nie wynika z treści certyfikatu rezydencji podatkowej oraz z informacji przekazanych przez Uczestnika, Fundusz przyjmuje, że certyfikat rezydencji jest aktualny. Uczestnik jest obowiązany do poinformowania Funduszu o zmianach w zakresie aktualności złożonego certyfikatu rezydencji. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za niedopełnienie przez Uczestnika tego obowiązku.

11.2.2. Podatek dochodowy od osób prawnych

Zgodnie z art. 19 Ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych, Uczestnicy Funduszu zobowiązani są do zapłacenia podatku dochodowego na zasadach ogólnych w przypadku uzyskania dochodu z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa w wysokości 19% podstawy opodatkowania.

Zgodnie z treścią art. 3 ust. 2 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podatnicy, którzy nie mają siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej. Jednakże dla określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do tych osób prawnych niezbędne jest uwzględnienie treści odpowiednich umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu. Zastosowanie zmniejszonej stawki podatku wynikającej z w/w umów albo

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

niepobranie podatku jest uwarunkowane przedstawieniem certyfikatu rezydencji wydanego przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej."

12. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana Wartość Aktywów Netto poszczególnych Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii, ustalona w tym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Wartość Aktywów Netto poszczególnych Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa ustalona w danym Dniu Wyceny jest publikowana na stronie internetowej www. tfi.bnpparibas.pl najpóźniej drugiego dnia roboczego przypadającego po Dniu Wyceny do godziny 12:00 chyba że z przyczyn niezależnych od Towarzystwa nie jest to możliwe.

Cena zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy jest publikowana na stronie internetowej www.tfi.bnpparibas.pl.

13. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów BNP Paribas Parasol SFIO i Subfunduszy oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną

1. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w poniższych zapisach.
2. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Subfunduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniach Wyceny.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem zapisów poniższych.

B. LOKATY NOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU

Papiery wartościowe notowane na rynku aktywnym wycenia się w oparciu o wartość godziwą, wyznaczoną w następujący sposób:

1. ostatni dostępny kurs ustalony na rynku głównym na godzinę 23:30.
2. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w których wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
3. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:30 czasu polskiego, z zastrzeżeniem, że jeżeli na rynku głównym organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
4. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.
5. jeżeli w dniu wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na rynku głównym organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego.
6. jeżeli w dniu wyceny dla papierów udziałowych nie są dostępne są kursy, a na rynku głównym dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży – do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z ofert kupna i sprzedaży; z tym, że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne
7. w przypadku tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania w tym instrumentów typu ETF, ETC, ETN dopuszczalna jest korekta kursu do godziny 9:00 czasu polskiego z dnia, w którym przeprowadzana jest wycena z zastrzeżeniem, że kurs nie może być z daty późniejszej niż dzień wyceny.
8. w przypadku dłużnych papierów wartościowych - wycena dokonywana jest według Bloomberg Generic Prices (BGN) - jako uznana rynkowo cena instrumentu finansowego, ustalana na podstawie cen otrzymanych od wielu dostawców. Jeżeli, w przypadku danego składnika aktywów, na podstawie ustaleń eksperckich przeprowadzonych pomiędzy Towarzystwem a Depozytariuszem, BGN zostanie uznany za nieodzwierciedlający wartości godziwej, Towarzystwo poszukuje innego źródła wyceny zgodnie z ogólnymi zasadami. Dłużne papiery wartościowe, z wyjątkiem polskich skarbowych dłużnych papierów wartościowych, nabyte na rynku pierwotnym, dla których nie jest podawana wycena BGN, wyceniane są według ceny nabycia do momentu przeprowadzenia badania rynków dokonywanego na początku miesiąca kalendarzowego.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

9. w przypadku polskich obligacji skarbowych wycenia się według fixingu obligacji Treasury BondSpot Poland (TBSP) – gdzie dane do wyznaczania kursów fixingowych dostarczane są przez profesjonalnych dealerów skarbowych papierów wartościowych. Jeżeli dla polskiej obligacji skarbowej nie jest wyznaczany fixing TBSP, lub jeżeli w przypadku danego składnika aktywów, na podstawie ustaleń eksperckich przeprowadzonych pomiędzy Towarzystwem a Depozytariuszem, fixing TBSP zostanie uznany za .nieodzwierciedlający wartości godziwej, Towarzystwo poszukuje innego źródła wyceny w następującej kolejności: 1) cena transakcyjna TBSP 2) wycena BGN, 3) wartość z ostatnio dostępnego dnia wyceny, 4) inne źródło zgodne z zasadami opisanymi w Polityce Rachunkowości. Ustalenie innego źródła wyceny niż fixing TBSP odbywa się w porozumieniu z Depozytariuszem. Towarzystwo ustala z Depozytariuszem, czy poszukiwanie innego źródła wyceny odbywa się każdego dnia wyceny, czy też ustalone źródło wyceny obowiązuje do końca miesiąca kalendarzowego.
10. jeżeli w dniu wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z pkt 1) do 9), to do wyceny przyjmuje się wartość z ostatnio dostępnego dnia wyceny.
11. w przypadku zawieszenia notowań składnika lokat, które jest pochodną znaczącego pogorszenia kondycji fundamentalnej emitenta składnika lokat – do wyceny przyjmuje się ostatnią dostępną wycenę tego składnika lokat skorygowaną w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi opisanymi w punkcie 3) do 7). Wybór sposobu umożliwiającego uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej dokonywany jest w porozumieniu z Depozytariuszem.

W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.

Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
1) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
2) liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego;
3) ilość danych składników lokat wprowadzonych do obrotu na danym aktywnym rynku, o ile takie informacje można uzyskać z wiarygodnych źródeł, (w szczególności Bloomberg i Reuters);
4) kolejność wprowadzenia danego składnika lokat do obrotu na poszczególnych rynkach, o ile takie informacje można uzyskać z wiarygodnych źródeł (w szczególności Bloomberg i Reuters).

Wyboru rynku głównego, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

Zgodnie z postanowieniami ustępów powyższych będą wyceniane następujące lokaty Funduszu:

1. akcje,
2. warranty subskrypcyjne,
3. prawa do akcji,
4. prawa poboru,
5. kwity depozytowe,
6. listy zastawne,
7. dłużne papiery wartościowe,
8. instrumenty pochodne,
9. certyfikaty inwestycyjne,
10. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

C. LOKATY NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU

1. Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt D, w następujący sposób:

1.1. tytuły uczestnictwa w funduszach zagranicznych, instytucjach wspólnego inwestowania, certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych zamkniętych, ETF, ETN, ETC i inne instrumenty finansowe o podobnej charakterystyce, dla których istnieją rynki aktywne oraz jednocześnie dostępne są wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa/tytuł uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny, publikowane lub dostarczane do Towarzystwa okresowo, do wyceny Funduszu przyjmuje się ceny z rynków aktywnych lub wyceny publikowane/dostarczane do Towarzystwa. O sposobie pozyskania cen do Wyceny Funduszu decyduje Towarzystwo w porozumieniu z Depozytariuszem.

1.1.a. bony skarbowe bez względu na rynek i segment notowań wyceniane są modelem uzgodnionym z Depozytariuszem.

1.1.b. w okresie pomiędzy ostatnim notowaniem na aktywnym rynku a datą wykupu, dłużne papiery wartościowe posiadane w portfelu lokat wycenia się w cenie nominalnej/wykupu.

1.2. dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne:

1.2.1. w przypadku, gdy wbudowane Instrumenty Pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

zależności od charakterystyki wbudowanego Instrumentu Pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych Instrumentów Pochodnych, zgodnie z pkt 1.5.; dodatkowo dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z Aktywnego Rynku;

1.2.2. w przypadku, gdy wbudowane Instrumenty Pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych Instrumentów Pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych Instrumentów Pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych Instrumentów Pochodnych zgodnie z pkt 1.5.

1.3. akcje:

1.3.1. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku;

1.3.2. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku - przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta; analiza finansowa sporządzana będzie z częstotliwością nie mniejszą niż raz na rok, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych, a jeśli jednostka sporządza sprawozdania częściej - na podstawie tych sprawozdań. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;

1.4. warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt 1.3 powyżej;

1.5. instrumenty Pochodne – w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; a przy czym będą to modele:

1.5.1. w przypadku kontraktów na kurs, cenę lub wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;

1.5.2. w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa;

1.5.3. w przypadku transakcji terminowych (forward), transakcji wymiany walut (currency swap) oraz transakcji wymiany płatności odsetkowych (interest rate swap): model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

W przypadku, gdy ze względu na charakter Instrumentu Pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie żadnego z powyższych modeli, Instrument Pochodny będzie wyceniany za pomocą innej powszechnie uznanej metody estymacji wartości godziwej, w tym w szczególności zgodnie z kwotowaniem jego wartości podanym przez serwis Bloomberg;

1.6. jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;

1.7. depozyty bankowe o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

1.8. w przypadku pozostałych nienotowanych składników lokat według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

2. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

3. Jeśli w procesie badania rynków, nie było możliwe wytypowanie dla danego instrumentu żadnego rynku spełniającego kryteria rynku aktywnego, wówczas Towarzystwo, w porozumieniu z Depozytariuszem, przedstawia w terminie 5 dni roboczych model wyceny instrumentu, przy czym w pierwszej kolejności analizowane są możliwości zastosowania modeli, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni.

4. Model i metoda wyceny powinny być zatwierdzony przez Depozytariusza najpóźniej w dniu poprzedzającym pierwszą wycenę instrumentu do godziny 13.00.

5. Depozytariusz w terminie do 14 dni kalendarzowych zbada metodę wyceny składnika lokat oraz poprawności przekazanego do wyceny modelu.

D. POŻYCZKI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

2. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim, których nabycie jest dopuszczalne przez Subfundusz, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz.
3. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia, o którym mowa w ust. 1, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych, określonych w pkt B i pkt C ust. 1.

E. PAPIERY WARTOŚCIOWE NABYTE (ZBYTE) Z PRZYRZECZENIEM ODKUPU

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, a w przypadku kiedy zamykająca transakcja ma miejsce w okresie dłuższym niż 92 dni od daty zawarcia transakcji z zastosowaniem modeli finansowych.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, a w przypadku kiedy zamykająca transakcja ma miejsce w okresie dłuższym niż 92 dni od daty zawarcia transakcji z zastosowaniem modeli finansowych.

F. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA DENOMINOWANE W WALUTACH OBCYCH

1. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Do celów ujęcia zdarzenia gospodarczego denominowanego w walutach obcych w księgach Funduszu stosowany jest średni kurs NBP ogłaszany przez NBP w dniu Wyceny Funduszu, w którym następuje ujęcie zdarzenia gospodarczego w księgach Funduszu, bez względu na godzinę ogłoszenia kursu. W przypadku gdy zdarzenie gospodarcze denominowane jest w walucie dla której NBP nie wylicza kursu, kurs walutowy określa się w relacji do wskazanej przez Towarzystwo waluty, dla której NBP wylicza średni kurs.

G. TERMIN OBOWIĄZYWANIA

Powyższe zasady obowiązują w Funduszu od dnia 01.01.2025 roku.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa

+48 (0) 22 557 70 00
+48 (0) 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

Shape the future
with confidence

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEJ FIRMY AUDYTORSKIEJ O ZGODNOŚCI METOD I ZASAD WYCENY AKTYWÓW SUBFUNDUSZY OPISANYCH W PROSPEKCIE INFORMACYJNYM Z PRZEPISAMI DOTYCZĄCYMI RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH, A TAKŻE O KOMPLETNOŚCI I ZGODNOŚCI TYCH ZASAD Z PRZYJĘTYMI PRZEZ SUBFUNDUSZE POLITYKAMI INWESTYCYJNYMI

Dla Zarządu BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Na zlecenie Zarządu BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo") wykonaliśmy usługę atestacyjną dającą racjonalną pewność w zakresie zgodności metod i zasad wyceny aktywów z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także kompletności i zgodności z tych zasad z przyjętymi politykami inwestycyjnymi odnośnie do następujących subfunduszy:

- BNP Paribas Krajowych Funduszy Dłużnych Uniwersalny,
- BNP Paribas Małych i Średnich Spółek,
- BNP Paribas Obligacji Korporacyjnych,
- BNP Paribas Akcji Wzrostowych USA,
- BNP Paribas Globalny Obligacji Zamiennych,
- BNP Paribas Akcji Azjatyckie Tygrysy,
- BNP Paribas Globalny Obligacji Uniwersalny,
- BNP Paribas Akcji Światowych,
- BNP Paribas Akcji AQUA

(odpowiednio odnośnie do każdego z subfunduszy osobno lub wszystkich subfunduszy łącznie „Subfundusze"), wydzielonych w ramach BNP Paribas PARASOL Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz").

Metody i zasady wyceny aktywów przyjęte przez Subfundusze zostały opisane w Rozdziale III punkcie 13 prospektu informacyjnego Funduszu z dnia 1 lipca 2016 roku, którego ostatnia aktualizacja zostanie dokonana dnia 30 maja 2025 roku („Prospekt Informacyjny") („Przedmiot oceny").

Zakres naszych procedur nie obejmował informacji zawartych w Prospekcie Informacyjnym innych niż Przedmiot oceny i w związku z tym nasze oświadczenie nie obejmuje tych innych informacji.

Identyfikacja kryteriów

Przepisy dotyczące rachunkowości funduszy inwestycyjnych obejmują ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości") oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych i Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie") (łącznie „Przepisy dotyczące rachunkowości funduszy inwestycyjnych").

Polityki inwestycyjne Subfunduszy zostały opisane w Rozdziale IV Prospektu Informacyjnego w kolejnych sekcjach odnoszących się do poszczególnych Subfunduszy oraz Części II i Części III Statutu Funduszu zamieszczonego w Prospekcie Informacyjnym, odpowiednio:

ERNST & YOUNG W POLSCE JEST CZŁONKIEM GLOBALNEJ PRAKTYKI ERNST & YOUNG
Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000481039, NIP: 526-020-79-76

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

- w Rozdziale XIII, art. 41 Statutu Funduszu dla Subfunduszu BNP Paribas Krajowych Funduszy Dłużnych Uniwersalny,
- w Rozdziale XV, art. 55 Statutu Funduszu dla Subfunduszu BNP Paribas Małych i Średnich Spółek,
- w Rozdziale XVI, art. 62 Statutu Funduszu dla Subfunduszu BNP Paribas Obligacji Korporacyjnych,
- w Rozdziale XXII, art. 111 Statutu Funduszu dla Subfunduszu BNP Paribas Akcji Wzrostowych USA,
- w Rozdziale XXIII, art. 120 Statutu Funduszu dla Subfunduszu BNP Paribas Globalny Obligacji Zamiennych,
- w Rozdziale XXIV, art. 129 Statutu Funduszu dla Subfunduszu BNP Paribas Akcji Azjatyckie Tygrysy,
- w Rozdziale XXV, art. 138 Statutu Funduszu dla Subfunduszu BNP Paribas Globalny Obligacji Uniwersalny,
- w Rozdziale XXVI, art. 147 Statutu Funduszu dla Subfunduszu BNP Paribas Akcji Światowych,
- w Rozdziale XXVII, art. 156 Statutu Funduszu dla Subfunduszu BNP Paribas Akcji AQUA

(„Polityki inwestycyjne").

Przepisy dotyczące rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz Polityki inwestycyjne stanowią nasze Kryteria oceny.

Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa

Za wybór i przyjęcie odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy, ich zgodność z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych odpowiada Zarząd Towarzystwa.

Zarząd Towarzystwa jest także odpowiedzialny za kompletność i zgodność zasad wyceny aktywów Subfunduszy z przyjętymi przez Subfundusze Politykami inwestycyjnymi.

Odpowiedzialność ta obejmuje także zaprojektowanie i utrzymanie kontroli wewnętrznej, którą Zarząd Towarzystwa uznaje za niezbędną dla zapewnienia zgodności metod i zasad wyceny aktywów z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także kompletności i zgodności z tych zasad z przyjętymi Politykami inwestycyjnymi, wolnych od istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym celem było przeprowadzenie usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność i wydanie oświadczenia, o którym mowa w art. 220 ust. 1 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi w oparciu o uzyskane dowody.

Wykonaliśmy usługę zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) - „Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych", przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSUA 3000 (Z)"). Standard ten nakłada na biegłego rewidenta obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy Przedmiot oceny jest, we wszystkich istotnych aspektach, zgodny z Kryteriami oceny oraz wydać oświadczenie firmy audytorskiej. Wybór procedur zależy od osądu

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

Shape the future
with confidence

biegłego rewidenta, w tym od jego oszacowania ryzyka wystąpienia istotnych zniekształceń spowodowanych oszustwem lub błędem.

Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że usługa przeprowadzona zgodnie z KSUA 3000 (Z) zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody są wystarczające i odpowiednie, aby zapewnić podstawę dla naszej opinii.

Wymogi etyczne, w tym niezależność

Podczas przeprowadzania usługi atestacyjnej przestrzegaliśmy mających zastosowanie wymogów niezależności i innych wymogów etycznych określonych przez Międzynarodowy kodeks etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowe standardy niezależności) przyjęte przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów (dalej „kodeks IESBA") mających zastosowanie do usług atestacyjnych. Kodeks IESBA oparty jest na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania poufności oraz profesjonalnego postępowania. Przestrzegaliśmy również innych wymogów niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

Wymogi kontroli jakości

Firma audytorska stosuje Krajowe Standardy Kontroli Jakości w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Zarządzania Jakością (PL) 1 – „Zarządzanie jakością dla firm wykonujących badania lub przeglądy sprawozdań finansowych lub zlecenia innych usług atestacyjnych lub pokrewnych", który wymaga od firmy zaprojektowania, wdrożenia i działania systemu zarządzania jakością, w tym polityk i procedur dotyczących zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz obowiązującymi wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Podsumowanie wykonanych prac oraz ograniczenia naszych procedur

Nasze procedury obejmowały między innymi przeanalizowanie opisanych w Prospekcie Informacyjnym Funduszu metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy i porównanie ich z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zapoznanie się z Politykami inwestycyjnymi i analizę, czy metody i zasady wyceny aktywów są zgodne z tymi politykami oraz uwzględniają wszystkie inwestycje przewidziane w Statucie Funduszu.

Przeprowadziliśmy także inne procedury, które były konieczne w okolicznościach tego zlecenia.

Nasze procedury nie obejmowały analizy, czy opisane w Prospekcie Informacyjnym Funduszu metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Subfunduszy ani też, czy polityki inwestycyjne były przestrzegane przez Subfundusze.

Opinia

Naszym zdaniem metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy opisane w Prospekcie Informacyjnym są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości i Rozporządzenia oraz kompletne i zgodne z Politykami inwestycyjnymi przyjętymi przez Subfundusze.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

Shape the future
with confidence

Ograniczenia stosowania

Niniejsze oświadczenie zostało przygotowane na potrzeby Zarządu Towarzystwa wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu Informacyjnego Funduszu oraz dla użytkowników Prospektu Informacyjnego Funduszu i nie powinno być wykorzystywane w żadnym innym celu.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. nie przyjmuje w związku z tym raportem żadnej odpowiedzialności wynikającej z relacji umownych i pozaumownych (w tym z tytułu zaniedbania) w odniesieniu do stron trzecich w kontekście niniejszego raportu. Powyższe nie zwalnia nas z odpowiedzialności w sytuacjach, w których takie zwolnienie jest wyłączone z mocy prawa.

Warszawa, dnia 28 maja 2025 roku

Biegły Rewident

Podpisane elektronicznie przez Natalia Dembek-Ślusarczyńska (Certyfikat kwalifikowany) w dniu 2025-05-28.

Natalia Dembek-Ślusarczyńska
biegły rewident
nr w rejestrze: 11307

działający w imieniu:
Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr na liście firm audytorskich: 130

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

14. Informacja o utworzeniu rady inwestorów w Funduszu

Fundusz nie przewiduje utworzenia rady inwestorów.

15. Informacja o zasadach i trybie działania zgromadzenia Uczestników

Zasady zwoływania i organizacja:

Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu uzyskania zgody Uczestników na:

- przejęcie zarządzania Funduszem specjalistycznym przez inne towarzystwo;
- przejęcie zarządzania Funduszem specjalistycznym i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z Unii Europejskiej.

Zgromadzenie Uczestników Funduszu zwołuje Towarzystwo zawieszając zawiadomienie na stronie internetowej Towarzystwa co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem zgromadzenia Uczestników indywidualnie lub wysyłając powiadomienia do Uczestników (dopuszcza się powiadomienia wysyłane, przesyłką poleconą, pocztą elektroniczną, SMS-em lub telefonicznie). Ponadto od dnia ogłoszenia zawiadomienia o zwołaniu zgromadzenia Uczestników Funduszu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu wraz z kluczowymi informacjami dla inwestorów udostępnia się informację o planowanym zgromadzeniu Uczestników.

Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu albo w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wskazanym przez Towarzystwo w zawiadomieniu o zwołaniu zgromadzenia Uczestników.

Uprawnieni do udziału w zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień zgromadzenia Uczestników. Od dnia poprzedzającego dzień zgromadzenia Uczestników do dnia zgromadzenia Uczestników Fundusz zawiesza zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa Subfunduszy. Uczestnik może wziąć udział w zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa funduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem zgromadzenia Uczestników. Uchwała, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na zgromadzeniu Uczestników.

Każda cała jednostka uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.

Przed podjęciem uchwały przez zgromadzenie Uczestników przewodniczący zbiera wnioski uczestników - każdy uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody. Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych z powodem zwołania zgromadzenia w tym odpowiedzieć na zadane przez uczestników pytania.

O treści podjętych uchwał Towarzystwo informuje Uczestników poprzez ogłoszenie na stronie internetowej Towarzystwa.

Prawo do wytoczenia Powództwa:

Uchwała zgromadzenia Uczestników sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały. Prawo do wytoczenia przeciw Funduszowi powództwa, przysługuje:

- Uczestnikowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu;
- Uczestnikowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w zgromadzeniu Uczestników;
- Uczestnikom, którzy nie byli obecni na zgromadzeniu Uczestników, jedynie w przypadku wadliwego zwołania zgromadzenia Uczestników. Przepisu art. 189 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. - Kodeks postępowania cywilnego nie stosuje się.

Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały.

W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały zgromadzenia Uczestników sąd, na wniosek Towarzystwa, może zasądzić od Uczestnika kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.

Prawomocny wyrok stwierdzający nieważność uchwały zgromadzenia Uczestników ma moc obowiązującą w stosunkach między Funduszem a wszystkimi Uczestnikami oraz między Funduszem a Towarzystwem.

Stwierdzenie przez sąd nieważności uchwały jest równoznaczne z niewyrażeniem przez zgromadzenie Uczestników Funduszu zgody.

16. Metoda obliczania całkowitej ekspozycji Funduszu

Fundusz wybrał metodę zaangażowania oraz metodę brutto do pomiaru ekspozycji AFI Funduszu.

klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

ROZDZIAŁ IV
INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH

1. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS KRAJOWYCH FUNDUSZY DŁUŻNYCH UNIWERSALNY

1.1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1.1.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

Fundusz lokuje co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz Exchange Traded Funds (ETF), które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w instrumenty dłużne notowane na rynkach w Rzeczypospolitej Polskiej lub dają taką ekspozycję na wskazane dłużne instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów.

Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty dłużne tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne, inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity" ("ETC"), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.

W pozostałym zakresie Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz art. 6-8 Statutu.

Subfundusz nie uwzględnia unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

1.1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

W odniesieniu do doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszy mogą być stosowane następujące kryteria:

1) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych:
    1) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych (w tym w szczególności kształt i prognozowane zmiany krzywej rentowności),
    2) analiza sytuacji makroekonomicznej (w tym w szczególności wzrost Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia),
    3) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z inwestycji i zamiany inwestycji na środki pieniężne,
    4) zmienność cen instrumentów, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
    5) ocena ryzyka niewypłacalności emitentów,
    6) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
    7) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
    8) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów,
    9) analiza techniczna,
    10) w przypadku obligacji zamiennych na akcje – także kryteria doboru lokat stosowane dla instrumentów udziałowych oraz warunki zamiany na akcje;
2) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i innych instrumentów o charakterze udziałowym:
    - analiza sytuacji makroekonomicznej (w tym w szczególności wzrost Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia),
    - osiągane przez emitenta bieżące wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju,
    - ryzyko działalności emitenta,
    - prowadzona przez emitenta polityka dywidend,
    - zmienność cen instrumentów,
    - sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa emitent,
    - ryzyko kraju notowań emitenta,
    - ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
    - płynność instrumentów,
    - ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
    - analiza techniczna;

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

3) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych:
   1) oprocentowanie depozytów,
   2) wiarygodność banku;
4) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania:
   a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
   b) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
   c) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,
   d) dostępność,
   e) koszty nabycia, zbycia czy wykupu instrumentu;
5) W odniesieniu do umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne zawieranych przez Fundusz mogą być stosowane następujące kryteria ich doboru:
   a) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   b) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
   c) płynność,
   d) dostępność,
   e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
   f) sytuacja finansowa kontrahenta.

1.1.3. Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Nie dotyczy. Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu.

1.1.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy

Z uwagi na skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający ze specyfiki Subfunduszu, w szczególności z uwagi na niskie zaangażowanie w instrumenty udziałowe, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu powinna charakteryzować się niską zmiennością. Podkreślenia jednak wymaga, iż z uwagi na okoliczności niezależne od Towarzystwa lub Funduszu w określonych sytuacjach rynkowych zmienność ta może być wyższa.

1.1.5. Jeżeli Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Zawarcie takich umów może wpływać zarówno na zwiększenie jak i na zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu.

1.1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

1.2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

1.2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedleniu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

a) Ryzyko lokat Subfunduszu

Ryzyko wynikające z inwestycji w określone kategorie lokat w ramach polityki inwestycyjnej opisanej w pkt 1.1., z czym wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danej kategorii lokat.

b) Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w wyniku niekorzystnych zmian cen instrumentów finansowych na rynkach finansowych. W przypadku inwestycji w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania na ceny tych instrumentów finansowych mają wpływ wartości instrumentów finansowych, w które te podmioty lokują swoje aktywa. Na ryzyko rynkowe składają się w szczególności:

a) ryzyko cen akcji,
b) ryzyko stopy procentowej.

Ryzyko cen akcji polega na spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na skutek niekorzystnych zmian cen akcji lub innych instrumentów udziałowych. Na ryzyko cen akcji składają się ryzyko systematyczne oraz ryzyko specyficzne danego emitenta.

Ryzyko systematyczne związane jest z sytuacją makroekonomiczną, czyli między innymi takimi czynnikami jak: stopa wzrostu gospodarczego, poziom deficytu budżetowego i deficytu w handlu zagranicznym, stopa bezrobocia, wielkość popytu konsumpcyjnego i inwestycyjnego, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, poziom inflacji, ceny surowców i zmiany cen akcji na rynkach zagranicznych. Negatywne tendencje w sytuacji makroekonomicznej mogą przekładać się na spadki cen na rynkach akcji lub innych instrumentów finansowych. Negatywne tendencje na zagranicznych rynkach akcji mogą przekładać się na spadki cen akcji i innych instrumentów finansowych na rynku krajowym. Ryzyko systematyczne nie może zostać ograniczone poprzez dywersyfikację portfela udziałowych papierów wartościowych.

Ryzyko specyficzne to ryzyko inwestowania w akcje lub inne instrumenty finansowe określonego emitenta. Na ryzyko to wpływają między innymi: wyniki finansowe emitenta i prognozy przyszłych wyników, pozycja rynkowa spółki, poziom zadłużenia, ład korporacyjny, jakość pracy zarządu, konflikty w akcjonariacie i inne. Ryzyko specyficzne może zostać ograniczone poprzez dywersyfikację portfela udziałowych papierów wartościowych.

Ryzyko cen akcji oraz jego ryzyka składowe mogą być zwiększane lub zmniejszane przez charakterystyczne cechy segmentów rynku akcji, na których dokonywane są inwestycje, co może skutkować zwiększoną zmiennością cen tych instrumentów. W szczególności, charakterystycznymi cechami niektórych segmentów rynku akcji, mogącymi powodować zmianę ekspozycji inwestora na ryzyko cen akcji są m.in.:

W segmencie akcji o wysokiej płynności (tzw. *blue chips*) - wrażliwość na kierunek przepływów środków pieniężnych o znacznej wartości, związanych z dokonywaniem inwestycji przez dużych inwestorów instytucjonalnych, w tym przepływów kapitału zagranicznego. Może ona powodować w niektórych okresach zwiększoną zmienność cen akcji z tego segmentu, zarówno bezwzględnie, jak i w stosunku do pozostałych segmentów rynku akcji.

W segmencie akcji małych i średnich spółek - wrażliwość na informacje dotyczące emitenta (dotyczy w największym zakresie akcji notowanych w alternatywnym systemie obrotu NewConnect). Może ona powodować zwiększoną zmienność oraz odchylenia ceny rynkowej instrumentów finansowych od ich wartości fundamentalnej w segmentach rynku o średniej i niskiej płynności, wynikające m.in. z braku lub ze zmniejszonego zaangażowania inwestorów instytucjonalnych.

W przypadku akcji notowanych na rynkach zagranicznych – wrażliwość na zmiany kursów walutowych i sytuacji makroekonomicznej krajów, z których spółki są przedmiotem inwestycji. Niezależnie od ryzyka walutowego, kursy akcji spółek zagranicznych mogą charakteryzować się w niektórych okresach zwiększoną zmiennością kursów wyrażonych w walucie lokalnej na skutek ograniczania strat przez inwestorów zagranicznych, wynikających z niekorzystnych zmian kursów walutowych. Inwestycje w akcje spółek zagranicznych wiążą się również z ekspozycją inwestora na ryzyko systematyczne tych krajów (tzw. ryzyko kraju).

W przypadku akcji spółek z krajów rozwijających się (tzw. *emerging markets*) - wrażliwość na wzrost globalnej awersji do ryzyka. Kursy cen akcji spółek z krajów rozwijających się mogą być dodatkowo narażone na okresowe wzrosty zmienności notowań wynikające ze wzrostu globalnej awersji do ryzyka oraz krótkoterminowe spadki kursów, wynikające z masowego wycofywania środków finansowych przez inwestorów z tego segmentu, zwłaszcza w okresie dekoniunktury. Może tym zjawiskom towarzyszyć także wzrost korelacji zarówno pomiędzy kursami akcji emitentów z tego samego kraju, jak również pomiędzy indeksami giełdowymi z różnych krajów rozwijających się, co może zniwelować korzyści wynikające dywersyfikacji ryzyka specyficznego emitenta i ryzyka kraju.

W segmencie spółek niepublicznych - nieobserwowalność kursu rynkowego oraz brak obowiązków informacyjnych po stronie emitentów. W związku z tym, że akcje spółek niepublicznych nie są przedmiotem transakcji w publicznym obrocie, ich wartość godziwa nie może zostać dokładnie ustalona poprzez odniesienie do kursu takich akcji, lecz musi być ustalona za pomocą metod i modeli wyceny akcji. Z natury rzeczy, tak ustalona wartość jest oszacowaniem i nawet przy zachowaniu najwyższej staranności jest obarczona możliwością błędu (tzw. ryzyko modelu), w związku z czym cena nabycia i zbycia takich instrumentów może być różna od ich wartości fundamentalnej. Wartość uzyskana w drodze wyceny jest wrażliwa na zmianę założeń odnośnie prognozowanych wyników finansowych, danych makroekonomicznych, stóp procentowych i innych danych wykorzystywanych w

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

modelu. Co więcej, spółki niepubliczne nie podlegają rygorystycznym obowiązkom informacyjnym, jakim podlegają spółki publiczne, co może również wpływać na efektywność wyceny akcji będących przedmiotem transakcji w tym segmencie rynku kapitałowego.

W segmencie akcji spółek będących przedmiotem pierwszych ofert publicznych (tzw. IPO) - nieobserwowalność wcześniejszych kursów akcji i krótsza historia dostępnych danych finansowych. Podobnie jak w przypadku spółek niepublicznych, wcześniejszy kurs akcji spółek będących przedmiotem pierwszych ofert publicznych jest nieznany i w związku z tym ustalenie wartości akcji wymaga przeprowadzenia oszacowania przy użyciu metod i modeli wyceny akcji. Takie oszacowanie może być obarczone możliwością błędu (tzw. ryzyko modelu), w związku z czym cena nabycia takich instrumentów może być różna od ich wartości fundamentalnej. Wartość uzyskana w drodze wyceny jest wrażliwa na zmianę założeń odnośnie prognozowanych wyników finansowych, danych makroekonomicznych, stóp procentowych i innych danych wykorzystywanych w modelu. Co więcej, spółki będące przedmiotem pierwszej oferty publicznej nie mają tak długiej historii danych finansowych jak podlegające rygorystycznym obowiązkom informacyjnym spółki publiczne, co może wpływać na poprawność prognoz finansowych, a tym samym na efektywność wyceny akcji będących przedmiotem transakcji w tym segmencie rynku kapitałowego.

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianami stóp procentowych. Ryzyko stopy procentowej ma szczególne znaczenie w przypadku instrumentów dłużnych o oprocentowaniu stałym. Zależność cen tych instrumentów od stopy procentowej jest odwrotna. Wzrost stopy procentowej powoduje spadek cen papierów dłużnych, a spadek stopy procentowej powoduje wzrost ceny instrumentów dłużnych. Ryzyko stopy procentowej zależy od długości czasu do wykupu danego instrumentu, stopy odsetkowej i stopy dochodowości. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Im niższa stopa odsetkowa i stopa dochodowości instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Na ryzyko stopy procentowej mają wpływ m.in. wzrost stopy inflacji (bieżącej lub oczekiwanej), wysokość realnej stopy procentowej, polityka pieniężna banku centralnego, tempo rozwoju gospodarczego, poziom oszczędności w gospodarce, ocena sytuacji fiskalnej państwa przez inwestorów oraz poziom stóp procentowych w innych krajach. Ekspansywna polityka fiskalna i monetarna państwa, nadmierny wzrost deficytu finansów publicznych i wzrost relacji długu publicznego do PKB, może prowadzić do presji na wzrost rynkowych stóp procentowych.

c) Ryzyko kredytowe

Głównymi czynnikami ryzyka kredytowego są:
- ryzyko niedotrzymania warunków,
- ryzyko obniżenia oceny kredytowej,
- ryzyko rozpiętości kredytowej.

Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontraktów finansowych przez emitentów instrumentów dłużnych. Polega ono na niespłaceniu przez emitenta w terminie należnej kwoty z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych (zarówno odsetek jak i kwoty pożyczonego kapitału).

Ryzyko obniżenia oceny kredytowej to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub emisji. Obniżenie oceny kredytowej dla danego emitenta skutkuje wzrostem ryzyka danej inwestycji, co powoduje, że inwestorzy oczekują wyższej stopy zwrotu z tej inwestycji. Wzrost oczekiwanej stopy zwrotu powoduje spadek wartości instrumentów dłużnych.

Ryzyko rozpiętości kredytowej to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianami rozpiętości kredytowej dla emisji. Rozpiętość kredytowa to różnica z oczekiwanej przez inwestorów stopy zwrotu z instrumentów obarczonych ryzykiem a instrumentów, które postrzega się jako wolne od ryzyka (instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa). Inwestycje w papiery dłużne innych emitentów niż Skarb Państwa, czyli np. papiery komercyjne lub obligacje komunalne i korporacyjne wiążą się z wyższym poziomem ryzyka kredytowego, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta. Pogorszenie ratingu kredytowego wpływa na wzrost ryzyka danego emitenta i wzrost rozpiętości kredytowej, a tym samym powoduje spadek ceny danego instrumentu dłużnego. Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu. Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

d) Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest związane z brakiem możliwości efektywnego przeprowadzenia transakcji na danym instrumencie finansowym, bez istotnego wpływu na cenę realizacji, ze względu na wielkość tej transakcji. Innymi słowy jest to możliwość okresowego ograniczenia dostępności rynku danych instrumentów. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, która to ilość jest relatywnie duża w stosunku do normalnej wielkości transakcji przeprowadzanych danym instrumentem finansowym. Powoduje to naruszenie aktualnej struktury popytu i podaży, co prowadzi do zmiany ceny rynkowej. Ryzyko płynności ma szczególnie duże znaczenie w przypadku rynku akcji. W odniesieniu do poszczególnych emitentów zależy ono głównie od takich czynników jak: wielkość (kapitalizacja rynkowa) spółki oraz poziom średnich dziennych obrotów rynkowych akcjami danego emitenta. W przypadku innych instrumentów finansowych na poziom płynności mają wpływ takie czynniki, jak wartość instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie, średni dzienny obrót rynkowy na danym instrumencie finansowym czy różnica pomiędzy ceną kupna i sprzedaży. Ograniczenie płynności może zwiększać zmienność cen instrumentów finansowych. Może ono wzrastać dodatkowo w sytuacji niepokoju na rynkach, nagłych zmian stóp procentowych oraz nagłych przepływów kapitału zagranicznego. W przypadku inwestycji w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych, istnieje ryzyko czasowego zawieszania odkupywania tytułów uczestnictwa, jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych przez tę instytucję wspólnego inwestowania lub fundusz inwestycyjny.

e) Ryzyko związane z lokowaniem w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne

Z uwagi na potencjalnie duże zaangażowanie ww. klas aktywów w aktywach Subfunduszu (mogące zgodnie z polityką inwestycyjną stanowić do 100% aktywów Subfunduszu), Subfundusz narażony jest na ryzyko związane z możliwością braku wyceny jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa tych funduszy, a także w przypadku zawieszenia odkupywania tych jednostek lub tytułów uczestnictwa – ryzyko płynności w odniesieniu do możliwości realizowania zleceń odkupienia składanych przez swoich uczestników (czyli w tym przypadku przez Fundusz działający w imieniu Subfunduszu).

f) Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe (ryzyko kursu walutowego) to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianami kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. Na ryzyko to wpływa szereg czynników o charakterze makroekonomicznym (między innymi poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego i deficytu w handlu zagranicznym, wysokość nominalnych i realnych stóp procentowych, charakter polityki pieniężnej i fiskalnej, tempo wzrostu gospodarczego oraz poziom stóp procentowych w innych krajach) i rynkowym (między innymi: sytuacja na międzynarodowych rynkach finansowych oraz tzw. sentyment zagranicznych inwestorów odnośnie inwestycji w instrumenty denominowane w walucie danego kraju). Poziom kursu walutowego może cechować się bardzo dużą zmiennością o nieprzewidywalnym charakterze.

g) Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych odpowiednio przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na postawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Subfunduszu). Papiery wartościowe stanowią własność Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i Subdepozytariuszy.

h) Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków

W przypadku gdy znaczna część Aktywów Subfunduszu zostanie ulokowana w dany instrument finansowy lub na danym rynku, w razie wystąpienia znacznej zmiany ceny tego instrumentu finansowego lub zmiany koniunktury na danym rynku może to istotnie wpłynąć na wartość i płynność aktywów Subfunduszu. Wahania wyceny rynkowej poszczególnych instrumentów finansowych mogą powodować znaczące wahania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

i) Ryzyko rozliczenia

Ryzyko rozliczenia związane jest z potencjalnie negatywnymi dla Wartości Aktywów Netto Subfunduszu skutkami opóźnienia rozliczenia zawartych transakcji. Opóźnienia te mogą uniemożliwiać lub utrudniać przeprowadzanie dalszych transakcji. Źródłem ryzyka rozliczenia mogą być między innymi ryzyka operacyjne występujące po stronie m.in. operatorów rynków giełdowych, izb rozliczeniowych i pośredników (domów maklerskich, banków). Oprócz zdarzeń zewnętrznych, ryzyko rozliczenia może być efektem błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów oraz pracowników.

j) Ryzyko nietrafnych decyzji inwestycyjnych

Istnieje możliwość, że podjęte w najlepszej wierze i zgodnie z najlepszą wiedzą decyzje inwestycyjne nie przyniosą oczekiwanych rezultatów i wartość posiadanych instrumentów finansowych, a tym samym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ulegnie zmniejszeniu.

k) Ryzyko wynikające ze strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych

Wyżej wymienione czynniki ryzyka inwestycyjnego, związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, należy rozpatrywać w powiązaniu z realizowaną strategią zarządzania Subfunduszem, w tym ze szczególnymi strategiami inwestycyjnymi. Realizowana przez Zarządzającego strategia zarządzania Subfunduszem może wpływać na wielkość poszczególnych ryzyk. W szczególności dotyczy to takich aspektów strategii inwestycyjnej jak: stosowane specyficzne kryteria doboru poszczególnych składników lokat, stopień dywersyfikacji portfela lokat, stopień koncentracji portfela na poszczególnych składnikach lokat, stopień koncentracji lokat na poszczególnych sektorach geograficznych lub branżowych, czy poziom podejmowanej ekspozycji na poszczególne czynniki ryzyka inwestycyjnego. Powyższe czynniki mogą w ramach realizowanej strategii zarządzania podlegać modyfikacji w reakcji na zachodzące zmiany uwarunkowań rynkowych.

Szczególne znaczenie dla ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu ma ryzyko trafności decyzji inwestycyjnych dotyczących doboru poszczególnych składników lokat. Subfundusz będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.

1.2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

a) Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa wynika z braku możliwości przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu, a tym samym niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia jej odkupienia. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym obniżenie zainwestowanego kapitału. Osiągnięta stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zależy również od opłat związanych z zakupem lub sprzedażą Jednostek Uczestnictwa oraz od ewentualnych podatków, w przypadku osiągnięcia zysków z inwestycji.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

b) Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych z zabezpieczeniem inwestycji Subfunduszu, w szczególności umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne lub umów dotyczących Aktywów Subfunduszu. Instrumenty pochodne charakteryzują się bardzo wysoką zmiennością cen. Pośrednio zmienność cen instrumentów pochodnych zależy od zmienności cen instrumentów bazowych. Ta z kolei zależy od wielu czynników związanych z danym instrumentem bazowym, takim jak np. niepokój na rynkach, nagłe zmiany stóp procentowych czy znaczne przepływy kapitału zagranicznego.

Dodatkowo zmienność ta jest zwiększana przez mechanizm dźwigni finansowej, który polega na tym, że do inwestycji w dany instrument pochodny wymagane jest utrzymywanie zabezpieczenia, które stanowi niewielki procent wartości całej inwestycji. Ryzyko dźwigni finansowej oznacza, że zmiana wartości instrumentu pochodnego jest znacznie większa niż zmiana wartości instrumentu bazowego. To powoduje, że niewielkie wahania cen instrumentów pochodnych mogą mieć wysoki wpływ na stopę zwrotu z zainwestowanych środków. Dla przykładu: jeżeli depozyt zabezpieczający wynosi 5%, to stopień dźwigni finansowej wynosi 1:20 i oznacza to, że 1% zmiany ceny instrumentu pochodnego powoduje zmianę w wysokości około 20% zainwestowanych środków. Mechanizm dźwigni finansowej stwarza możliwość znacznego wzrostu zainwestowanych środków, może jednak wiązać się także z ich utratą.

W wyniku transakcji na instrumentach pochodnych istnieje możliwość zaciągnięcia przez klienta zobowiązania finansowego związanego z rozliczeniem kontraktu, a także możliwość zaciągnięcia zobowiązania do faktycznej dostawy lub odbioru określonych instrumentów finansowych. Dlatego w przypadkach niekorzystnych i gwałtownych zmian cen instrumentów pochodnych może pojawić się również konieczność dopłaty dodatkowej kwoty w stosunku do kosztów nabycia instrumentu finansowego celem wypełnienia powstałego zobowiązania. Zobowiązania, o których mowa w niniejszym akapicie są obowiązkami dodatkowymi w stosunku do kosztów nabycia instrumentu finansowego.

Z zawieraniem umów dotyczących instrumentów pochodnych wiążą się w szczególności następujące specyficzne ryzyka:

- ryzyko związane z wyborem przez zarządzającego niewłaściwego zabezpieczenia aktywów portfela, polegające na niewłaściwym doborze bazy kontraktu, terminu, waluty lub braku dokładnego dopasowania wartości płatności, co może spowodować stratę na zabezpieczonej transakcji;
- ryzyko związane ze stosowaniem instrumentów pochodnych opartych na papierach wartościowych i indeksach giełdowych, co może powodować znaczne odchylenie stóp zwrotu Subfunduszu w porównaniu ze stopą zwrotu stopy odniesienia;
- w przypadku instrumentów pochodnych, w których instrumentem bazowym jest waluta (np. opcje walutowe, transakcje futures) – ryzyko zmian kursów walut.

Poza umowami mającymi za przedmiot instrumenty pochodne, Fundusz może zawierać także szereg innych umów z podmiotami go obsługującymi. Umowy te wiążą się z ryzykiem ewentualnego niewywiązywania się lub nienależytego wykonania przez drugą stronę warunków tych umów, a także możliwością ich rozwiązania lub wypowiedzenia przed terminem, na jaki zostały zawarte. Może to powodować konieczność znalezienia innego kontrahenta, oferującego mniej korzystne warunki zawarcia takich umów z lub przejściowe trudności ze znalezieniem podmiotu mogącego świadczyć dane usługi.

c) Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji

Nie dotyczy. Fundusz nie zawiera transakcji na warunkach szczególnych powodujących wzrost ryzyka dla Uczestnika.

d) Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Nie dotyczy. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

e) Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne to ryzyko straty wynikające z błędnych procedur wewnętrznych, ich niestosowania lub nieprawidłowego stosowania. Ryzyko operacyjne wynika również z błędnego działania systemów, błędów popełnianych przez pracowników lub wynikających ze zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła ryzyka operacyjnego to: ludzie, systemy, zdarzenia zewnętrzne oraz procesy.

f) Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

1.2.3. Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

W przypadkach określonych w Ustawie oraz Statucie Subfundusz oraz Fundusz mogą zostać zlikwidowane po przeprowadzeniu postępowania likwidacyjnego. W wyniku przeprowadzenia likwidacji Uczestnicy mogą otrzymać mniejszą ilość środków niż w przypadku, gdyby likwidacja nie została przeprowadzona. Dodatkowo z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie zbywa ani nie odkupuje Jednostek Uczestnictwa.

1.2.3.a.1. Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem może przejąć zarządzanie Funduszem, w tym także Subfunduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i Subfunduszami. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia zmian Statutu w życie, to jest w terminie 30 dni od dnia ogłoszenia o zmianach Statutu Funduszu w tym zakresie. Przekazanie zarządzania Funduszem innemu towarzystwu funduszy inwestycyjnych nie wymaga zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego ale wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników. Przejęcie zarządzania możliwe jest również w drodze połączenia Towarzystwa z innym towarzystwem.

1.2.3.a.2. Przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą

Towarzystwo za Zgodą Zgromadzenia Uczestników może przekazać zarządzanie Funduszem w tym także Subfunduszem spółce zarządzającej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

1.2.3.a.3. Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

Towarzystwo w każdym czasie może podjąć decyzję o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz. Zmiana taka wymaga wypowiedzenia dotychczasowej umowy o prowadzenie rejestru aktywów w przypadku depozytariusza lub umowy o świadczenie usług na rzecz Funduszu i Subfunduszu w przypadku podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz.

Zmiana depozytariusza wymaga zezwolenia Komisji, przy czym winna być dokonana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.

Uczestnik jest pozbawiony wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

Towarzystwo dołoży najwyższej staranności przy wyborze swoich kontrahentów, nie może jednakże wykluczyć, iż jakość usług lub stopień przygotowania pracowników nowego depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz będzie niższy od dotychczasowego.

1.2.3.a.4. Połączenie Funduszu z innym funduszem

Zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych fundusze z wydzielonymi subfunduszami nie mogą być łączone z innym funduszem. Połączone mogą zostać Subfundusze lub Subfundusz może zostać połączony z innym specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym lub subfunduszem wydzielonym w ramach innego specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku subfunduszu lub funduszu przejmowanego do subfunduszu lub funduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom subfunduszu lub funduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa subfunduszu lub funduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa subfunduszu lub funduszu przejmowanego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszu z innym Subfunduszem lub z innym specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym lub subfunduszem wydzielonym w ramach innego specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami, zostanie jednak odpowiednio wcześniej o tym poinformowany.

1.2.3.a.5. Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

1.2.3.a.6. Zmiana polityki inwestycyjnej

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określa Ustawa oraz Statut Funduszu. Ustawa może podlegać zmianom. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz co do zasady upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia. Może także wiązać się z koniecznością uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

b) Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Nie ma zastosowania. Żaden podmiot nie gwarantuje wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

c) Ryzyko inflacji

Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza siłę nabywczą nominalnej stopy zwrotu zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z poszczególnych składników lokat posiadanych w portfelu Subfunduszu. Ryzyko to może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości posiadanych instrumentów dłużnych, w tym w szczególności instrumentów o oprocentowaniu stałym.

Wysokość inflacji ma również bezpośredni wpływ na wartość realnej stopy zwrotu zrealizowanej przez Uczestnika na inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu. Ryzyko zmian stopy inflacji powoduje, że zrealizowana realna stopa zwrotu z inwestycji może być inna od zakładanej w momencie dokonywania inwestycji.

d) Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Na dzień sporządzenia Prospektu, zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, Fundusz, w tym Subfundusz, jest podmiotowo zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu może spowodować obniżenie osiąganych przez Uczestników Subfunduszu stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

1.3. Określenie profilu inwestora, z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują inwestowanie przez okres co najmniej 1 roku, oczekujących stosunkowo niskiego ryzyka inwestycyjnego.

1.4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz

1.4.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określone zostały w art. 44 i 45 Statutu Funduszu.

1.4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu na rzecz Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) obliczonego za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 0,78%.

WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2024 r.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

1.4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika

a) Zgodnie z art. 42 Statutu maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 1% wpłacanej kwoty.

klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

b) Towarzystwo nie pobiera Opłaty za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

c) Zgodnie z art. 25 Statutu maksymalna stawka Opłaty za Zamianę stanowi różnicę między obowiązującą Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym, a stawką Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa pobraną od Uczestnika w Subfunduszu źródłowym W przypadku gdy wartość ta jest ujemna, opłaty nie pobiera się. Wysokość Opłaty za Zamianę nie może przekroczyć 1,25% środków podlegających zamianie.

d) Zgodnie z art. 26 Statutu maksymalna stawka Opłaty za Konwersję stanowi różnicę między obowiązującą Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w funduszu docelowym, a stawką Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa pobraną od Uczestnika w funduszu źródłowym. W przypadku gdy wartość ta jest ujemna, opłaty nie pobiera się. Wysokość Opłaty za Konwersję nie może przekroczyć 1,25% środków podlegających konwersji.

e) Aktualne stawki opłat manipulacyjnych ustalane są w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowane w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa oraz u Dystrybutorów lub w umowach o prowadzenie Programu Inwestycyjnego lub IKE/IKZE.

1.4.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej za zarządzanie Subfunduszem.

1.4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera wynagrodzenie stałe, obliczone jako wskazany w tabeli procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (WANS) przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku:

Kategoria Jednostek	Procent (WANS) na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku
A	0,40%
C	0,60%
Wynagrodzenie dla pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa przewidzianych Statutem będzie podane, gdy Fundusz rozpocznie ich oferowanie.	

Towarzystwo poza wynagrodzeniem stałym za zarządzanie, pobiera także z aktywów Subfunduszu dodatkowe świadczenia przekazywane przez fundusze inwestycyjne otwarte, specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze inwestycyjne zamknięte, a także fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania, w związku z byciem przez Subfundusz uczestnikiem tych funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności w postaci zwrotu części opłat za zarządzanie i administrowanie.

Stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie jest publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www. tfi.bnpparibas.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek.

1.4.5.1 Maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie (w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 ustawy) –innym funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, w przypadku jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% aktywów Subfunduszu BNP Paribas Krajowych Funduszy Dłużnych Uniwersalny w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania;

Nie dotyczy. Na koniec roku 2024 roku, lokaty w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania zarządzanych przez podmioty z grupy kapitałowej Towarzystwa nie przekraczały 50% Aktywów Subfunduszu.

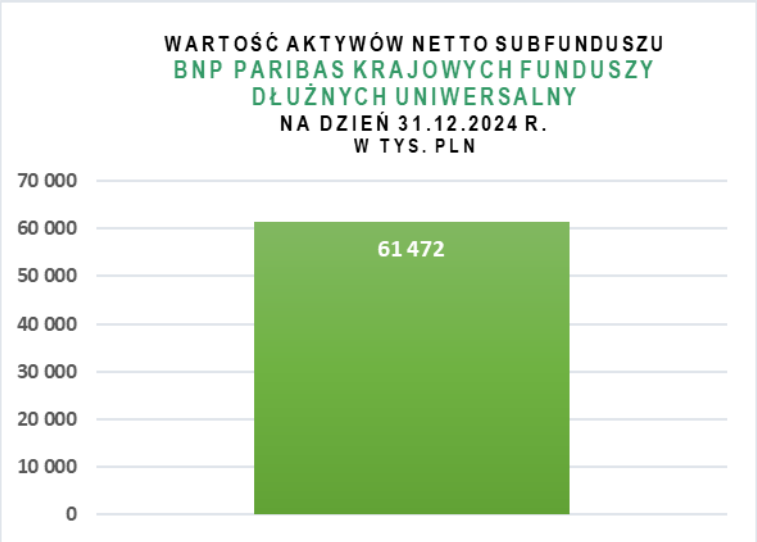
1.4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu. Podmioty prowadzące działalność maklerską lub świadczące inne usługi na rzecz Subfunduszu, mogą sporządzać dla Subfunduszu analizy i rekomendacje, będące świadczeniami dodatkowymi, co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

1.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

1.5.1. Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.

klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

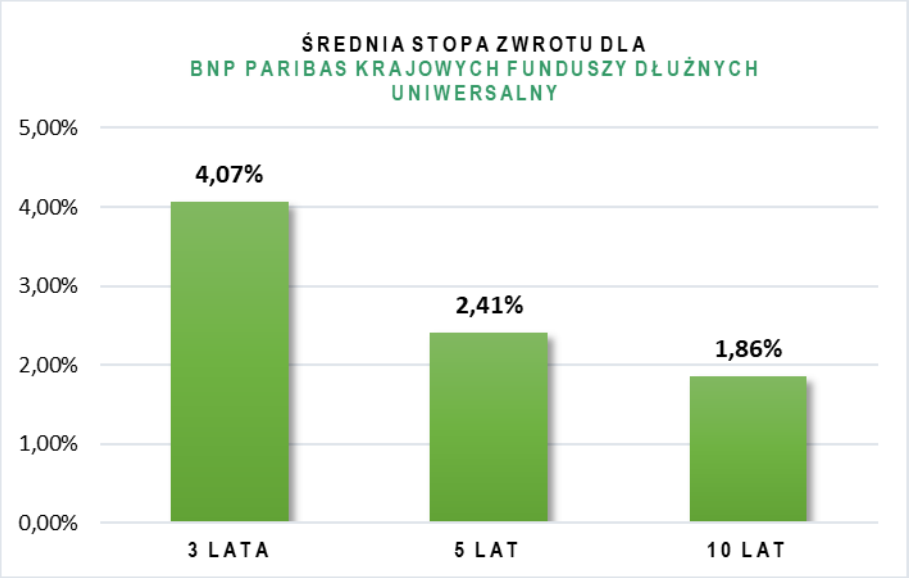


1.5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata - w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat - w przypadku pozostałych funduszy;

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3 lata obrotowe (2022-2024) wyniosła 4,07%.

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 5 lat obrotowych (2020-2024) wyniosła 2,41%.

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 10 lat obrotowych (2015-2024) wyniosła 1,86%.



1.5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Nie dotyczy.

1.5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 2 lata - w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat - w przypadku pozostałych funduszy;

Nie dotyczy.

1.5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz na rzecz Subfunduszu oraz wysokości pobranych Opłat manipulacyjnych oraz że wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości

Indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia oraz wysokości pobranych Opłat manipulacyjnych. Wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

2. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK

2.1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

2.1.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

Fundusz lokuje co najmniej 80% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty udziałowe małych i średnich spółek tj.:

a) akcje małych i średnich spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych przy czym do małych i średnich spółek nie są zaliczane spółki wchodzące w skład Indeksu WIG20.

b) akcje spółek zagranicznych zaliczanych do indeksów małych i średnich spółek, które są dopuszczone do obrotu na rynkach w państwie innym niż Rzeczypospolita Polska.

c)jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF), które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i nie wchodzących w skład indeksu WIG20, lub w akcje spółek, , dopuszczonych do obrotu na rynkach w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska i jednocześnie zaliczanych do indeksów małych i średnich spółek.

Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w inne niż w ust. 1 instrumenty udziałowe tj.:

a) akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, wchodzących w skład indeksu WIG20,

b) akcje spółek zagranicznych zaliczanych do indeksów dużych spółek i dopuszczone do obrotu na rynkach w państwie innym niż Rzeczypospolita Polska,

c) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF) - które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, wchodzących w skład indeksu WIG20 oraz w akcje spółek notowanych na rynkach w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska i zaliczanych do indeksów dużych spółek.

Przy stosowaniu limitów, o których mowa powyzej Fundusz jest zobowiązany uwzględniać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne.

Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity" ("ETC"), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.

W pozostałym zakresie Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz art. 6-8 Statutu.

Subfundusz nie uwzględnia unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

2.1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

W odniesieniu do doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być stosowane następujące kryteria:

a) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych:
   1) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych (w tym w szczególności kształt i prognozowane zmiany krzywej rentowności),
   2) analiza sytuacji makroekonomicznej (w tym w szczególności wzrost Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia),
   3) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z inwestycji i zamiany inwestycji na środki pieniężne,
   4) zmienność cen instrumentów, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
   5) ocena ryzyka niewypłacalności emitentów,
   6) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
   7) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
   8) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów,

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

9) analiza techniczna,
10) w przypadku obligacji zamiennych na akcje – także kryteria doboru lokat stosowane dla instrumentów udziałowych oraz warunki zamiany na akcje;

b) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i innych instrumentów o charakterze udziałowym:
   a) analiza sytuacji makroekonomicznej (w tym w szczególności wzrost Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia),
   b) osiągane przez emitenta bieżące wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju,
   c) ryzyko działalności emitenta,
   d) prowadzona przez emitenta polityka dywidend,
   e) zmienność cen instrumentów,
   f) sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa emitent,
   g) ryzyko kraju notowań emitenta,
   h) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
   i) płynność instrumentów,
   j) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
   k) analiza techniczna;

c) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych:
   a) oprocentowanie depozytów,
   b) wiarygodność banku;

d) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania:
   a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
   b) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
   c) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,
   d) dostępność,
   e) koszty nabycia, zbycia czy wykupu instrumentu;

e) W odniesieniu do umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne zawieranych przez Fundusz mogą być stosowane następujące kryteria ich doboru:
   a) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   b) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
   c) płynność,
   d) dostępność,
   e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
   f) sytuacja finansowa kontrahenta.

2.1.3. Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Nie dotyczy. Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu.

2.1.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy

Z uwagi na skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający ze specyfiki Subfunduszu, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się podwyższoną zmiennością.

2.1.5. Jeżeli Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Zawarcie takich umów może wpływać zarówno na zwiększenie jak i na zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu.

2.1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

2.2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

2.2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedleniu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

a) Ryzyko lokat Subfunduszu

Ryzyko wynikające z inwestycji w określone kategorie lokat w ramach polityki inwestycyjnej opisanej w pkt 2.1., z czym wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danej kategorii lokat.

b) Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w wyniku niekorzystnych zmian cen instrumentów finansowych na rynkach finansowych. W przypadku inwestycji w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania na ceny tych instrumentów finansowych mają wpływ wartości instrumentów finansowych, w które te podmioty lokują swoje aktywa. Na ryzyko rynkowe składają się w szczególności:

- ryzyko cen akcji,
- ryzyko stopy procentowej.

Ryzyko cen akcji polega na spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na skutek niekorzystnych zmian cen akcji lub innych instrumentów udziałowych. Na ryzyko cen akcji składają się ryzyko systematyczne oraz ryzyko specyficzne danego emitenta.

Ryzyko systematyczne związane jest z sytuacją makroekonomiczną, czyli między innymi takimi czynnikami jak: stopa wzrostu gospodarczego, poziom deficytu budżetowego i deficytu w handlu zagranicznym, stopa bezrobocia, wielkość popytu konsumpcyjnego i inwestycyjnego, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, poziom inflacji, ceny surowców i zmiany cen akcji na rynkach zagranicznych. Negatywne tendencje w sytuacji makroekonomicznej mogą przekładać się na spadki cen na rynkach akcji lub innych instrumentów finansowych. Negatywne tendencje na zagranicznych rynkach akcji mogą przekładać się na spadki cen akcji i innych instrumentów finansowych na rynku krajowym. Ryzyko systematyczne nie może zostać ograniczone poprzez dywersyfikację portfela udziałowych papierów wartościowych.

Ryzyko specyficzne to ryzyko inwestowania w akcje lub inne instrumenty finansowe określonego emitenta. Na ryzyko to wpływają między innymi: wyniki finansowe emitenta i prognozy przyszłych wyników, pozycja rynkowa spółki, poziom zadłużenia, ład korporacyjny, jakość pracy zarządu, konflikty w akcjonariacie i inne. Ryzyko specyficzne może zostać ograniczone poprzez dywersyfikację portfela udziałowych papierów wartościowych.

Ryzyko cen akcji oraz jego ryzyka składowe mogą być zwiększane lub zmniejszane przez charakterystyczne cechy segmentów rynku akcji, na których dokonywane są inwestycje, co może skutkować zwiększoną zmiennością cen tych instrumentów. W szczególności, charakterystycznymi cechami niektórych segmentów rynku akcji, mogącymi powodować zmianę ekspozycji inwestora na ryzyko cen akcji są m.in.:

W segmencie akcji o wysokiej płynności (tzw. *blue chips*) - wrażliwość na kierunek przepływów środków pieniężnych o znacznej wartości, związanych z dokonywaniem inwestycji przez dużych inwestorów instytucjonalnych, w tym przepływów kapitału zagranicznego. Może ona powodować w niektórych okresach zwiększoną zmienność cen akcji z tego segmentu, zarówno bezwzględnie, jak i w stosunku do pozostałych segmentów rynku akcji.

W segmencie akcji małych i średnich spółek - wrażliwość na informacje dotyczące emitenta (dotyczy w największym zakresie akcji notowanych w alternatywnym systemie obrotu NewConnect). Może ona powodować zwiększoną zmienność oraz odchylenia ceny rynkowej instrumentów finansowych od ich wartości fundamentalnej w segmentach rynku o średniej i niskiej płynności, wynikające m.in. z braku lub ze zmniejszonego zaangażowania inwestorów instytucjonalnych.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

W przypadku akcji notowanych na rynkach zagranicznych – wrażliwość na zmiany kursów walutowych i sytuacji makroekonomicznej krajów, z których spółki są przedmiotem inwestycji. Niezależnie od ryzyka walutowego, kursy akcji spółek zagranicznych mogą charakteryzować się w niektórych okresach zwiększoną zmiennością kursów wyrażonych w walucie lokalnej na skutek ograniczania strat przez inwestorów zagranicznych, wynikających z niekorzystnych zmian kursów walutowych. Inwestycje w akcje spółek zagranicznych wiążą się również z ekspozycją inwestora na ryzyko systematyczne tych krajów (tzw. ryzyko kraju).

W przypadku akcji spółek z krajów rozwijających się (tzw. *emerging markets*) - wrażliwość na wzrost globalnej awersji do ryzyka. Kursy cen akcji spółek z krajów rozwijających się mogą być dodatkowo narażone na okresowe wzrosty zmienności notowań wynikające ze wzrostu globalnej awersji do ryzyka oraz krótkoterminowe spadki kursów, wynikające z masowego wycofywania środków finansowych przez inwestorów z tego segmentu, zwłaszcza w okresie dekoniunktury. Może tym zjawiskom towarzyszyć także wzrost korelacji zarówno pomiędzy kursami akcji emitentów z tego samego kraju, jak również pomiędzy indeksami giełdowymi z różnych krajów rozwijających się, co może zniwelować korzyści wynikające dywersyfikacji ryzyka specyficznego emitenta i ryzyka kraju.

W segmencie spółek niepublicznych - nieobserwowalność kursu rynkowego oraz brak obowiązków informacyjnych po stronie emitentów. W związku z tym, że akcje spółek niepublicznych nie są przedmiotem transakcji w publicznym obrocie, ich wartość godziwa nie może zostać dokładnie ustalona poprzez odniesienie do kursu takich akcji, lecz musi być ustalona za pomocą metod i modeli wyceny akcji. Z natury rzeczy, tak ustalona wartość jest oszacowaniem i nawet przy zachowaniu najwyższej staranności jest obarczona możliwością błędu (tzw. ryzyko modelu), w związku z czym cena nabycia i zbycia takich instrumentów może być różna od ich wartości fundamentalnej. Wartość uzyskana w drodze wyceny jest wrażliwa na zmianę założeń odnośnie prognozowanych wyników finansowych, danych makroekonomicznych, stóp procentowych i innych danych wykorzystywanych w modelu. Co więcej, spółki niepubliczne nie podlegają rygorystycznym obowiązkom informacyjnym, jakim podlegają spółki publiczne, co może również wpływać na efektywność wyceny akcji będących przedmiotem transakcji w tym segmencie rynku kapitałowego.

W segmencie akcji spółek będących przedmiotem pierwszych ofert publicznych (tzw. IPO) - nieobserwowalność wcześniejszych kursów akcji i krótsza historia dostępnych danych finansowych. Podobnie jak w przypadku spółek niepublicznych, wcześniejszy kurs akcji spółek będących przedmiotem pierwszych ofert publicznych jest nieznany i w związku z tym ustalenie wartości akcji wymaga przeprowadzenia oszacowania przy użyciu metod i modeli wyceny akcji. Takie oszacowanie może być obarczone możliwością błędu (tzw. ryzyko modelu), w związku z czym cena nabycia takich instrumentów może być różna od ich wartości fundamentalnej. Wartość uzyskana w drodze wyceny jest wrażliwa na zmianę założeń odnośnie prognozowanych wyników finansowych, danych makroekonomicznych, stóp procentowych i innych danych wykorzystywanych w modelu. Co więcej, spółki będące przedmiotem pierwszej oferty publicznej nie mają tak długiej historii danych finansowych jak podlegające rygorystycznym obowiązkom informacyjnym spółki publiczne, co może wpływać na poprawność prognoz finansowych, a tym samym na efektywność wyceny akcji będących przedmiotem transakcji w tym segmencie rynku kapitałowego.

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianami stóp procentowych. Ryzyko stopy procentowej ma szczególne znaczenie w przypadku instrumentów dłużnych o oprocentowaniu stałym. Zależność cen tych instrumentów od stopy procentowej jest odwrotna. Wzrost stopy procentowej powoduje spadek cen papierów dłużnych, a spadek stopy procentowej powoduje wzrost ceny instrumentów dłużnych. Ryzyko stopy procentowej zależy od długości czasu do wykupu danego instrumentu, stopy odsetkowej i stopy dochodowości. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Im niższa stopa odsetkowa i stopa dochodowości instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Na ryzyko stopy procentowej mają wpływ m.in. wzrost stopy inflacji (bieżącej lub oczekiwanej), wysokość realnej stopy procentowej, polityka pieniężna banku centralnego, tempo rozwoju gospodarczego, poziom oszczędności w gospodarce, ocena sytuacji fiskalnej państwa przez inwestorów oraz poziom stóp procentowych w innych krajach. Ekspansywna polityka fiskalna i monetarna państwa, nadmierny wzrost deficytu finansów publicznych i wzrost relacji długu publicznego do PKB, może prowadzić do presji na wzrost rynkowych stóp procentowych.

c) Ryzyko kredytowe

Głównymi czynnikami ryzyka kredytowego są:

- ryzyko niedotrzymania warunków,
- ryzyko obniżenia oceny kredytowej,
- ryzyko rozpiętości kredytowej.

Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontraktów finansowych przez emitentów instrumentów dłużnych. Polega ono na niespłaceniu przez emitenta w terminie należnej kwoty z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych (zarówno odsetek jak i kwoty pożyczonego kapitału).

Ryzyko obniżenia oceny kredytowej to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub emisji. Obniżenie oceny kredytowej dla danego emitenta skutkuje wzrostem ryzyka danej inwestycji, co powoduje, że inwestorzy oczekują wyższej stopy zwrotu z tej inwestycji. Wzrost oczekiwanej stopy zwrotu powoduje spadek wartości instrumentów dłużnych.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

Ryzyko rozpiętości kredytowej to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianami rozpiętości kredytowej dla emisji. Rozpiętość kredytowa to różnica z oczekiwanej przez inwestorów stopy zwrotu z instrumentów obarczonych ryzykiem a instrumentów, które postrzega się jako wolne od ryzyka (instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa). Inwestycje w papiery dłużne innych emitentów niż Skarb Państwa, czyli np. papiery komercyjne lub obligacje komunalne i korporacyjne wiążą się z wyższym poziomem ryzyka kredytowego, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta. Pogorszenie ratingu kredytowego wpływa na wzrost ryzyka danego emitenta i wzrost rozpiętości kredytowej, a tym samym powoduje spadek ceny danego instrumentu dłużnego. Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu. Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

d) Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest związane z brakiem możliwości efektywnego przeprowadzenia transakcji na danym instrumencie finansowym, bez istotnego wpływu na cenę realizacji, ze względu na wielkość tej transakcji. Innymi słowy jest to możliwość okresowego ograniczenia dostępności rynku danych instrumentów. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, która to ilość jest relatywnie duża w stosunku do normalnej wielkości transakcji przeprowadzanych danym instrumentem finansowym. Powoduje to naruszenie aktualnej struktury popytu i podaży, co prowadzi do zmiany ceny rynkowej. Ryzyko płynności ma szczególnie duże znaczenie w przypadku rynku akcji. W odniesieniu do poszczególnych emitentów zależy ono głównie od takich czynników jak: wielkość (kapitalizacja rynkowa) spółki oraz poziom średnich dziennych obrotów rynkowych akcjami danego emitenta. W przypadku innych instrumentów finansowych na poziom płynności mają wpływ takie czynniki, jak wartość instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie, średni dzienny obrót rynkowy na danym instrumencie finansowym czy różnica pomiędzy ceną kupna i sprzedaży. Ograniczenie płynności może zwiększać zmienność cen instrumentów finansowych. Może ono wzrastać dodatkowo w sytuacji niepokoju na rynkach, nagłych zmian stóp procentowych oraz nagłych przepływów kapitału zagranicznego. W przypadku inwestycji w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych, istnieje ryzyko czasowego zawieszania odkupywania tytułów uczestnictwa, jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych przez tę instytucję wspólnego inwestowania lub fundusz inwestycyjny.

e) Ryzyko związane z lokowaniem w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne

Z uwagi na potencjalnie duże zaangażowanie ww. klas aktywów w aktywach Subfunduszu (mogące zgodnie z polityką inwestycyjną stanowić do 100% aktywów Subfunduszu), Subfundusz narażony jest na ryzyko związane z możliwością braku wyceny jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa tych funduszy, a także w przypadku zawieszenia odkupywania tych jednostek lub tytułów uczestnictwa – ryzyko płynności w odniesieniu do możliwości realizowania zleceń odkupienia składanych przez swoich uczestników (czyli w tym przypadku przez Fundusz działający w imieniu Subfunduszu).

f) Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe (ryzyko kursu walutowego) to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianami kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. Na ryzyko to wpływa szereg czynników o charakterze makroekonomicznym (między innymi poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego i deficytu w handlu zagranicznym, wysokość nominalnych i realnych stóp procentowych, charakter polityki pieniężnej i fiskalnej, tempo wzrostu gospodarczego oraz poziom stóp procentowych w innych krajach) i rynkowym (między innymi: sytuacja na międzynarodowych rynkach finansowych oraz tzw. sentyment zagranicznych inwestorów odnośnie inwestycji w instrumenty denominowane w walucie danego kraju). Poziom kursu walutowego może cechować się bardzo dużą zmiennością o nieprzewidywalnym charakterze.

g) Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych odpowiednio przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na postawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Subfunduszu). Papiery wartościowe stanowią własność Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i Subdepozytariuszy.

h) Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków

W przypadku gdy znaczna część Aktywów Subfunduszu zostanie ulokowana w dany instrument finansowy lub na danym rynku, w razie wystąpienia znacznej zmiany ceny tego instrumentu finansowego lub zmiany koniunktury na danym rynku może to istotnie wpłynąć na wartość i płynność aktywów Subfunduszu. Wahania wyceny rynkowej poszczególnych instrumentów finansowych mogą powodować znaczące wahania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

i) Ryzyko rozliczenia

klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

Ryzyko rozliczenia związane jest z potencjalnie negatywnymi dla Wartości Aktywów Netto Subfunduszu skutkami opóźnienia rozliczenia zawartych transakcji. Opóźnienia te mogą uniemożliwiać lub utrudniać przeprowadzanie dalszych transakcji. Źródłem ryzyka rozliczenia mogą być między innymi ryzyka operacyjne występujące po stronie m.in. operatorów rynków giełdowych, izb rozliczeniowych i pośredników (domów maklerskich, banków). Oprócz zdarzeń zewnętrznych, ryzyko rozliczenia może być efektem błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów oraz pracowników.

j) Ryzyko nietrafnych decyzji inwestycyjnych

Istnieje możliwość, że podjęte w najlepszej wierze i zgodnie z najlepszą wiedzą decyzje inwestycyjne nie przyniosą oczekiwanych rezultatów i wartość posiadanych instrumentów finansowych, a tym samym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ulegnie zmniejszeniu.

k) Ryzyko wynikające ze strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych

Wyżej wymienione czynniki ryzyka inwestycyjnego, związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, należy rozpatrywać w powiązaniu z realizowaną strategią zarządzania Subfunduszem, w tym ze szczególnymi strategiami inwestycyjnymi. Realizowana przez Zarządzającego strategia zarządzania Subfunduszem może wpływać na wielkość poszczególnych ryzyk. W szczególności dotyczy to takich aspektów strategii inwestycyjnej jak: stosowane specyficzne kryteria doboru poszczególnych składników lokat, stopień dywersyfikacji portfela lokat, stopień koncentracji portfela na poszczególnych składnikach lokat, stopień koncentracji lokat na poszczególnych sektorach geograficznych lub branżowych, czy poziom podejmowanej ekspozycji na poszczególne czynniki ryzyka inwestycyjnego. Powyższe czynniki mogą w ramach realizowanej strategii zarządzania podlegać modyfikacji w reakcji na zachodzące zmiany uwarunkowań rynkowych.

Szczególne znaczenie dla ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu ma ryzyko trafności decyzji inwestycyjnych dotyczących doboru poszczególnych składników lokat. Subfundusz będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.

2.2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

a) Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa wynika z braku możliwości przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu, a tym samym niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia jej odkupienia. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym obniżenie zainwestowanego kapitału. Osiągnięta stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zależy również od opłat związanych z zakupem lub sprzedażą Jednostek Uczestnictwa oraz od ewentualnych podatków, w przypadku osiągnięcia zysków z inwestycji.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

2.2.2.a.1. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych z zabezpieczeniem inwestycji Subfunduszu, w szczególności umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne lub umów dotyczących Aktywów Subfunduszu. Instrumenty pochodne charakteryzują się bardzo wysoką zmiennością cen. Pośrednio zmienność cen instrumentów pochodnych zależy od zmienności cen instrumentów bazowych. Ta z kolei zależy od wielu czynników związanych z danym instrumentem bazowym, takim jak np. niepokój na rynkach, nagłe zmiany stóp procentowych czy znaczne przepływy kapitału zagranicznego.

Dodatkowo zmienność ta jest zwiększana przez mechanizm dźwigni finansowej, który polega na tym, że do inwestycji w dany instrument pochodny wymagane jest utrzymywanie zabezpieczenia, które stanowi niewielki procent wartości całej inwestycji. Ryzyko dźwigni finansowej oznacza, że zmiana wartości instrumentu pochodnego jest znacznie większa niż zmiana wartości instrumentu bazowego. To powoduje, że niewielkie wahania cen instrumentów pochodnych mogą mieć wysoki wpływ na stopę zwrotu z zainwestowanych środków. Dla przykładu: jeżeli depozyt zabezpieczający wynosi 5%, to stopień dźwigni finansowej wynosi 1:20 i oznacza to, że 1% zmiany ceny instrumentu pochodnego powoduje zmianę w wysokości około 20% zainwestowanych środków. Mechanizm dźwigni finansowej stwarza możliwość znacznego wzrostu zainwestowanych środków, może jednak wiązać się także z ich utratą.

klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

W wyniku transakcji na instrumentach pochodnych istnieje możliwość zaciągnięcia przez klienta zobowiązania finansowego związanego z rozliczeniem kontraktu, a także możliwość zaciągnięcia zobowiązania do faktycznej dostawy lub odbioru określonych instrumentów finansowych. Dlatego w przypadkach niekorzystnych i gwałtownych zmian cen instrumentów pochodnych może pojawić się również konieczność dopłaty dodatkowej kwoty w stosunku do kosztów nabycia instrumentu finansowego celem wypełnienia powstałego zobowiązania. Zobowiązania, o których mowa w niniejszym akapicie są obowiązkami dodatkowymi w stosunku do kosztów nabycia instrumentu finansowego.

Z zawieraniem umów dotyczących instrumentów pochodnych wiążą się w szczególności następujące specyficzne ryzyka:

- ryzyko związane z wyborem przez zarządzającego niewłaściwego zabezpieczenia aktywów portfela, polegające na niewłaściwym doborze bazy kontraktu, terminu, waluty lub braku dokładnego dopasowania wartości płatności, co może spowodować stratę na zabezpieczonej transakcji;
- ryzyko związane ze stosowaniem instrumentów pochodnych opartych na papierach wartościowych i indeksach giełdowych, co może powodować znaczne odchylenie stóp zwrotu Subfunduszu w porównaniu ze stopą zwrotu stopy odniesienia;
- w przypadku instrumentów pochodnych, w których instrumentem bazowym jest waluta (np. opcje walutowe, transakcje futures) – ryzyko zmian kursów walut.

Poza umowami mającymi za przedmiot instrumenty pochodne, Fundusz może zawierać także szereg innych umów z podmiotami go obsługującymi. Umowy te wiążą się z ryzykiem ewentualnego niewywiązywania się lub nienależytego wykonania przez drugą stronę warunków tych umów, a także możliwością ich rozwiązania lub wypowiedzenia przed terminem, na jaki zostały zawarte. Może to powodować konieczność znalezienia innego kontrahenta, oferującego mniej korzystne warunki zawarcia takich umów lub przejściowe trudności ze znalezieniem podmiotu mogącego świadczyć dane usługi.

2.2.2.a.2. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji

Nie dotyczy. Fundusz nie zawiera transakcji na warunkach szczególnych powodujących wzrost ryzyka dla Uczestnika.

2.2.2.a.3. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Nie dotyczy. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

b) Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne to ryzyko straty wynikające z błędnych procedur wewnętrznych, ich niestosowania lub nieprawidłowego stosowania. Ryzyko operacyjne wynika również z błędnego działania systemów, błędów popełnianych przez pracowników lub wynikających ze zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła ryzyka operacyjnego to: ludzie, systemy, zdarzenia zewnętrzne oraz procesy.

c) Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

2.2.2.c.1. Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

W przypadkach określonych w Ustawie oraz Statucie Subfundusz oraz Fundusz mogą zostać zlikwidowane po przeprowadzeniu postępowania likwidacyjnego. W wyniku przeprowadzenia likwidacji Uczestnicy mogą otrzymać mniejszą ilość środków niż w przypadku, gdyby likwidacja nie została przeprowadzona. Dodatkowo z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie zbywa ani nie odkupuje Jednostek Uczestnictwa.

2.2.2.c.2. Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem może przejąć zarządzanie Funduszem, w tym także Subfunduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i Subfunduszami. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia zmian Statutu w życie, to jest w terminie 30 dni od dnia ogłoszenia o zmianach Statutu Funduszu w tym zakresie. Przekazanie zarządzania Funduszem innemu towarzystwu funduszy inwestycyjnych nie wymaga zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego ale wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników. Przejęcie zarządzania możliwe jest również w drodze połączenia Towarzystwa z innym towarzystwem.

2.2.2.c.3. Przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą

Towarzystwo za Zgodą Zgromadzenia Uczestników może przekazać zarządzanie Funduszem w tym także Subfunduszem spółce zarządzającej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

2.2.2.c.4. Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

Towarzystwo w każdym czasie może podjąć decyzję o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz. Zmiana taka wymaga wypowiedzenia dotychczasowej umowy o prowadzenie rejestru aktywów w przypadku depozytariusza lub umowy o świadczenie usług na rzecz Funduszu i Subfunduszu w przypadku podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz.

Zmiana depozytariusza wymaga zezwolenia Komisji, przy czym winna być dokonana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.

Uczestnik jest pozbawiony wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

Towarzystwo dołoży najwyższej staranności przy wyborze swoich kontrahentów, nie może jednakże wykluczyć, iż jakość usług lub stopień przygotowania pracowników nowego depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz będzie niższy od dotychczasowego.

2.2.2.c.5. Połączenie Funduszu z innym funduszem

Zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych fundusze z wydzielonymi subfunduszami nie mogą być łączone z innym funduszem. Połączone mogą zostać Subfundusze lub Subfundusz może zostać połączony z innym specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym lub subfunduszem wydzielonym w ramach innego specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku subfunduszu lub funduszu przejmowanego do subfunduszu lub funduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom subfunduszu lub funduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa subfunduszu lub funduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa subfunduszu lub funduszu przejmowanego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszu z innym Subfunduszem lub z innym specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym lub subfunduszem wydzielonym w ramach innego specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami, zostanie jednak odpowiednio wcześniej o tym poinformowany.

2.2.2.c.6. Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

2.2.2.c.7. Zmiana polityki inwestycyjnej

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określa Ustawa oraz Statut Funduszu. Ustawa może podlegać zmianom. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz co do zasady upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia. Może także wiązać się z koniecznością uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

d) Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Nie ma zastosowania. Żaden podmiot nie gwarantuje wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

e) Ryzyko inflacji

Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza siłę nabywczą nominalnej stopy zwrotu zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z poszczególnych składników lokat posiadanych w portfelu Subfunduszu. Ryzyko to może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości posiadanych instrumentów dłużnych, w tym w szczególności instrumentów o oprocentowaniu stałym.

Wysokość inflacji ma również bezpośredni wpływ na wartość realnej stopy zwrotu zrealizowanej przez Uczestnika na inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu. Ryzyko zmian stopy inflacji powoduje, że zrealizowana realna stopa zwrotu z inwestycji może być inna od zakładanej w momencie dokonywania inwestycji.

f) Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Na dzień sporządzenia Prospektu, zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, Fundusz, w tym Subfundusz, jest podmiotowo zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu może spowodować obniżenie osiąganych przez Uczestników Subfunduszu stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

2.3. Określenie profilu inwestora, z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują inwestowanie przez okres co najmniej 5 lat, akceptując podwyższone ryzyko inwestycyjne, które potencjalnie może prowadzić także do wyższych zysków.

2.4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz

2.4.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określone zostały w art. 58-59 Statutu Funduszu.

2.4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu na rzecz Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) obliczonego za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 0,80%.

WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu BNP Paribas Małych i Średnich Spółek w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Małych i Średnich Spółek za rok 2024.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

2.4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika

a) Zgodnie z art. 56 Statutu maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 2%.

b) Towarzystwo nie pobiera Opłaty za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

c) Zgodnie z art. 25 Statutu maksymalna stawka Opłaty za Zamianę stanowi różnicę między pobraną od Uczestnika Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym, a stawką Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym. W przypadku gdy wartość ta jest ujemna, opłaty nie pobiera się. Wysokość Opłaty za Zamianę nie może przekroczyć 1,25% środków podlegających zamianie.

d) Zgodnie z art. 26 Statutu maksymalna stawka Opłaty za Konwersję stanowi różnicę między obowiązującą Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w funduszu docelowym, a stawką Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa pobraną od Uczestnika w funduszu źródłowym. W przypadku gdy wartość ta jest ujemna, opłaty nie pobiera się. Wysokość Opłaty za Konwersję nie może przekroczyć 1,25% środków podlegających konwersji.

e) Aktualne stawki opłat manipulacyjnych ustalane są w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowane w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa oraz u Dystrybutorów lub w umowach o prowadzenie Programu Inwestycyjnego lub IKE/IKZE.

2.4.4. Wskazanie opłaty zmiennej (Wynagrodzenie Zmienne), będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

Towarzystwo dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, D, FF, G oraz H nalicza Wynagrodzenie Zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem. Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Zmienne w wysokości nie wyższej niż 20% (dwadzieścia procent) wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii ponad stopę zwrotu Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnikiem Referencyjnym Subfunduszu jest indeks oparty o stawkę WIBOR O/N oraz zmiany indeksów giełdowych MWIG40 oraz SWIG80.

Stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w dniu d obliczana jest według następującego wzoru:

klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

$$WRSt(d) = WR(d) / WR(d-1) -1$$

gdzie

$$WR(d) = WR(d-1) \times [1 + 0,6 \times (SWIG80TR(d) / SWIG80TR(d-1) -1) + 0,3 \times (MWIG40TR(d) / MWIG40TR(d-1) -1) + 0,1 \times (WIBOR ON(d)*k/365)]$$

gdzie:

WR(d) – wartość Wskaźnika Referencyjnego w dniu d;

d – kolejny Dzień Wyceny; przy czym d=0 oznacza ostatni Dzień Wyceny przypadający 5 lat przed Dniem Wyceny d, w przypadku gdy nie jest to Dzień Wyceny odnosimy się do ostatniego Dnia Wyceny przed tą datą. Natomiast przed upływem pierwszego 5-letniego okresu odniesienia d=0 oznacza ostatni Dzień Wyceny przypadający przed Pierwszym Okresem Rozliczeniowym - zdefiniowanym w ust. 10 lit a) poniżej.

k – liczba dni między bieżącym, a poprzednim Dniem Wyceny;

WIBOR ON(d) – (Warsaw Interbank Offered Rate) rozumie się przez to wskaźnik referencyjny stopy procentowej odzwierciedlający poziom stopy procentowej, po jakiej podmioty spełniające Kryteria Uczestnika Fixingu, w rozumieniu Regulaminu Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR przyjętego przez administratora, mogłyby złożyć niezabezpieczony depozyt w złotych (PLN) na okres 1 dnia w innych podmiotach, spełniających Kryteria Uczestnika Fixingu., w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny (d).

SWIG80TR(d) –rozumie się przez to wartość indeksu 80 małych spółek notowanych na Głównym Rynku GPW, uwzględniającego zarówno czyste zmiany kursów jak i dochody wynikające z tytułu dywidend. Udział jednej spółki w indeksie ograniczony jest do 10%.

MWIG40TR(d) – rozumie się przez to wartość indeksu 40 średnich spółek notowanych na Głównym Rynku GPW, uwzględniającego zarówno czyste zmiany kursów jak i dochody wynikające z tytułu dywidend. Wartość bazową indeksu ustalono na dzień 31 grudnia 2009 r. na poziomie 2346,16 pkt.

Powyższy Wskaźnik Referencyjny składa się ze wskaźników referencyjnych opracowywanych przez następujących administratorów, którzy zostali wpisani do rejestru prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych – po angielsku European Securities and Markets Authority (ESMA).

Wskaźnik referencyjny	**Wskazanie administratora wskaźnika referencyjnego**
WIBOR O/N	GPW Benchmark S.A.
SWIG80TR	GPW Benchmark S.A.
MWIG40TR	GPW Benchmark S.A.

Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu ze Wskaźnika Referencyjnego w Okresie Odniesienia, opisanym poniżej. Nadwyżkę tę określamy pojęciem ALFA. Na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego tworzy się lub rozwiązuje rezerwę, każdego Dnia Wyceny w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu. Uczestnik powinien zwrócić szczególną uwagę no to, że wypłata Wynagrodzenia Zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia jest ujemna.

Okres Odniesienia to docelowo okres 5 kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Wskaźnika Referencyjnego.

Okres Rozliczeniowy dla celów wyliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego, to okres od pierwszego Dnia Wyceny w bieżącym roku kalendarzowym do ostatniego Dnia Wyceny w bieżącym roku kalendarzowym. Na zakończenie Okresu Rozliczeniowego istniejąca rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego jest uznawana jako należna dla Towarzystwa (krystalizacja). Wynagrodzenie Zmienne wypłacane jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni od końca danego roku i jest równe wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego.

W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu danej kategorii w czasie trwania Okresu Rozliczeniowego, kwota rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego z dnia odkupienia, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału wartości odkupywanych Jednostek tej kategorii w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu danej kategorii, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa i wypłacana jest Towarzystwu w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni od końca miesiąca w którym nastąpiło odkupienie jednostek.

Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od 1 stycznia 2025 roku. Pierwszy Okres Rozliczeniowy i pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny w 2025 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2024 roku). Pierwszy pełny 5-letni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny w 2029 roku. Następnie 5-letni Okres Odniesienia staje się okresem ruchomym. Okres ten jest wyznaczany krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz.

W przypadku likwidacji Subfunduszu ewentualne Wynagrodzenie Zmienne za osiągnięty wynik będzie krystalizowane w Dniu Wyceny przypadającym na dzień ostatniej oficjalnej wyceny sporządzonej przed dniem otwarcia likwidacji Subfunduszu.

Szczegółowe zasady naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia za Wyniki, w tym wykorzystywane wzory są opisane w artykule 65 Statutu.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

W latach 2018 -2024 Wynagrodzenie Zmienne nie było pobierane.

2.4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera wynagrodzenie stałe, obliczone jako wskazany w tabeli procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (WANS) przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku:

Kategoria Jednostek	**Procent (WANS) na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku**
A	0,75%
FF	0,85%
Wynagrodzenie dla pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa przewidzianych Statutem będzie podane, gdy Fundusz rozpocznie ich oferowanie.	

Towarzystwo poza wynagrodzeniem stałym za zarządzanie, pobiera także z aktywów Subfunduszu dodatkowe świadczenia przekazywane przez fundusze inwestycyjne otwarte, specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze inwestycyjne zamknięte, a także fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania, w związku z byciem przez Subfundusz uczestnikiem tych funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności w postaci zwrotu części opłat za zarządzanie i administrowanie.

Stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie jest publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www. tfi.bnpparibas.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek.

Towarzystwo pobiera również wynagrodzenie zmienne opisane w punkcie 2.4.4 powyżej.

2.4.5.1. Maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie (w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 ustawy) – innym funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, w przypadku jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% aktywów Subfunduszu BNP Paribas Małych i Średnich Spółek w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania;

Nie dotyczy. Na koniec roku 2024 roku, lokaty w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania zarządzanych przez podmioty z grupy kapitałowej Towarzystwa nie przekraczały 50% Aktywów Subfunduszu.

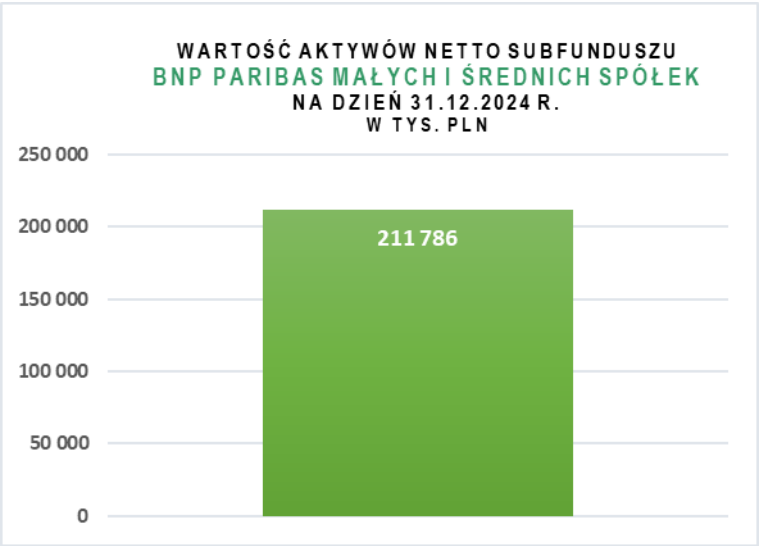
2.4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu. Podmioty prowadzące działalność maklerską lub świadczące inne usługi na rzecz Subfunduszu, mogą sporządzać dla Subfunduszu analizy i rekomendacje, będące świadczeniami dodatkowymi, co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

2.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

2.5.1. Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

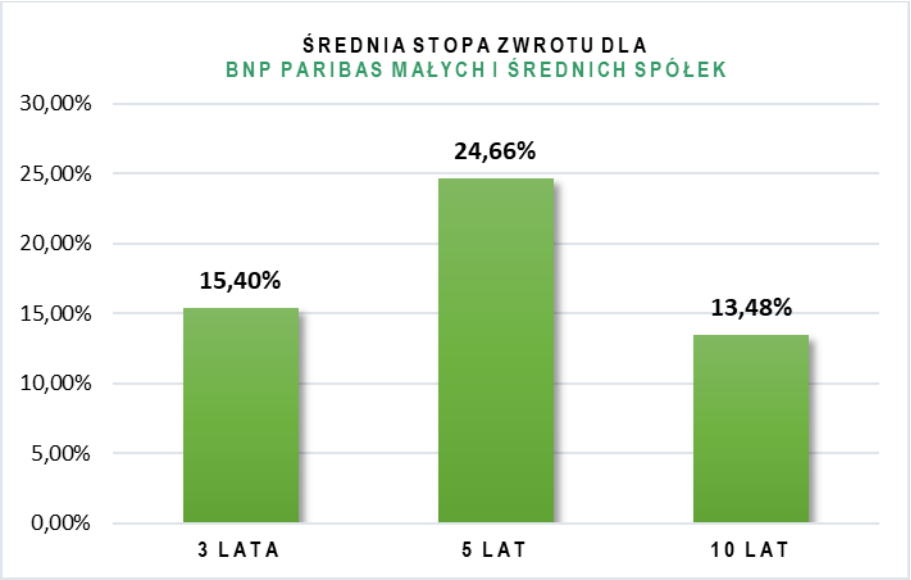


2.5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata - w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat - w przypadku pozostałych funduszy.

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3 lata obrotowe (2022-2024) wyniosła 15,40%.

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 5 lat obrotowych (2020-2024) wyniosła 24,66%.

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 10 lat obrotowych (2015-2024) wyniosła 13,48%.



2.5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Od dnia 01.01.2025 roku benchmarkiem jest 60%SWIG80TR+30%MWIG40TR+10%WIBOR ON.

Powyższy Wskaźnik Referencyjny składa się ze wskaźników referencyjnych opracowywanych przez następujących administratorów, którzy zostali wpisani do rejestru prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych – po angielsku European Securities and Markets Authority (ESMA).

Wskaźnik referencyjny	Wskazanie administratora wskaźnika referencyjnego
SWIG80TR	GPW Benchmark S.A.
MWIG40TR	GPW Benchmark S.A.
WIBOR	GPW Benchmark S.A

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

Wcześniej subfundusz nie miał ustalonego benchmarku.

2.5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 2 lata - w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat - w przypadku pozostałych funduszy;

Nie dotyczy. Subfundusz w przeszłości nie stosował wzorca.

2.5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz na rzecz Subfunduszu oraz wysokości pobranych Opłat manipulacyjnych oraz że wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości

Indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia oraz wysokości pobranych Opłat manipulacyjnych. Wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

3. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

3.1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

3.1.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

Fundusz lokuje co najmniej 80% wartości Aktywów Netto Subfunduszu:

a) w instrumenty o charakterze dłużnym, emitowane przez przedsiębiorstwa, tj.: obligacje, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity" ("ETC"), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.
b) w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF), które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa .

Fundusz może lokować do 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu:

a) w skarbowe instrumenty dłużne tj.: w obligacje, bony skarbowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Unię Europejską, Europejski Bank Inwestycyjny, państwo członkowskie Unii Europejskiej, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie Unii Europejskiej.
b) w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF), które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynkach na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska.

Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w obligacje zamienne na akcje. W przypadku zamiany obligacji na akcje, Fundusz podejmie działania mające na celu zbycie akcji nabytych przez Fundusz do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w wyniku takiej zamiany przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu oraz ochrony interesu Uczestników Funduszu. Subfundusz nie może dokonywać lokat w instrumenty udziałowe z wyjątkiem sytuacji, gdy takie nabycie jest wynikiem konwersji długu

Wskaźnik „Modified Duration" dla portfela Subfunduszu nie może być większy niż 1,5 roku.

W pozostałym zakresie Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz art. 6-8 Statutu.

Subfundusz nie uwzględnia unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

3.1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

W odniesieniu do doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być stosowane następujące kryteria:

a) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych:
- prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych (w tym w szczególności kształt i prognozowane zmiany krzywej rentowności),
- analiza sytuacji makroekonomicznej (w tym w szczególności wzrost Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia),
- płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z inwestycji i zamiany inwestycji na środki pieniężne,
- zmienność cen instrumentów, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
- ocena ryzyka niewypłacalności emitentów,
- ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
- ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
- bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów,
- analiza techniczna,
- w przypadku obligacji zamiennych na akcje – także kryteria doboru lokat stosowane dla instrumentów udziałowych oraz warunki zamiany na akcje;

b) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i innych instrumentów o charakterze udziałowym:
1) analiza sytuacji makroekonomicznej (w tym w szczególności wzrost Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia),
2) osiągane przez emitenta bieżące wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju,

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

3) ryzyko działalności emitenta,
4) prowadzona przez emitenta polityka dywidend,
5) zmienność cen instrumentów,
6) sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa emitent,
7) ryzyko kraju notowań emitenta,
8) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
9) płynność instrumentów,
10) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
11) analiza techniczna;

c) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych:
   a) oprocentowanie depozytów,
   b) wiarygodność banku;

d) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania:
   a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
   b) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
   c) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,
   d) dostępność,
   e) koszty nabycia, zbycia czy wykupu instrumentu;

e) W odniesieniu do umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne zawieranych przez Fundusz mogą być stosowane następujące kryteria ich doboru:
   a) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   b) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
   c) płynność,
   d) dostępność,
   e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
   f) sytuacja finansowa kontrahenta.

3.1.3. Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Nie dotyczy. Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu.

3.1.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy

Z uwagi na skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający ze specyfiki Subfunduszu, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się wysoką zmiennością.

3.1.5. Jeżeli Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Zawarcie takich umów może wpływać zarówno na zwiększenie jak i na zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu.

3.1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

3.2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

3.2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedleniu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

a) Ryzyko lokat Subfunduszu

Ryzyko wynikające z inwestycji w określone kategorie lokat w ramach polityki inwestycyjnej opisanej w pkt 3.1., z czym wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danej kategorii lokat.

b) Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w wyniku niekorzystnych zmian cen instrumentów finansowych na rynkach finansowych. W przypadku inwestycji w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania na ceny tych instrumentów finansowych mają wpływ wartości instrumentów finansowych, w które te podmioty lokują swoje aktywa. Na ryzyko rynkowe składają się w szczególności:

- ryzyko cen akcji,
- ryzyko stopy procentowej.

Ryzyko cen akcji polega na spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na skutek niekorzystnych zmian cen akcji lub innych instrumentów udziałowych. Na ryzyko cen akcji składają się ryzyko systematyczne oraz ryzyko specyficzne danego emitenta.

Ryzyko systematyczne związane jest z sytuacją makroekonomiczną, czyli między innymi takimi czynnikami jak: stopa wzrostu gospodarczego, poziom deficytu budżetowego i deficytu w handlu zagranicznym, stopa bezrobocia, wielkość popytu konsumpcyjnego i inwestycyjnego, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, poziom inflacji, ceny surowców i zmiany cen akcji na rynkach zagranicznych. Negatywne tendencje w sytuacji makroekonomicznej mogą przekładać się na spadki cen na rynkach akcji lub innych instrumentów finansowych. Negatywne tendencje na zagranicznych rynkach akcji mogą przekładać się na spadki cen akcji i innych instrumentów finansowych na rynku krajowym. Ryzyko systematyczne nie może zostać ograniczone poprzez dywersyfikację portfela udziałowych papierów wartościowych.

Ryzyko specyficzne to ryzyko inwestowania w akcje lub inne instrumenty finansowe określonego emitenta. Na ryzyko to wpływają między innymi: wyniki finansowe emitenta i prognozy przyszłych wyników, pozycja rynkowa spółki, poziom zadłużenia, ład korporacyjny, jakość pracy zarządu, konflikty w akcjonariacie i inne. Ryzyko specyficzne może zostać ograniczone poprzez dywersyfikację portfela udziałowych papierów wartościowych.

Ryzyko cen akcji oraz jego ryzyka składowe mogą być zwiększane lub zmniejszane przez charakterystyczne cechy segmentów rynku akcji, na których dokonywane są inwestycje, co może skutkować zwiększoną zmiennością cen tych instrumentów. W szczególności, charakterystycznymi cechami niektórych segmentów rynku akcji, mogącymi powodować zmianę ekspozycji inwestora na ryzyko cen akcji są m.in.:

W segmencie akcji o wysokiej płynności (tzw. *blue chips*) - wrażliwość na kierunek przepływów środków pieniężnych o znacznej wartości, związanych z dokonywaniem inwestycji przez dużych inwestorów instytucjonalnych, w tym przepływów kapitału zagranicznego. Może ona powodować w niektórych okresach zwiększoną zmienność cen akcji z tego segmentu, zarówno bezwzględnie, jak i w stosunku do pozostałych segmentów rynku akcji.

W segmencie akcji małych i średnich spółek - wrażliwość na informacje dotyczące emitenta (dotyczy w największym zakresie akcji notowanych w alternatywnym systemie obrotu NewConnect). Może ona powodować zwiększoną zmienność oraz odchylenia ceny rynkowej instrumentów finansowych od ich wartości fundamentalnej w segmentach rynku o średniej i niskiej płynności, wynikające m.in. z braku lub ze zmniejszonego zaangażowania inwestorów instytucjonalnych.

W przypadku akcji notowanych na rynkach zagranicznych – wrażliwość na zmiany kursów walutowych i sytuacji makroekonomicznej krajów, z których spółki są przedmiotem inwestycji. Niezależnie od ryzyka walutowego, kursy akcji spółek zagranicznych mogą charakteryzować się w niektórych okresach zwiększoną zmiennością kursów wyrażonych w walucie lokalnej na skutek ograniczania strat przez inwestorów zagranicznych, wynikających z niekorzystnych zmian kursów walutowych. Inwestycje w akcje spółek zagranicznych wiążą się również z ekspozycją inwestora na ryzyko systematyczne tych krajów (tzw. ryzyko kraju).

W przypadku akcji spółek z krajów rozwijających się (tzw. *emerging markets*) - wrażliwość na wzrost globalnej awersji do ryzyka. Kursy cen akcji spółek z krajów rozwijających się mogą być dodatkowo narażone na okresowe wzrosty zmienności notowań wynikające ze wzrostu globalnej awersji do ryzyka oraz krótkoterminowe spadki kursów, wynikające z masowego wycofywania środków finansowych przez inwestorów z tego segmentu, zwłaszcza w okresie dekoniunktury. Może tym zjawiskom towarzyszyć także wzrost korelacji zarówno pomiędzy

klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

kursami akcji emitentów z tego samego kraju, jak również pomiędzy indeksami giełdowymi z różnych krajów rozwijających się, co może zniwelować korzyści wynikające dywersyfikacji ryzyka specyficznego emitenta i ryzyka kraju.

W segmencie spółek niepublicznych - nieobserwowalność kursu rynkowego oraz brak obowiązków informacyjnych po stronie emitentów. W związku z tym, że akcje spółek niepublicznych nie są przedmiotem transakcji w publicznym obrocie, ich wartość godziwa nie może zostać dokładnie ustalona poprzez odniesienie do kursu takich akcji, lecz musi być ustalona za pomocą metod i modeli wyceny akcji. Z natury rzeczy, tak ustalona wartość jest oszacowaniem i nawet przy zachowaniu najwyższej staranności jest obarczona możliwością błędu (tzw. ryzyko modelu), w związku z czym cena nabycia i zbycia takich instrumentów może być różna od ich wartości fundamentalnej. Wartość uzyskana w drodze wyceny jest wrażliwa na zmianę założeń odnośnie prognozowanych wyników finansowych, danych makroekonomicznych, stóp procentowych i innych danych wykorzystywanych w modelu. Co więcej, spółki niepubliczne nie podlegają rygorystycznym obowiązkom informacyjnym, jakim podlegają spółki publiczne, co może również wpływać na efektywność wyceny akcji będących przedmiotem transakcji w tym segmencie rynku kapitałowego.

W segmencie akcji spółek będących przedmiotem pierwszych ofert publicznych (tzw. IPO) - nieobserwowalność wcześniejszych kursów akcji i krótsza historia dostępnych danych finansowych. Podobnie jak w przypadku spółek niepublicznych, wcześniejszy kurs akcji spółek będących przedmiotem pierwszych ofert publicznych jest nieznany i w związku z tym ustalenie wartości akcji wymaga przeprowadzenia oszacowania przy użyciu metod i modeli wyceny akcji. Takie oszacowanie może być obarczone możliwością błędu (tzw. ryzyko modelu), w związku z czym cena nabycia takich instrumentów może być różna od ich wartości fundamentalnej. Wartość uzyskana w drodze wyceny jest wrażliwa na zmianę założeń odnośnie prognozowanych wyników finansowych, danych makroekonomicznych, stóp procentowych i innych danych wykorzystywanych w modelu. Co więcej, spółki będące przedmiotem pierwszej oferty publicznej nie mają tak długiej historii danych finansowych jak podlegające rygorystycznym obowiązkom informacyjnym spółki publiczne, co może wpływać na poprawność prognoz finansowych, a tym samym na efektywność wyceny akcji będących przedmiotem transakcji w tym segmencie rynku kapitałowego.

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianami stóp procentowych. Ryzyko stopy procentowej ma szczególne znaczenie w przypadku instrumentów dłużnych o oprocentowaniu stałym. Zależność cen tych instrumentów od stopy procentowej jest odwrotna. Wzrost stopy procentowej powoduje spadek cen papierów dłużnych, a spadek stopy procentowej powoduje wzrost ceny instrumentów dłużnych. Ryzyko stopy procentowej zależy od długości czasu do wykupu danego instrumentu, stopy odsetkowej i stopy dochodowości. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Im niższa stopa odsetkowa i stopa dochodowości instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Na ryzyko stopy procentowej mają wpływ m.in. wzrost stopy inflacji (bieżącej lub oczekiwanej), wysokość realnej stopy procentowej, polityka pieniężna banku centralnego, tempo rozwoju gospodarczego, poziom oszczędności w gospodarce, ocena sytuacji fiskalnej państwa przez inwestorów oraz poziom stóp procentowych w innych krajach. Ekspansywna polityka fiskalna i monetarna państwa, nadmierny wzrost deficytu finansów publicznych i wzrost relacji długu publicznego do PKB, może prowadzić do presji na wzrost rynkowych stóp procentowych.

c) Ryzyko kredytowe

Głównymi czynnikami ryzyka kredytowego są:

1. ryzyko niedotrzymania warunków,
2. ryzyko obniżenia oceny kredytowej,
3. ryzyko rozpiętości kredytowej.

Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontraktów finansowych przez emitentów instrumentów dłużnych. Polega ono na niespłaceniu przez emitenta w terminie należnej kwoty z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych (zarówno odsetek jak i kwoty pożyczonego kapitału).

Ryzyko obniżenia oceny kredytowej to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub emisji. Obniżenie oceny kredytowej dla danego emitenta skutkuje wzrostem ryzyka danej inwestycji, co powoduje, że inwestorzy oczekują wyższej stopy zwrotu z tej inwestycji. Wzrost oczekiwanej stopy zwrotu powoduje spadek wartości instrumentów dłużnych.

Ryzyko rozpiętości kredytowej to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianami rozpiętości kredytowej dla emisji. Rozpiętość kredytowa to różnica z oczekiwanej przez inwestorów stopy zwrotu z instrumentów obarczonych ryzykiem a instrumentów, które postrzega się jako wolne od ryzyka (instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa). Inwestycje w papiery dłużne innych emitentów niż Skarb Państwa, czyli np. papiery komercyjne lub obligacje komunalne i korporacyjne wiążą się z wyższym poziomem ryzyka kredytowego, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta. Pogorszenie ratingu kredytowego wpływa na wzrost ryzyka danego emitenta i wzrost rozpiętości kredytowej, a tym samym powoduje spadek ceny danego instrumentu dłużnego. Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu. Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

d) Ryzyko płynności

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

Ryzyko płynności jest związane z brakiem możliwości efektywnego przeprowadzenia transakcji na danym instrumencie finansowym, bez istotnego wpływu na cenę realizacji, ze względu na wielkość tej transakcji. Innymi słowy jest to możliwość okresowego ograniczenia dostępności rynku danych instrumentów. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, która to ilość jest relatywnie duża w stosunku do normalnej wielkości transakcji przeprowadzanych danym instrumentem finansowym. Powoduje to naruszenie aktualnej struktury popytu i podaży, co prowadzi do zmiany ceny rynkowej. Ryzyko płynności ma szczególnie duże znaczenie w przypadku rynku akcji. W odniesieniu do poszczególnych emitentów zależy ono głównie od takich czynników jak: wielkość (kapitalizacja rynkowa) spółki oraz poziom średnich dziennych obrotów rynkowych akcjami danego emitenta. W przypadku innych instrumentów finansowych na poziom płynności mają wpływ takie czynniki, jak wartość instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie, średni dzienny obrót rynkowy na danym instrumencie finansowym czy różnica pomiędzy ceną kupna i sprzedaży. Ograniczenie płynności może zwiększać zmienność cen instrumentów finansowych. Może ono wzrastać dodatkowo w sytuacji niepokoju na rynkach, nagłych zmian stóp procentowych oraz nagłych przepływów kapitału zagranicznego. W przypadku inwestycji w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych, istnieje ryzyko czasowego zawieszania odkupywania tytułów uczestnictwa, jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych przez tę instytucję wspólnego inwestowania lub fundusz inwestycyjny.

e) Ryzyko związane z lokowaniem w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne

Z uwagi na potencjalnie duże zaangażowanie ww. klas aktywów w aktywach Subfunduszu (mogące zgodnie z polityką inwestycyjną stanowić do 100% aktywów Subfunduszu), Subfundusz narażony jest na ryzyko związane z możliwością braku wyceny jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa tych funduszy, a także w przypadku zawieszenia odkupywania tych jednostek lub tytułów uczestnictwa – ryzyko płynności w odniesieniu do możliwości realizowania zleceń odkupienia składanych przez swoich uczestników (czyli w tym przypadku przez Fundusz działający w imieniu Subfunduszu).

f) Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe (ryzyko kursu walutowego) to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianami kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. Na ryzyko to wpływa szereg czynników o charakterze makroekonomicznym (między innymi poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego i deficytu w handlu zagranicznym, wysokość nominalnych i realnych stóp procentowych, charakter polityki pieniężnej i fiskalnej, tempo wzrostu gospodarczego oraz poziom stóp procentowych w innych krajach) i rynkowym (między innymi: sytuacja na międzynarodowych rynkach finansowych oraz tzw. sentyment zagranicznych inwestorów odnośnie inwestycji w instrumenty denominowane w walucie danego kraju). Poziom kursu walutowego może cechować się bardzo dużą zmiennością o nieprzewidywalnym charakterze.

g) Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych odpowiednio przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na postawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Subfunduszu). Papiery wartościowe stanowią własność Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i Subdepozytariuszy.

h) Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków

W przypadku gdy znaczna część Aktywów Subfunduszu zostanie ulokowana w dany instrument finansowy lub na danym rynku, w razie wystąpienia znacznej zmiany ceny tego instrumentu finansowego lub zmiany koniunktury na danym rynku może to istotnie wpłynąć na wartość i płynność aktywów Subfunduszu. Wahania wyceny rynkowej poszczególnych instrumentów finansowych mogą powodować znaczące wahania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

i) Ryzyko rozliczenia

Ryzyko rozliczenia związane jest z potencjalnie negatywnymi dla Wartości Aktywów Netto Subfunduszu skutkami opóźnienia rozliczenia zawartych transakcji. Opóźnienia te mogą uniemożliwiać lub utrudniać przeprowadzanie dalszych transakcji. Źródłem ryzyka rozliczenia mogą być między innymi ryzyka operacyjne występujące po stronie m.in. operatorów rynków giełdowych, izb rozliczeniowych i pośredników (domów maklerskich, banków). Oprócz zdarzeń zewnętrznych, ryzyko rozliczenia może być efektem błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów oraz pracowników.

j) Ryzyko nietrafnych decyzji inwestycyjnych

Istnieje możliwość, że podjęte w najlepszej wierze i zgodnie z najlepszą wiedzą decyzje inwestycyjne nie przyniosą oczekiwanych rezultatów i wartość posiadanych instrumentów finansowych, a tym samym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ulegnie zmniejszeniu.

k) Ryzyko wynikające ze strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych

Wyżej wymienione czynniki ryzyka inwestycyjnego, związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, należy rozpatrywać w powiązaniu z realizowaną strategią zarządzania Subfunduszem, w tym ze szczególnymi strategiami inwestycyjnymi. Realizowana przez Zarządzającego

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

strategia zarządzania Subfunduszem może wpływać na wielkość poszczególnych ryzyk. W szczególności dotyczy to takich aspektów strategii inwestycyjnej jak: stosowane specyficzne kryteria doboru poszczególnych składników lokat, stopień dywersyfikacji portfela lokat, stopień koncentracji portfela na poszczególnych składnikach lokat, stopień koncentracji lokat na poszczególnych sektorach geograficznych lub branżowych, czy poziom podejmowanej ekspozycji na poszczególne czynniki ryzyka inwestycyjnego. Powyższe czynniki mogą w ramach realizowanej strategii zarządzania podlegać modyfikacji w reakcji na zachodzące zmiany uwarunkowań rynkowych.

Szczególne znaczenie dla ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu ma ryzyko trafności decyzji inwestycyjnych dotyczących doboru poszczególnych składników lokat. Subfundusz będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.

3.2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

a) Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa wynika z braku możliwości przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu, a tym samym niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia jej odkupienia. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym obniżenie zainwestowanego kapitału. Osiągnięta stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zależy również od opłat związanych z zakupem lub sprzedażą Jednostek Uczestnictwa oraz od ewentualnych podatków, w przypadku osiągnięcia zysków z inwestycji.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

3.2.2.a.1. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych z zabezpieczeniem inwestycji Subfunduszu, w szczególności umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne lub umów dotyczących Aktywów Subfunduszu. Instrumenty pochodne charakteryzują się bardzo wysoką zmiennością cen. Pośrednio zmienność cen instrumentów pochodnych zależy od zmienności cen instrumentów bazowych. Ta z kolei zależy od wielu czynników związanych z danym instrumentem bazowym, takim jak np. niepokój na rynkach, nagłe zmiany stóp procentowych czy znaczne przepływy kapitału zagranicznego.

Dodatkowo zmienność ta jest zwiększana przez mechanizm dźwigni finansowej, który polega na tym, że do inwestycji w dany instrument pochodny wymagane jest utrzymywanie zabezpieczenia, które stanowi niewielki procent wartości całej inwestycji. Ryzyko dźwigni finansowej oznacza, że zmiana wartości instrumentu pochodnego jest znacznie większa niż zmiana wartości instrumentu bazowego. To powoduje, że niewielkie wahania cen instrumentów pochodnych mogą mieć wysoki wpływ na stopę zwrotu z zainwestowanych środków. Dla przykładu: jeżeli depozyt zabezpieczający wynosi 5%, to stopień dźwigni finansowej wynosi 1:20 i oznacza to, że 1% zmiany ceny instrumentu pochodnego powoduje zmianę w wysokości około 20% zainwestowanych środków. Mechanizm dźwigni finansowej stwarza możliwość znacznego wzrostu zainwestowanych środków, może jednak wiązać się także z ich utratą.

W wyniku transakcji na instrumentach pochodnych istnieje możliwość zaciągnięcia przez klienta zobowiązania finansowego związanego z rozliczeniem kontraktu, a także możliwość zaciągnięcia zobowiązania do faktycznej dostawy lub odbioru określonych instrumentów finansowych. Dlatego w przypadkach niekorzystnych i gwałtownych zmian cen instrumentów pochodnych może pojawić się również konieczność dopłaty dodatkowej kwoty w stosunku do kosztów nabycia instrumentu finansowego celem wypełnienia powstałego zobowiązania. Zobowiązania, o których mowa w niniejszym akapicie są obowiązkami dodatkowymi w stosunku do kosztów nabycia instrumentu finansowego.

Z zawieraniem umów dotyczących instrumentów pochodnych wiążą się w szczególności następujące specyficzne ryzyka:

- ryzyko związane z wyborem przez zarządzającego niewłaściwego zabezpieczenia aktywów portfela, polegające na niewłaściwym doborze bazy kontraktu, terminu, waluty lub braku dokładnego dopasowania wartości płatności, co może spowodować stratę na zabezpieczonej transakcji;
- ryzyko związane ze stosowaniem instrumentów pochodnych opartych na papierach wartościowych i indeksach giełdowych, co może powodować znaczne odchylenie stóp zwrotu Subfunduszu w porównaniu ze stopą zwrotu stopy odniesienia;
- w przypadku instrumentów pochodnych, w których instrumentem bazowym jest waluta (np. opcje walutowe, transakcje futures) – ryzyko zmian kursów walut.

Poza umowami mającymi za przedmiot instrumenty pochodne, Fundusz może zawierać także szereg innych umów z podmiotami go obsługującymi. Umowy te wiążą się z ryzykiem ewentualnego niewywiązywania się lub nienależytego wykonania przez drugą stronę warunków tych umów, a także możliwością ich rozwiązania lub wypowiedzenia przed terminem, na jaki zostały zawarte. Może to powodować konieczność znalezienia innego

klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

kontrahenta, oferującego mniej korzystne warunki zawarcia takich umów lub przejściowe trudności ze znalezieniem podmiotu mogącego świadczyć dane usługi.

3.2.2.a.2. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji

Nie dotyczy. Fundusz nie zawiera transakcji na warunkach szczególnych powodujących wzrost ryzyka dla Uczestnika.

3.2.2.a.3. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Nie dotyczy. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

b) Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne to ryzyko straty wynikające z błędnych procedur wewnętrznych, ich niestosowania lub nieprawidłowego stosowania. Ryzyko operacyjne wynika również z błędnego działania systemów, błędów popełnianych przez pracowników lub wynikających ze zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła ryzyka operacyjnego to: ludzie, systemy, zdarzenia zewnętrzne oraz procesy.

c) Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

3.2.2.c.1. Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

W przypadkach określonych w Ustawie oraz Statucie Subfundusz oraz Fundusz mogą zostać zlikwidowane po przeprowadzeniu postępowania likwidacyjnego. W wyniku przeprowadzenia likwidacji Uczestnicy mogą otrzymać mniejszą ilość środków niż w przypadku, gdyby likwidacja nie została przeprowadzona. Dodatkowo z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie zbywa ani nie odkupuje Jednostek Uczestnictwa.

3.2.2.c.2. Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem może przejąć zarządzanie Funduszem, w tym także Subfunduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i Subfunduszami. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia zmian Statutu w życie, to jest w terminie 30 dni od dnia ogłoszenia o zmianach Statutu Funduszu w tym zakresie. Przekazanie zarządzania Funduszem innemu towarzystwu funduszy inwestycyjnych nie wymaga zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego ale wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników. Przejęcie zarządzania możliwe jest również w drodze połączenia Towarzystwa z innym towarzystwem.

3.2.2.c.3. Przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą

Towarzystwo za Zgodą Zgromadzenia Uczestników może przekazać zarządzanie Funduszem w tym także Subfunduszem spółce zarządzającej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

3.2.2.c.4. Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

Towarzystwo w każdym czasie może podjąć decyzję o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz. Zmiana taka wymaga wypowiedzenia dotychczasowej umowy o prowadzenie rejestru aktywów w przypadku depozytariusza lub umowy o świadczenie usług na rzecz Funduszu i Subfunduszu w przypadku podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz.

Zmiana depozytariusza wymaga zezwolenia Komisji, przy czym winna być dokonana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.

Uczestnik jest pozbawiony wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

Towarzystwo dołoży najwyższej staranności przy wyborze swoich kontrahentów, nie może jednakże wykluczyć, iż jakość usług lub stopień przygotowania pracowników nowego depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz będzie niższy od dotychczasowego.

3.2.2.c.5. Połączenie Funduszu z innym funduszem

Zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych fundusze z wydzielonymi subfunduszami nie mogą być łączone z innym funduszem. Połączone mogą zostać Subfundusze lub Subfundusz może zostać połączony z innym specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym lub subfunduszem wydzielonym w ramach innego specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku subfunduszu lub funduszu przejmowanego do subfunduszu lub funduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom subfunduszu lub funduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa subfunduszu lub funduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa subfunduszu lub funduszu przejmowanego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszu z innym Subfunduszem lub z innym specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym lub subfunduszem wydzielonym w ramach innego specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami, zostanie jednak odpowiednio wcześniej o tym poinformowany.

3.2.2.c.6. Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

3.2.2.c.7. Zmiana polityki inwestycyjnej

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określa Ustawa oraz Statut Funduszu. Ustawa może podlegać zmianom. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz co do zasady upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia. Może także wiązać się z koniecznością uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

d) Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Nie ma zastosowania. Żaden podmiot nie gwarantuje wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

e) Ryzyko inflacji

Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza siłę nabywczą nominalnej stopy zwrotu zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z poszczególnych składników lokat posiadanych w portfelu Subfunduszu. Ryzyko to może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości posiadanych instrumentów dłużnych, w tym w szczególności instrumentów o oprocentowaniu stałym.

Wysokość inflacji ma również bezpośredni wpływ na wartość realnej stopy zwrotu zrealizowanej przez Uczestnika na inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu. Ryzyko zmian stopy inflacji powoduje, że zrealizowana realna stopa zwrotu z inwestycji może być inna od zakładanej w momencie dokonywania inwestycji.

f) Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Na dzień sporządzenia Prospektu, zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, Fundusz, w tym Subfundusz, jest podmiotowo zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu może spowodować obniżenie osiąganych przez Uczestników Subfunduszu stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3.3. Określenie profilu inwestora, z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują inwestowanie przez okres co najmniej 2 lat, oczekujących stosunkowo niskiego ryzyka inwestycyjnego.

3.4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz

3.4.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określone zostały w art. 66-67 Statutu Funduszu.

3.4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu na rzecz Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) obliczonego za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 1,01% .

WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu BNP Paribas Obligacji Korporacyjnych w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Obligacji Korporacyjnych za rok 2024.

klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

3.4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika

a) Zgodnie z art. 63 Statutu maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 2,5% wpłacanej kwoty.

b) Towarzystwo nie pobiera Opłaty za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

c) Zgodnie z art. 25 Statutu maksymalna stawka Opłaty za Zamianę stanowi różnicę między pobraną od Uczestnika Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym, a stawką Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym. W przypadku gdy wartość ta jest ujemna, opłaty nie pobiera się. Wysokość Opłaty Zamianę nie może przekroczyć 1,25% środków podlegających zamianie.

d) Zgodnie z art. 26 Statutu maksymalna stawka Opłaty za Konwersję stanowi różnicę między obowiązującą Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w funduszu docelowym, a stawką Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa pobraną od Uczestnika w funduszu źródłowym. W przypadku gdy wartość ta jest ujemna, opłaty nie pobiera się. Wysokość Opłaty za Konwersję nie może przekroczyć 1,25% środków podlegających konwersji.

e) Aktualne stawki opłat manipulacyjnych ustalane są w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowane w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa oraz u Dystrybutorów lub w umowach o prowadzenie Programu Inwestycyjnego lub IKE/IKZE.

3.4.4. Wskazanie opłaty zmiennej (Wynagrodzenie Zmienne), będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

Towarzystwo dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, D, FF, G oraz H nalicza Wynagrodzenie Zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem. Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Zmienne w wysokości nie wyższej niż 20% (dwadzieścia procent) wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii przed naliczeniem rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego ponad stopę zwrotu Wskaźnika Referencyjnego

Wskaźnikiem Referencyjny Subfunduszu jest indeks oparty o WIBOR6M powiększony o 1% (jeden punkt procentowy).

Stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w dniu d obliczana jest według następującego wzoru

$$WRSt(d) = WR(d) / WR(d-1) -1$$

gdzie

$$WR(d) = WR(d-1) \times [1 + (WIBOR\ 6M(d)+1\%)*k/365\ ]$$

gdzie:

WR(d) – wartość Wskaźnika Referencyjnego w dniu d;

d – kolejny Dzień Wyceny; przy czym d=0 oznacza ostatni Dzień Wyceny przypadający 5 lat przed Dniem Wyceny d, w przypadku gdy nie jest to Dzień Wyceny odnosimy się do ostatniego Dnia Wyceny przed tą datą. Natomiast przed upływem pierwszego 5-letniego okresu odniesienia d=0 oznacza ostatni Dzień Wyceny przypadający przed Pierwszym Okresem Rozliczeniowym - zdefiniowanym w ust. 10 lit. a) poniżej.

k – liczba dni między bieżącym, a poprzednim Dniem Wyceny;

WIBOR 6M(d) – (Warsaw Interbank Offered Rate) rozumie się przez to wskaźnik referencyjny stopy procentowej odzwierciedlający poziom stopy procentowej, po jakiej podmioty spełniające Kryteria Uczestnika Fixingu, w rozumieniu Regulaminu Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR przyjętego przez administratora, mogłyby złożyć niezabezpieczony depozyt w złotych (PLN) na okres 6 miesięcy (6M) w innych podmiotach, spełniających Kryteria Uczestnika Fixingu., w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny (d).

Powyższy Wskaźnik Referencyjny składa się ze wskaźników referencyjnych opracowywanych przez następujących administratorów, którzy zostali wpisani do rejestru prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych – po angielsku European Securities and Markets Authority (ESMA).

Wskaźnik referencyjny	Wskazanie administratora wskaźnika referencyjnego
WIBOR 6M	GPW Benchmark S.A.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu ze Wskaźnika Referencyjnego w Okresie Odniesienia, opisanym poniżej. Nadwyżkę tę określamy pojęciem ALFA. Na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego tworzy się lub rozwiązuje rezerwę, każdego Dnia Wyceny w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu. Uczestnik powinien zwrócić szczególną uwagę no to, że wypłata Wynagrodzenia Zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia jest ujemna.

Okres Odniesienia to docelowo okres 5 kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Wskaźnika Referencyjnego.

Okres Rozliczeniowy dla celów wyliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego, to okres od pierwszego Dnia Wyceny w bieżącym roku kalendarzowym do ostatniego Dnia Wyceny w bieżącym roku kalendarzowym. Na zakończenie Okresu Rozliczeniowego istniejąca rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego jest uznawana jako należna dla Towarzystwa (krystalizacja). Wynagrodzenie Zmienne wypłacane jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni od końca danego roku i jest równe wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego.

W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu danej kategorii w czasie trwania Okresu Rozliczeniowego, kwota rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego z dnia odkupienia, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału wartości odkupywanych Jednostek tej kategorii w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu danej kategorii, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa i wypłacana jest Towarzystwu w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni od końca miesiąca w którym nastąpiło odkupienie jednostek.

Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od 1 stycznia 2025 roku. Pierwszy Okres Rozliczeniowy i pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny w 2025 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2024 roku). Pierwszy pełny 5-letni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny w 2029 roku. Następnie 5-letni Okres Odniesienia staje się okresem ruchomym. Okres ten jest wyznaczany krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz.

W przypadku likwidacji Subfunduszu ewentualne Wynagrodzenie Zmienne za osiągnięty wynik będzie krystalizowane w Dniu Wyceny przypadającym na dzień ostatniej oficjalnej wyceny sporządzonej przed dniem otwarcia likwidacji Subfunduszu.

Szczegółowe zasady naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia za Wyniki, w tym wykorzystywane wzory są opisane w artykule 65 Statutu.

Opis zasad naliczania oraz pobierania Wynagrodzenia Zmiennego

Zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego za wyniki inwestycyjne zostały opracowane zgodnie z Wytycznymi Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych z dnia 5 listopada 2020 r. dotyczącymi opłaty za wyniki w UCITS i niektórych rodzajach AFI (Wytyczne ESMA) oraz Standardami Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami z dnia 29 lipca 2021 r. w zakresie pobierania opłat za wyniki (success fee).

Podstawowe zasady naliczania Wynagrodzenia Zmiennego

Brak naliczenia Wynagrodzenia Zmiennego

Stopa zwrotu w okresie 5 lat (w ujęciu kroczącym przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego) dotycząca danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jest niższa lub równa stopie zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w tym samym okresie – w takiej sytuacji Wynagrodzenie Zmienne nie jest naliczane.

Naliczenie Wynagrodzenia Zmiennego

Stopa zwrotu w okresie 5 lat (w ujęciu kroczącym przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego), dotycząca danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, jest wyższa od stopy zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w tym samym okresie – w takim przypadku Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane. Przy czym Towarzystwo, przy naliczaniu Wynagrodzenia Zmiennego stosuje tzw. zasadę high water mark. Oznacza ona, że Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane jedynie po przekroczeniu maksymalnej nadwyżki stopy zwroty nad stopą zwrotu Wskaźnika Referencyjnego na koniec każdego z kolejnych 5 lat kalendarzowych.

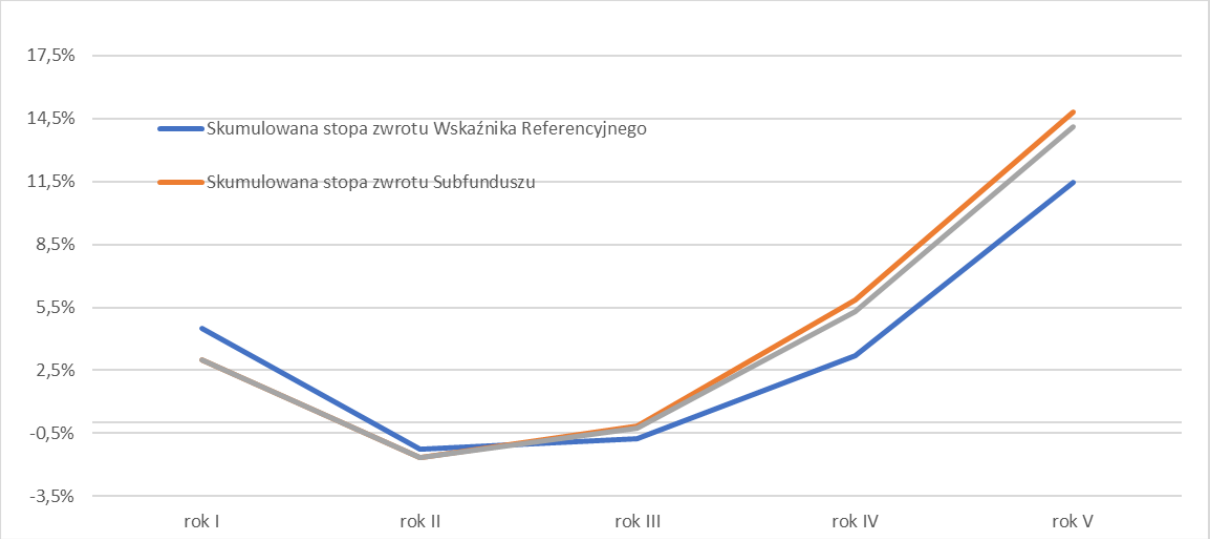
Wynagrodzenie Zmienne jest należne w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz nadwyżki stopy zwrotu ponad stopę zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w Okresie Odniesienia wynoszącym 5 lat w ujęciu kroczącym, także w przypadku gdy stopa zwrotu Subfunduszu jest ujemna.

W pierwszym Okresie Odniesienia skumulowana stopa zwrotu Subfunduszu i Wskaźnika Referencyjnego jest liczona odpowiednio za okres: jednego, dwóch, trzech, czterech i pięciu lat. Począwszy od szóstego roku skumulowana stopa zwrotu jest liczona za 5-letnie okresy kroczące.

Przykładowe wyliczenia Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia gdy stopy jednostek Subfunduszu są ujemne lub dodatnie.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

	rok I	rok II	rok III	rok IV	rok V
Stopa zwrotu Subfunduszu	3,0%	-4,5%	1,5%	6,0%	8,5%
Skumulowana stopa zwrotu Subfunduszu	**3,0%**	**-1,6%**	**-0,2%**	**5,8%**	**14,8%**
Stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego	4,5%	-5,5%	0,5%	4,0%	8,0%
Skumulowana stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego	**4,5%**	**-1,2%**	**-0,8%**	**3,2%**	**11,5%**
Nadwyżka stopy zwrotu Subfunduszu nad stopę zwrotu Wskaźnik Referencyjnego	-1,5%	-0,4%	0,6%	2,6%	3,4%
Pobrane Wynagrodzenie Zmienne (20% nadwyżki stopy zwrotu Subfunduszu ponad stopę zwrotu Wskaźnika Referencyjnego)	0,0%	0,0%	0,1%	0,4%	0,1%
Stopa zwrotu Subfunduszu skorygowana o Wynagrodzenie Zmienne	3,0%	-4,5%	1,4%	5,6%	8,4%
Skumulowana stopa zwrotu Subfunduszu skorygowana o Wynagrodzenie Zmienne	**3,0%**	**-1,6%**	**-0,3%**	**5,3%**	**14,1%**



W analizowanym przykładzie mamy do czynienia z następującą sytuacją na koniec kolejnych lat kalendarzowych:
Rok I – Wynagrodzenie Zmienne nie jest naliczane, gdyż skumulowana stopa zwrotu Subfunduszu jest niższa, aniżeli skumulowana stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego.
Rok II – Wynagrodzenie Zmienne nie jest naliczane. Wprawdzie stopa zwrotu Subfunduszu jest wyższa od stopy zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w danym roku (mniejsza ujemna stopa zwrotu), ale skumulowana stopa zwrotu Subfunduszu jest niższa niż skumulowana stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego (Subfundusz nie zniwelował ujemnej różnicy do Wskaźnika Referencyjnego z pierwszego roku).
Rok III – Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane. Stopa Zwrotu Subfunduszu jest wyższa o 1 pkt procentowy od stopy zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w roku trzecim co pozwala zniwelować ujemną różnicę z roku pierwszego (skumulowana stopa zwrotu Subfunduszu jest wyższa niż skumulowana stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego). Wynagrodzenie zmienne jest naliczane, pomimo faktu iż skumulowana stopa zwrotu Subfunduszu jest ujemna.
Rok IV – Wynagrodzenie zmienne jest naliczane. Stopa Zwrotu Subfunduszu jest ponownie wyższa od stopy zwrotu Wskaźnika Referencyjnego. Rośnie również różnica skumulowanych stóp zwrotu na koniec roku czwartego.
Rok V – Wynagrodzenie zmienne jest naliczane. Stopa Zwrotu Subfunduszu w roku piątym jest wyższa od stopy zwrotu Wskaźnika Referencyjnego, rośnie również różnica w skumulowanych stopach zwrotu za ostatnie 5 lat (Okres Odniesienia) i dlatego naliczane jest Wynagrodzenie Zmienne.

Sposób liczenia rezerwy na wynagrodzenie zmienne
W każdym Dniu Wyceny danego roku kalendarzowego liczona jest dzienna różnica (skumulowana z 5 lat) pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Wskaźnika Referencyjnego. W każdym Dniu Wyceny następuje też porównaniu tej różnicy z maksymalnym jej poziomem na koniec każdego z pięciu poprzednich lat kalendarzowych.
Wynagrodzenie zmienne pokrywane będzie z aktywów danego Subfunduszu, co oznacza, że będzie ujęte w wycenie danej kategorii Jednostki Uczestnictwa.

3.4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera wynagrodzenie stałe, obliczone jako wskazany w tabeli procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (WANS) przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku:

Kategoria Jednostek	Procent (WANS) na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

A	0,90%
B	1,30%
FF	0,95%
Wynagrodzenie dla pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa przewidzianych Statutem będzie podane, gdy Fundusz rozpocznie ich oferowanie.	

Towarzystwo poza wynagrodzeniem stałym za zarządzanie, pobiera także z aktywów Subfunduszu dodatkowe świadczenia przekazywane przez fundusze inwestycyjne otwarte, specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze inwestycyjne zamknięte, a także fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania, w związku z byciem przez Subfundusz uczestnikiem tych funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności w postaci zwrotu części opłat za zarządzanie i administrowanie.

Stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie jest publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www. tfi.bnpparibas.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek.

Poza wynagrodzeniem stałym Towarzystwo pobiera również wwynagrodzenie zmienne opsane w punkcie 3.4.4. powyżej.

3.4.5.1. Maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie (w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 ustawy) –innym funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, w przypadku jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% aktywów Subfunduszu BNP Paribas Obligacji Korporacyjnych w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania;

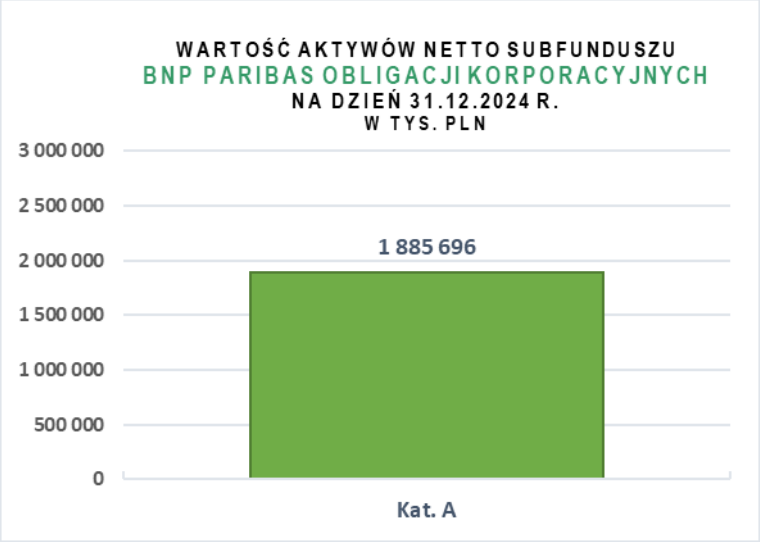
Nie dotyczy. Na koniec roku 2024 roku, lokaty w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania zarządzanych przez podmioty z grupy kapitałowej Towarzystwa nie przekraczały 50% Aktywów Subfunduszu.

3.4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu. Podmioty prowadzące działalność maklerską lub świadczące inne usługi na rzecz Subfunduszu, mogą sporządzać dla Subfunduszu analizy i rekomendacje, będące świadczeniami dodatkowymi, co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

3.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

3.5.1. Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.

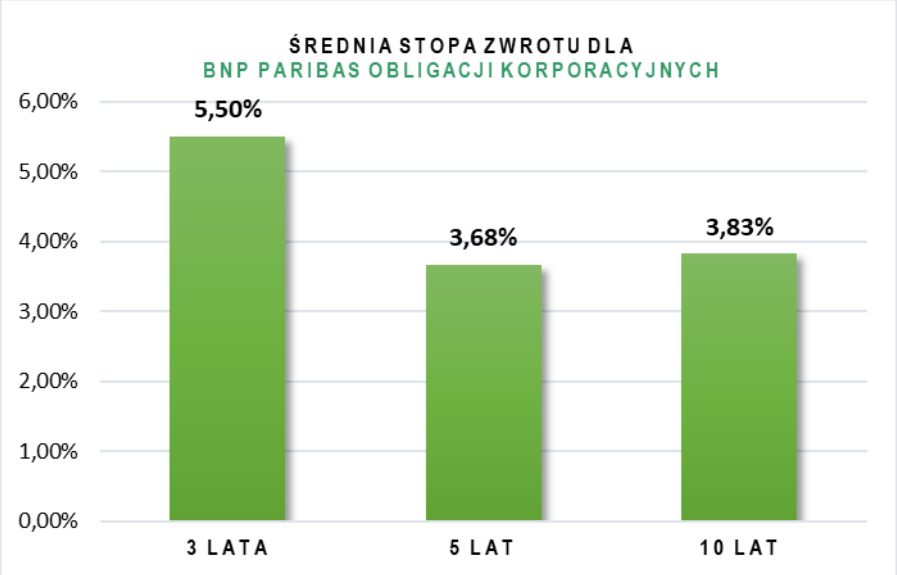


3.5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata – w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat - w przypadku pozostałych funduszy

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3 lata obrotowe (2022-2024) wyniosła: 5,50%.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 5 lat obrotowych (2020-2024) wyniosła: 3,68%.
Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 10 lat obrotowych (2015-2024) wyniosła 3,83%.



3.5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu BNP Parbas Obligacji Korporacyjnych odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Od 01.01.2025 Subfundusz stosuje benchmark: WIBOR 6M+1%

WIBOR 6M to wskaźnik referencyjny opracowywany przez GPW Benchmark S.A.- administratora, którym został wpisany do rejestru prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych – po angielsku European Securities and Markets Authority (ESMA).

3.5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 2 lata - w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat - w przypadku pozostałych funduszy.

Nie dotyczy. Przed 1 stycznia 2025 Subfundusz nie stosował wzorca.

3.5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz na rzecz Subfunduszu oraz wysokości pobranych Opłat manipulacyjnych oraz że wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości

Indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia oraz wysokości pobranych Opłat manipulacyjnych. Wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

4. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS AKCJI WZROSTOWYCH USA

4.1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

4.1.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

UWAGA: Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu BNP Paribas Akcji Wzrostowych USA głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

Główna kategoria lokat – ponad 80% to: tytuły uczestnictwa ***Zagranicznego Subfunduszu BNP Paribas US Growth wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"***, który inwestuje co najmniej 75% swoich aktywów w akcje Spółek z siedzibą w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub prowadzą przeważającą część swojej działalności gospodarczej na terytorium tego państwa (szczegółowy opis jest w art. 112 Statutu Funduszu).

Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty dłużne tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity" ("ETC"), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.

W pozostałym zakresie Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz art. 6-8 Statutu.

4.1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu BNP Paribas Akcji Wzrostowych USA

Poza inwestowaniem głównie w tytuły uczestnictwa ***Zagranicznego Subfunduszu BNP Paribas US Growth wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"*** w odniesieniu do doboru instrumentów będących uzupełniającym przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być stosowane następujące kryteria:

a) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych:

1) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych (w tym w szczególności kształt i prognozowane zmiany krzywej rentowności),
2) analiza sytuacji makroekonomicznej (w tym w szczególności wzrost Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia),
3) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z inwestycji i zamiany inwestycji na środki pieniężne,
4) zmienność cen instrumentów, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
5) ocena ryzyka niewypłacalności emitentów,
6) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
7) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
8) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów,
9) analiza techniczna,
10) w przypadku obligacji zamiennych na akcje – także kryteria doboru lokat stosowane dla instrumentów udziałowych oraz warunki zamiany na akcje;

b) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i innych instrumentów o charakterze udziałowym:

1) analiza sytuacji makroekonomicznej (w tym w szczególności wzrost Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia),
2) osiągane przez emitenta bieżące wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju,
3) ryzyko działalności emitenta,
4) prowadzona przez emitenta polityka dywidend,
5) zmienność cen instrumentów,
6) sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa emitent,
7) ryzyko kraju notowań emitenta,
8) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
9) płynność instrumentów,
10) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
11) analiza techniczna;

c) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych:

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

1) oprocentowanie depozytów,
2) wiarygodność banku;

d) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania:

1) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
2) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
3) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,
4) dostępność,
5) koszty nabycia, zbycia czy wykupu instrumentu;

e) W odniesieniu do umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne zawieranych przez Fundusz mogą być stosowane następujące kryteria ich doboru:

1) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
2) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
3) płynność,
4) dostępność,
5) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
6) sytuacja finansowa kontrahenta.

4.1.3. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu BNP Paribas Akcji Wzrostowych USA może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy

Z uwagi na skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający ze specyfiki Subfunduszu, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się wysoką zmiennością.

4.1.4. Jeżeli Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Zawarcie takich umów może wpływać zarówno na zwiększenie jak i na zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu.

4.1.5. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

4.2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas Akcji Wzrostowych USA, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

4.2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedleniu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

a) Ryzyko związane z lokowaniem w inne fundusze

Polityka inwestycyjna Subfunduszu przewiduje lokowanie większości aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa ***Zagranicznego Subfunduszu BNP Paribas US Growth wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV („ Zagraniczny Subfundusz***"). Z inwestycją tą wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla tego konkretnego Zagranicznego Subfunduszu - w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze i podatkowe specyficzne dla regionu geograficznego w który inwestuje ten Zagraniczny Subfundusz – czyli Stanów Zjednoczonych Ameryki. Towarzystwo oraz Subfundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat bieżącego poziomu ryzyka inwestycyjnego Zagranicznego Subfunduszu. Decyzje inwestycyjne Zagranicznego Subfunduszu będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Odkupywanie tytułów uczestnictwa Zagranicznego Subfunduszu w które zainwestował Subfundusz może podlegać ograniczeniom. W przypadku, gdy odkupywanie tytułów uczestnictwa zostaje zawieszone lub jest opóźnione, Subfundusz będzie zmuszony do pozostawienia zainwestowanych środków w

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

Zagranicznym Subfunduszu przez okres dłuższy niż zamierzony, a zainwestowane tam środki nadal będą podlegać ryzykom właściwym dla tego Zagranicznego Subfunduszu. Jeśli Zagraniczny Subfundusz zawiesi zbywanie lub odkupywania tytułów uczestnictwa Subfundusz powinien zrobić to samo. Jednak polskie przepisy prawa pozwalają to zrobić tylko na okres 2 miesięcy a z powodu różnic prawnych Zagraniczny Subfundusz może to zrobić na okres dłuższy co spowoduje że Subfundusz będzie zmuszony wznowić zbywanie swoich jednostek uczestnictwa po mimo braku wyceny tytułów uczestnictwa Zagranicznego Subfunduszu i po mimo braku możliwości odkupienia tytułów uczestnictwa Zagranicznego Subfunduszu. Subfundusz będzie starała się ograniczyć to ryzyko przez specjalne monitorowanie zdarzeń w Zagranicznym Subfunduszu. Jeżeli Zagraniczny Subfundusz zostanie zlikwidowany lub jeśli podmiot zarządzający będzie miał prawo do ogłoszenia obligatoryjnego odkupu tytułów uczestnictwa i skorzysta z takiego prawa, Subfundusz nie będzie miał możliwości dalszego utrzymywania swoich środków w Zagranicznym Subfunduszu i będzie musiał je wycofać i zmienić politykę inwestycyjną. To samo dotyczy sytuacji, gdy Zagraniczny Subfundusz połączy się z innym funduszem. W takim przypadku Subfundusz automatycznie stanie się posiadaczem jednostek w innym funduszu. Powyższe względy mogą przesądzić o poniesieniu straty przez inwestora. Te samy ryzyka dotyczą ewentualnych inwestycji Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

b) Ryzyko rynkowe

- W tym wypadku jest to głównie ryzyko spadku wartość tytułu uczestnictwa ***Zagranicznego Subfunduszu BNP Paribas US Growth wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV („Zagraniczny Subfundusz")*** w które Subfundusz inwestuje większość swoich aktywów***.*** Spadek tej wartości może nastąpić w wyniku niekorzystnych zmian cen akcji notowanych na rynkach finansowych w Stanach Zjednoczonych Ameryki w tym będących składnikami indeksu Russle 100 Growth oraz akcji spółek które prowadzą przeważającą część swojej działalności w Stanach Zjednoczonych Ameryki.
- Ceny akcji oraz innych papierów wartościowych podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie i są związane z sytuacją makroekonomiczną, czyli między innymi takimi czynnikami jak: stopa wzrostu gospodarczego, poziom deficytu budżetowego i deficytu w handlu zagranicznym, stopa bezrobocia, wielkość popytu konsumpcyjnego i inwestycyjnego, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, poziom inflacji, ceny surowców

c) Ryzyko kredytowe

Głównymi czynnikami ryzyka kredytowego są:

Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontraktów finansowych przez emitentów instrumentów dłużnych. Polega ono na niespłaceniu przez emitenta w terminie należnej kwoty z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych (zarówno odsetek jak i kwoty pożyczonego kapitału).

Ryzyko obniżenia oceny kredytowej to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub emisji. Obniżenie oceny kredytowej dla danego emitenta skutkuje wzrostem ryzyka danej inwestycji, co powoduje, że inwestorzy oczekują wyższej stopy zwrotu z tej inwestycji. Wzrost oczekiwanej stopy zwrotu powoduje spadek wartości instrumentów dłużnych.

d) Ryzyko rozliczenia

Ryzyko rozliczenia związane jest z potencjalnie negatywnymi skutkami opóźnienia rozliczenia zawartych transakcji. Opóźnienia te mogą uniemożliwiać lub utrudniać przeprowadzanie dalszych transakcji. Źródłem ryzyka rozliczenia mogą być między innymi ryzyka operacyjne występujące po stronie podmiotu rozliczającego transakcje na jednostkach uczestnictwa ***Zagranicznego Subfunduszu BNP Paribas US Growth*** a w przypadku pozostałych inwestycji Subfunduszu po stronie operatorów rynków giełdowych, izb rozliczeniowych i pośredników (domów maklerskich, banków). Nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów Oprócz zdarzeń zewnętrznych, ryzyko rozliczenia może być efektem błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów oraz pracowników.

e) Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest związane z brakiem możliwości efektywnego przeprowadzenia transakcji na danym instrumencie finansowym, bez istotnego wpływu na cenę realizacji, ze względu na wielkość tej transakcji. Innymi słowy jest to możliwość okresowego ograniczenia dostępności danych instrumentów. Ryzyko to może wystąpić zarówno w Subfunduszu jak i w ***Zagranicznym Subfunduszu BNP Paribas US Growth*** w który Subfundusz inwestuje większość swoich aktywów. W szczególności jeżeli Subfundusz złoży jednorazowo relatywnie duże zlecenie odkupienia tytułów uczestnictwa Zagranicznego Subfunduszu (przykładowo wynoszące 20% aktywów Zagranicznego Subfunduszu). Może to spowodować, że Zagraniczny Subfundusz nie będzie miał środków płynnych w takiej wysokości i aby je pozyskać będzie musiał szybko sprzedać część swoich aktywów nawet jeżeli ich cena na rynku będzie niekorzystna. Może również wystąpić sytuacja, w której spieniężenie aktywów zajmie więcej czasu więc Subfundusz oczekując na realizację swoich zleceń nie będzie mógł terminowo zrealizować zleceń odkupienia złożonych przez Uczestników.

Ryzyko płynności ma również znaczenie w przypadku rynku akcji na którym inwestuje Zagraniczny Subfundusz. W odniesieniu do poszczególnych emitentów zależy ono głównie od takich czynników jak: wielkość (kapitalizacja rynkowa) spółki oraz poziom średnich dziennych obrotów rynkowych akcjami danego emitenta. W przypadku innych instrumentów finansowych na poziom płynności mają wpływ

klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

takie czynniki, jak wartość instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie, średni dzienny obrót rynkowy na danym instrumencie finansowym czy różnica pomiędzy ceną kupna i sprzedaży. Ograniczenie płynności może zwiększać zmienność cen instrumentów finansowych. Może ono wzrastać dodatkowo w sytuacji niepokoju na rynkach, nagłych zmian stóp procentowych oraz nagłych przepływów kapitału zagranicznego.

f) Ryzyko walutowe

W związku z denominowaniem aktywów ***Zagranicznego Subfunduszu BNP Paribas US Growth*** w dolarach amerykańskich (USD), ryzyko walutowe w Subfunduszu ma istotne znaczenie. Ryzyko walutowe (ryzyko kursu walutowego) to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianami kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych- w tym przypadku do dolara. Na ryzyko to wpływa szereg czynników o charakterze makroekonomicznym (między innymi poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego i deficytu w handlu zagranicznym, wysokość nominalnych i realnych stóp procentowych, charakter polityki pieniężnej i fiskalnej, tempo wzrostu gospodarczego oraz poziom stóp procentowych w innych krajach) i rynkowym (między innymi: sytuacja na międzynarodowych rynkach finansowych oraz tzw. sentyment zagranicznych inwestorów odnośnie inwestycji w instrumenty denominowane w walucie danego kraju). Poziom kursu walutowego może cechować się bardzo dużą zmiennością o nieprzewidywalnym charakterze.

g) Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów

Zgodnie z prawem, do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszu zobowiązany jest Depozytariusz który jest niezależny od Towarzystwa. Może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

h) Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków

Biorąc pod uwagę, że znaczna część Aktywów Subfunduszu zostanie ulokowana w jednostki uczestnictwa ***Zagranicznego Subfunduszu BNP Paribas US Growth*** w razie wystąpienia znacznej zmiany ceny tego instrumentu finansowego lub zmiany koniunktury na danym rynku Subfundusz nie będzie mógł wycofać się z tej inwestycji i może to istotnie wpłynąć na wartość i płynność aktywów Subfunduszu.

4.2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu BNP Paribas Akcji Wzrostowych USA

a) Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia określonej stopy zwrotu. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym utratę wartości zainwestowanego kapitału. Stopa zwrotu Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi należy mieć świadomości, że istnieje ryzyko nietrafionych decyzji inwestycyjnych. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna od tego po jakiej cenie dany Uczestnik nabędzie Jednostki Uczestnictwa oraz od ceny po której później odsprzeda je Subfunduszowi oraz od opłat manipulacyjnych jakie zapłaci ten konkretny Uczestnik od swojej inwestycji oraz od ewentualnych podatków, w przypadku osiągnięcia zysków z inwestycji. Ponadto w Subfunduszu występuje ryzyko związane z *zawarciem umowy o uczestnictwo w* ***Zagranicznego Subfunduszu BNP Paribas US Growth wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV („Zagraniczny Subfundusz")*** która nie uwzględnia możliwości wpływania na działanie Zagranicznego Subfunduszu. Umowa może być w każdym czasie rozwiązana ale takie zdarzenie musi być poprzedzone zmianą polityki inwestycyjnej opisywanego Subfunduszu lub spowoduje złamanie limitów inwestycyjnych.

b) Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne to ryzyko straty wynikające z błędnych procedur wewnętrznych, ich niestosowania lub nieprawidłowego stosowania. Ryzyko operacyjne wynika również z błędnego działania systemów, błędów popełnianych przez pracowników lub wynikających ze zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła ryzyka operacyjnego to: ludzie, systemy, zdarzenia zewnętrzne oraz procesy.

c) Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Towarzystwo, jako organ Funduszu, jest uprawnione do podejmowania w imieniu Funduszu działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt 109 podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:

- **Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu**

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie i po przeprowadzeniu postępowania likwidacyjnego. Uczestnik Funduszu przeważnie nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy. Dodatkowo z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie zbywa ani nie odkupuje Jednostek Uczestnictwa.

- **Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE**

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

Towarzystwo może za zgodą Zgromadzenia Uczestników Funduszu zawrzeć z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, spółką zarządzającą z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej umowę o przekazanie zarządzania Funduszem w tym także Subfunduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres towarzystwa funduszy inwestycyjnych Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie, podmiot przejmujący zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu. Przekazanie zarządzania Funduszem innemu towarzystwu funduszy inwestycyjnych nie wymaga zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. Przejęcie zarządzania innemu towarzystwo możliwe jest również w drodze połączenia Towarzystwa z innym towarzystwem lub w wyniku odebrania Towarzystwu licencji.

- **Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz**

Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

- **Połączenie Funduszu z innym funduszem**

Subfundusz może zostać połączony z innym specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym lub subfunduszem wydzielonym w ramach innego specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku subfunduszu przejmowanego do subfunduszu. Połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem lub funduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Połączenie nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

- **Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty**

Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

- **Zmiana polityki inwestycyjnej**

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określa Statut Funduszu oraz Ustawa oba dokumenty mogą podlegać zmianom. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz co do zasady upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia. Może także wiązać się z koniecznością uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu. Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu przeważnie skutkują zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników

d) Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Nie ma zastosowania. Żaden podmiot nie gwarantuje wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

e) Ryzyko inflacji

Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza siłę nabywczą zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z poszczególnych składników lokat posiadanych w portfelu Subfunduszu. Ryzyko to może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości posiadanych prze Subfundusz instrumentów dłużnych, w tym w szczególności instrumentów o oprocentowaniu stałym.

Z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

f) Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Na dzień sporządzenia Prospektu, zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, Fundusz, w tym Subfundusz, jest podmiotowo zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu może spowodować obniżenie osiąganych przez Uczestników Subfunduszu stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

4.3. Określenie profilu inwestora, z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz BNP Paribas Akcji Wzrostowych USA przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują inwestowanie przez okres co najmniej 5 lat, akceptując wysokie ryzyko inwestycyjne, które potencjalnie może prowadzić do wyższych zysków. Inwestor powinien brać pod uwagę okoliczność, że Subfundusz promuje aspekt środowiskowy. Informacje dotyczące tego Subfunduszu wynikające z art. 8 Rozporządzenia SFDR w zw. z art. 6 Rozporządzenia 2020/852 (EU Taxonomy) są zamieszczone poniżej w Rozdziale VII pkt 4.1. Prospektu.

Zasada „nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego (Subfunduszu), 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.

4.4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu BNP Paribas Akcji Wzrostowych USA, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz

4.4.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określone zostały w art. 116 i 117 Statutu Funduszu.

4.4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu na rzecz Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) obliczonego za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 1,99% .

WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu BNP Paribas Akcji Wzrostowych USA w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Akcji Wzrostowych USA za rok 2024.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

4.4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika

a) Maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz FF wynosi 4,0%. Pozostałe kategorie przewidziane Statutem Funduszu nie są obecnie oferowane.

b) Towarzystwo nie pobiera Opłaty za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

c) Zgodnie z art. 25 Statutu maksymalna stawka Opłaty za Zamianę stanowi różnicę między pobraną od Uczestnika Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym, a stawką Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym. W przypadku gdy wartość ta jest ujemna, opłaty nie pobiera się. Wysokość Opłaty Zamianę nie może przekroczyć 1,25% środków podlegających zamianie.Zgodnie z art. 26 Statutu maksymalna stawka Opłaty za Konwersję stanowi różnicę między obowiązującą Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w funduszu docelowym, a stawką Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa pobraną od Uczestnika w funduszu źródłowym. W przypadku gdy wartość ta jest ujemna, opłaty nie pobiera się. Wysokość Opłaty za Konwersję nie może przekroczyć 1,25% środków podlegających konwersji.

e) Aktualne stawki opłat manipulacyjnych ustalane są w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowane w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa oraz u Dystrybutorów lub w umowach o prowadzenie Programu Inwestycyjnego lub IKE/IKZE.

4.4.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej za zarządzanie Subfunduszem.

4.4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera wynagrodzenie stałe, obliczone jako wskazany w tabeli procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (WANS) przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku:

Kategoria Jednostek	Procent (WANS) na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku
A	2,00%
FF	1,85%
Wynagrodzenie dla pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa przewidzianych Statutem będzie podane, gdy Fundusz rozpocznie ich oferowanie.	

Stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie jest publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www. tfi.bnpparibas.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek.

4.4.5.1. Maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie (w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 ustawy) –innym funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, w przypadku jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% aktywów Subfunduszu BNP Paribas Akcji Wzrostowych USA w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania;

Subfundusz może inwestować do 100% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa **Zagranicznym Subfunduszu BNP Paribas US Growth wydzielonego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV**". Subfundusz zdecydował, że będzie nabywał w tym zakresie tytuły uczestnictwa kategorii oferowanych uczestnikom instytucjonalnym dla których maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie wynosi.

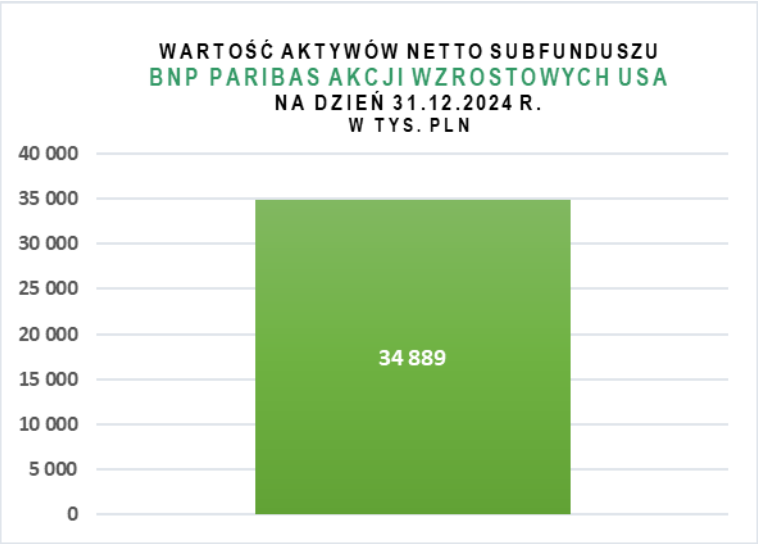
1) w przypadku tytułów uczestnictwa „Classic" – 1,50% w skali roku;
2) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy N – 1,50% w skali roku;
3) w przypadku tytułów uczestnictwa „Privilege" – 0,75% w skali roku;
4) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy I – 0,75% w skali roku;
5) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy X – brak opłaty za zarządzanie.

4.4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Nie dotyczy. Brak takich umów.

4.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

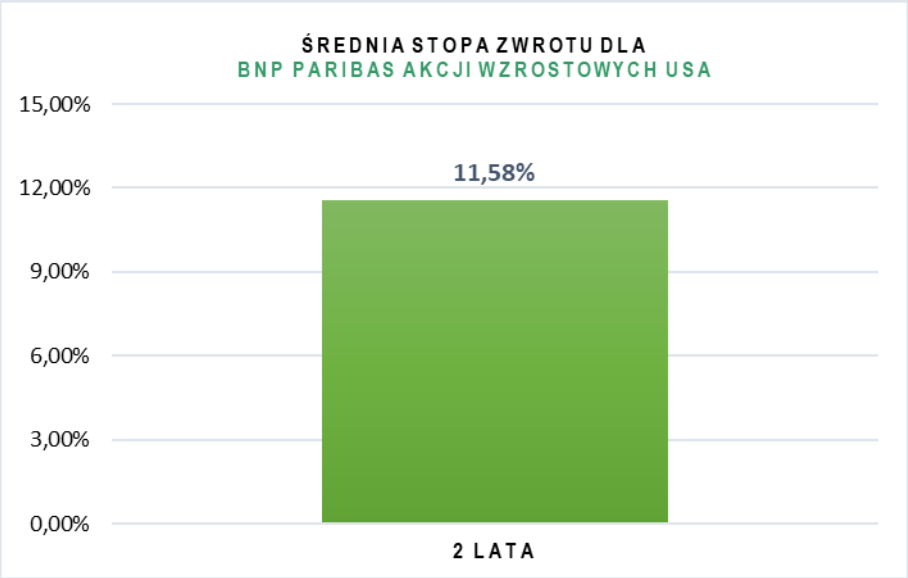
4.5.1. Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

4.5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata – w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat - w przypadku pozostałych funduszy

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2 lata obrotowe (2023-2024) wyniosła: 11,58%.



4.5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Nie dotyczy. Subfundusz nie stosuje wzorca.

4.5.4. Zastrzeżenie:

Indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia oraz wysokości pobranych Opłat manipulacyjnych. Wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

5. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS GLOBALNYCH OBLIGACJI ZAMIENNYCH

5.1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

5.1.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

UWAGA: Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu BNP Paribas Globalny Obligacji Zamiennych głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

Główna kategoria lokat – ponad 80% to: tytuły uczestnictwa ***Zagranicznego Subfunduszu BNP Paribas Global Convertible wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV***", który inwestuje co najmniej 2/3 swoich aktywów w obligacje zamienne (ang. convertible bonds) lub odpowiadające im papiery wartościowe denominowane w dolarze, albo/lub których aktywa stanowiące zabezpieczenie (ang. underlying assets) są emitowane przez spółki z dowolnego kraju (szczegółowy opis jest w art. 121 Statutu Funduszu).

Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty dłużne tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity" ("ETC"), Instrumenty Rynku Pieniężnego a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.

W pozostałym zakresie Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz art. 6-8 Statutu.

5.1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu BNP Paribas Globalny Obligacji Zamiennych

Poza inwestowaniem głównie w tytuły uczestnictwa ***Zagranicznego Subfunduszu BNP Paribas Global Convertible wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"*** w odniesieniu do doboru instrumentów będących uzupełniającym przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być stosowane następujące kryteria:

a) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych:
   1) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych (w tym w szczególności kształt i prognozowane zmiany krzywej rentowności),
   2) analiza sytuacji makroekonomicznej (w tym w szczególności wzrost Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia),
   3) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z inwestycji i zamiany inwestycji na środki pieniężne,
   4) zmienność cen instrumentów, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
   5) ocena ryzyka niewypłacalności emitentów,
   6) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
   7) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
   8) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów,
   9) analiza techniczna,
   10) w przypadku obligacji zamiennych na akcje – także kryteria doboru lokat stosowane dla instrumentów udziałowych oraz warunki zamiany na akcje;

b) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i innych instrumentów o charakterze udziałowym:
   1) analiza sytuacji makroekonomicznej (w tym w szczególności wzrost Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia),
   2) osiągane przez emitenta bieżące wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju,
   3) ryzyko działalności emitenta,
   4) prowadzona przez emitenta polityka dywidend,
   5) zmienność cen instrumentów,
   6) sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa emitent,
   7) ryzyko kraju notowań emitenta,
   8) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
   9) płynność instrumentów,
   10) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
   11) analiza techniczna;

c) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych:
   1) oprocentowanie depozytów,
   2) wiarygodność banku;

d) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania:

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

1) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
2) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
3) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,
4) dostępność,
5) koszty nabycia, zbycia czy wykupu instrumentu;

e) W odniesieniu do umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne zawieranych przez Fundusz mogą być stosowane następujące kryteria ich doboru:

1) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
2) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
3) płynność,
4) dostępność,
5) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
6) sytuacja finansowa kontrahenta.

5.1.3. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu BNP Paribas Globalny Obligacji Zamiennych może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy

Z uwagi na skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający ze specyfiki Subfunduszu, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się wysoką zmiennością.

5.1.4. Jeżeli Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Zawarcie takich umów może wpływać zarówno na zwiększenie jak i na zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu.

5.1.5. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

5.2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas Globalny Obligacji Zamiennych, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

5.2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedleniu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

a) Ryzyko związane z lokowaniem w inne fundusze

Polityka inwestycyjna Subfunduszu przewiduje lokowanie większości aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa ***Zagranicznego Subfunduszu BNP Paribas Global Convertible wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV" („ Zagraniczny Subfundusz***"). Z inwestycją tą wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla tego konkretnego Zagranicznego Subfunduszu w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze i podatkowe. Towarzystwo oraz Subfundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat bieżącego poziomu ryzyka inwestycyjnego Zagranicznego Subfunduszu. Decyzje inwestycyjne Zagranicznego Subfunduszu będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Odkupywanie tytułów uczestnictwa Zagranicznego Subfunduszu w które zainwestował Subfundusz może podlegać ograniczeniom. W przypadku, gdy odkupywanie tytułów uczestnictwa zostaje zawieszone lub jest opóźnione, Subfundusz będzie zmuszony do pozostawienia zainwestowanych środków w Zagranicznym Subfunduszu przez okres dłuższy niż zamierzony, a zainwestowane tam środki nadal będą podlegać ryzykom właściwym dla tego Zagranicznego Subfunduszu. Jeśli Zagraniczny Subfundusz zawiesi zbywanie lub odkupywania tytułów uczestnictwa Subfundusz powinien zrobić to samo. Jednak polskie przepisy prawa pozwalają to zrobić tylko na okres 2 miesięcy a z powodu różnic prawnych Zagraniczny Subfundusz może to zrobić na okres dłuższy co spowoduje że Subfundusz będzie zmuszony wznowić zbywanie swoich jednostek uczestnictwa po mimo braku wyceny tytułów uczestnictwa Zagranicznego Subfunduszu i po mimo braku możliwości odkupienia tytułów uczestnictwa Zagranicznego Subfunduszu. Subfundusz będzie starała się ograniczyć to ryzyko przez specjalne monitorowanie zdarzeń w Zagranicznym Subfunduszu. Jeżeli Zagraniczny Subfundusz zostanie zlikwidowany lub jeśli podmiot zarządzający będzie miał prawo do

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

ogłoszenia obligatoryjnego odkupu tytułów uczestnictwa i skorzysta z takiego prawa, Subfundusz nie będzie miał możliwości dalszego utrzymywania swoich środków w Zagranicznym Subfunduszu i będzie musiał je wycofać i zmienić politykę inwestycyjną. To samo dotyczy sytuacji, gdy Zagraniczny Subfundusz połączy się z innym funduszem. W takim przypadku Subfundusz automatycznie stanie się posiadaczem jednostek w innym funduszu. Powyższe względy mogą przesądzić o poniesieniu straty przez inwestora.

b) Ryzyko rynkowe

W tym wypadku jest to głównie ryzyko spadku wartość tytułów uczestnictwa ***Zagranicznego Subfunduszu BNP Paribas Global Convertible wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV" („Zagraniczny Subfundusz***") w które Subfundusz inwestuje większość swoich aktywów. Spadek tej wartości może nastąpić w wyniku niekorzystnych zmian cen obligacji, w tym w szczególności w obligacji zamiennych (ang. convertible bonds) emitowanych przez spółki z dowolnego kraju. Na ryzyko rynkowe składa się w szczególności: ryzyko stopy procentowej.

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianami stóp procentowych. Ryzyko stopy procentowej ma szczególne znaczenie w przypadku instrumentów dłużnych o oprocentowaniu stałym. Zależność cen tych instrumentów od stopy procentowej jest odwrotna. Wzrost stopy procentowej powoduje spadek cen papierów dłużnych, a spadek stopy procentowej powoduje wzrost ceny instrumentów dłużnych. Ryzyko stopy procentowej zależy od długości czasu do wykupu danego instrumentu, stopy odsetkowej i stopy dochodowości. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Im niższa stopa odsetkowa i stopa dochodowości instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Na ryzyko stopy procentowej mają wpływ m.in. wzrost stopy inflacji (bieżącej lub oczekiwanej), wysokość realnej stopy procentowej, polityka pieniężna banku centralnego, tempo rozwoju gospodarczego, poziom oszczędności w gospodarce, ocena sytuacji fiskalnej państwa przez inwestorów oraz poziom stóp procentowych w innych krajach. Ekspansywna polityka fiskalna i monetarna państwa, nadmierny wzrost deficytu finansów publicznych i wzrost relacji długu publicznego do PKB, może prowadzić do presji na wzrost rynkowych stóp procentowych.

c) Ryzyko kredytowe

Głównymi czynnikami ryzyka kredytowego są:

Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontraktów finansowych przez emitentów instrumentów dłużnych. Polega ono na niespłaceniu przez emitenta w terminie należnej kwoty z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych (zarówno odsetek jak i kwoty pożyczonego kapitału).

Ryzyko obniżenia oceny kredytowej to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub emisji. Obniżenie oceny kredytowej dla danego emitenta skutkuje wzrostem ryzyka danej inwestycji, co powoduje, że inwestorzy oczekują wyższej stopy zwrotu z tej inwestycji. Wzrost oczekiwanej stopy zwrotu powoduje spadek wartości instrumentów dłużnych.

d) Ryzyko rozliczenia

Ryzyko rozliczenia związane jest z potencjalnie negatywnymi skutkami opóźnienia rozliczenia zawartych transakcji. Opóźnienia te mogą uniemożliwiać lub utrudniać przeprowadzanie dalszych transakcji. Źródłem ryzyka rozliczenia mogą być między innymi ryzyka operacyjne występujące po stronie podmiotu rozliczającego transakcje na jednostkach uczestnictwa ***Zagranicznego Subfunduszu BNP Paribas Global Convertible*** a w przypadku pozostałych inwestycji Subfunduszu po stronie operatorów rynków giełdowych, izb rozliczeniowych i pośredników (domów maklerskich, banków). Nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów Oprócz zdarzeń zewnętrznych, ryzyko rozliczenia może być efektem błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów oraz pracowników.

e) Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest związane z brakiem możliwości efektywnego przeprowadzenia transakcji na danym instrumencie finansowym, bez istotnego wpływu na cenę realizacji, ze względu na wielkość tej transakcji. Innymi słowy jest to możliwość okresowego ograniczenia dostępności danych instrumentów. Ryzyko to może wystąpić zarówno w Subfunduszu jak i w ***Zagranicznym Subfunduszu BNP Paribas Global Convertible*** w który Subfundusz inwestuje większość swoich aktywów. W szczególności jeżeli Subfundusz złoży jednorazowo relatywnie duże zlecenie odkupienia tytułów uczestnictwa Zagranicznego Subfunduszu (przykładowo wynoszące 20% aktywów Zagranicznego Subfunduszu) Może to spowodować, że Zagraniczny Subfundusz nie będzie miał środków płynnych w takiej wysokości i aby je pozyskać będzie musiał szybko sprzedać część swoich aktywów nawet jeżeli ich cena na rynku będzie niekorzystna. Może również wystąpić sytuacja, w której spieniężenie aktywów zajmie więcej czasu więc Subfundusz oczekując na realizację swoich zleceń nie będzie mógł terminowo zrealizować zleceń odkupienia złożonych przez Uczestników.

Ryzyko płynności ma również znaczenie w przypadku rynku akcji na którym inwestuje Zagraniczny Subfundusz. W odniesieniu do poszczególnych emitentów zależy ono głównie od takich czynników jak: wielkość (kapitalizacja rynkowa) spółki oraz poziom średnich dziennych obrotów rynkowych akcjami danego emitenta. W przypadku innych instrumentów finansowych na poziom płynności mają wpływ takie czynniki, jak wartość instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie, średni dzienny obrót rynkowy na danym instrumencie finansowym czy różnica

klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

pomiędzy ceną kupna i sprzedaży. Ograniczenie płynności może zwiększać zmienność cen instrumentów finansowych. Może ono wzrastać dodatkowo w sytuacji niepokoju na rynkach, nagłych zmian stóp procentowych oraz nagłych przepływów kapitału zagranicznego. Zagranicznego Subfunduszu

f) Ryzyko walutowe

W związku z denominowaniem aktywów ***Zagranicznego Subfunduszu BNP Paribas Global Convertible*** w dolarze, ryzyko walutowe w Subfunduszu ma istotne znaczenie. Ryzyko walutowe (ryzyko kursu walutowego) to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianami kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych- w tym przypadku do dolara. Na ryzyko to wpływa szereg czynników o charakterze makroekonomicznym (między innymi poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego i deficytu w handlu zagranicznym, wysokość nominalnych i realnych stóp procentowych, charakter polityki pieniężnej i fiskalnej, tempo wzrostu gospodarczego oraz poziom stóp procentowych w innych krajach) i rynkowym (między innymi: sytuacja na międzynarodowych rynkach finansowych oraz tzw. sentyment zagranicznych inwestorów odnośnie inwestycji w instrumenty denominowane w walucie danego kraju). Poziom kursu walutowego może cechować się bardzo dużą zmiennością o nieprzewidywalnym charakterze.

g) Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów

Zgodnie z prawem, do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszu zobowiązany jest Depozytariusz który jest niezależny od Towarzystwa. Może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

h) Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków

Biorąc pod uwagę, że znaczna część Aktywów Subfunduszu zostanie ulokowana w jednostki uczestnictwa ***Zagranicznego Subfunduszu BNP Paribas Global Convertible*** w razie wystąpienia znacznej zmiany ceny tego instrumentu finansowego lub zmiany koniunktury na danym rynku Subfundusz nie będzie mógł wycofać się z tej inwestycji i może to istotnie wpłynąć na wartość i płynność aktywów Subfunduszu.

5.2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu BNP Paribas Globalny Obligacji Zamiennych

a) Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia określonej stopy zwrotu. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym utratę wartości zainwestowanego kapitału. Stopa zwrotu Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi należy mieć świadomości, że istnieje ryzyko nietrafionych decyzji inwestycyjnych. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna od tego po jakiej cenie dany Uczestnik nabędzie Jednostki Uczestnictwa oraz od ceny po której później odsprzeda je Subfunduszowi oraz od opłat manipulacyjnych jakie zapłaci ten konkretny Uczestnik od swojej inwestycji oraz od ewentualnych podatków, w przypadku osiągnięcia zysków z inwestycji. Ponadto w Subfunduszu występuje ryzyko związane z *zawarciem umowy o uczestnictwo w* ***Subfunduszu Zagranicznym BNP Paribas Global Convertible wyodrębnionym w ramach „BNP PARIBAS FUNDS SICAV („Zagraniczny Subfundusz")*** która nie uwzględnia możliwości wpływania na działanie Zagranicznego Subfunduszu. Umowa może być w każdym czasie rozwiązana ale takie zdarzenie musi być poprzedzone zmianą polityki inwestycyjnej opisywanego Subfunduszu lub spowoduje złamanie limitów inwestycyjnych.

b) Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne to ryzyko straty wynikające z błędnych procedur wewnętrznych, ich niestosowania lub nieprawidłowego stosowania. Ryzyko operacyjne wynika również z błędnego działania systemów, błędów popełnianych przez pracowników lub wynikających ze zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła ryzyka operacyjnego to: ludzie, systemy, zdarzenia zewnętrzne oraz procesy.

c) Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Towarzystwo, jako organ Funduszu, jest uprawnione do podejmowania w imieniu Funduszu działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt 109 podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:

- **Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu**

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie i po przeprowadzeniu postępowania likwidacyjnego. Uczestnik Funduszu przeważnie nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy. Dodatkowo z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie zbywa ani nie odkupuje Jednostek Uczestnictwa.

- **Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE**

klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

Towarzystwo może za zgodą Zgromadzenia Uczestników Funduszu zawrzeć z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, spółką zarządzającą z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej umowę o przekazanie zarządzania Funduszem w tym także Subfunduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres towarzystwa funduszy inwestycyjnych Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie, podmiot przejmujący zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu. Przekazanie zarządzania Funduszem innemu towarzystwu funduszy inwestycyjnych nie wymaga zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. Przejęcie zarządzania innemu towarzystwo możliwe jest również w drodze połączenia Towarzystwa z innym towarzystwem lub w wyniku odebrania Towarzystwu licencji.

- **Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz**

Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

- **Połączenie Funduszu z innym funduszem**

Subfundusz może zostać połączony z innym specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym lub subfunduszem wydzielonym w ramach innego specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku subfunduszu przejmowanego do subfunduszu. Połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem lub funduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Połączenie nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

- **Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty**

Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

- **Zmiana polityki inwestycyjnej**

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określa Statut Funduszu oraz Ustawa oba dokumenty mogą podlegać zmianom. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz co do zasady upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia. Może także wiązać się z koniecznością uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu. Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu przeważnie skutkują zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników

d) Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Nie ma zastosowania. Żaden podmiot nie gwarantuje wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

e) Ryzyko inflacji

Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza siłę nabywczą zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z poszczególnych składników lokat posiadanych w portfelu Subfunduszu. Ryzyko to może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości posiadanych prze Subfundusz instrumentów dłużnych, w tym w szczególności instrumentów o oprocentowaniu stałym.

Z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

f) Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Na dzień sporządzenia Prospektu, zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, Fundusz, w tym Subfundusz, jest podmiotowo zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu może spowodować obniżenie osiąganych przez Uczestników Subfunduszu stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

5.3. Określenie profilu inwestora, z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz BNP Paribas Globalny Obligacji Zamiennych przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują inwestowanie przez okres co najmniej 5 lat, akceptując wysokie ryzyko inwestycyjne, które potencjalnie może prowadzić do wyższych zysków. Inwestor powinien brać pod uwagę okoliczność, że Subfundusz promuje aspekt środowiskowy. Informacje dotyczące tego Subfunduszu wynikające z art. 8 Rozporządzenia SFDR w zw. z art. 6 Rozporządzenia 2020/852 (EU Taxonomy) są zamieszczone poniżej w Rozdziale VII pkt 4.2. Prospektu.

Zasada „nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego (Subfunduszu), 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.

5.4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu BNP Paribas Globalny Obligacji Zamiennych, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz

5.4.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określone zostały w art. 125 i 126 Statutu Funduszu.

5.4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu na rzecz Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) obliczonego za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 1,48%

WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu BNP Paribas Globalny Obligacji Zamiennych w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Globalny Obligacji Zamiennych za rok 2024.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

5.4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika

a) Maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz FF wynosi 4,0%. Pozostałe kategorie przewidziane Statutem Funduszu nie są obecnie oferowane.

b) Towarzystwo nie pobiera Opłaty za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

c) Zgodnie z art. 25 Statutu maksymalna stawka Opłaty za Zamianę stanowi różnicę między pobraną od Uczestnika Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym, a stawką Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym. W przypadku gdy wartość ta jest ujemna, opłaty nie pobiera się. Wysokość Opłaty Zamianę nie może przekroczyć 1,25% środków podlegających zamianie.

d) Zgodnie z art. 26 Statutu maksymalna stawka Opłaty za Konwersję stanowi różnicę między obowiązującą Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w funduszu docelowym, a stawką Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa pobraną od Uczestnika w funduszu źródłowym. W przypadku gdy wartość ta jest ujemna, opłaty nie pobiera się. Wysokość Opłaty za Konwersję nie może przekroczyć 1,25% środków podlegających konwersji.

e) Aktualne stawki opłat manipulacyjnych ustalane są w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowane w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa oraz u Dystrybutorów lub w umowach o prowadzenie Programu Inwestycyjnego lub IKE/IKZE.

5.4.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej za zarządzanie Subfunduszem.

klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

5.4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera wynagrodzenie stałe, obliczone jako wskazany w tabeli procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (WANS) przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku:

Kategoria Jednostek	Procent (WANS) na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku
A	1,50%
FF	1,27%
Wynagrodzenie dla pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa przewidzianych Statutem będzie podane, gdy Fundusz rozpocznie ich oferowanie.	

Stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie jest publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www. tfi.bnpparibas.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek.

5.4.5.1. Maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie (w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 ustawy) –innym funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, w przypadku jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% aktywów Subfunduszu BNP Paribas Globalny Obligacji Zamiennych w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania;

Subfundusz może inwestować do 100% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa **Zagranicznego *Subfunduszu BNP Paribas Global Convertible wyodrębnionego w ramach „BNP PARIBAS FUNDS SICAV („Zagraniczny Subfundusz”)***. Subfundusz zdecydował, że będzie nabywał w tym zakresie tytuły uczestnictwa kategorii oferowanych uczestnikom instytucjonalnym dla których maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie wynosi.:

1) w przypadku tytułów uczestnictwa „Classic” – 1,20% w skali roku;
2) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy N – 1,20% w skali roku;
3) w przypadku tytułów uczestnictwa „Privilege” – 0,65% w skali roku;
4) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy I – 0,60% w skali roku;
5) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy X – brak opłaty za zarządzanie.

5.4.5.2. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Nie dotyczy. Brak takich umów.

5.4.6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

Nie dotyczy. Subfundusz nie ma jeszcze żadnych danych historycznych.

5.4.7. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Nie dotyczy. Subfundusz nie stosuje wzorca.

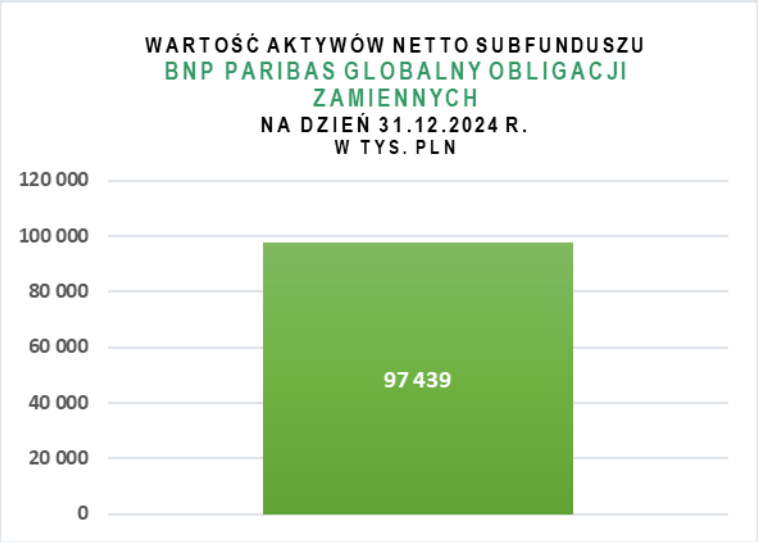
5.4.8. Zastrzeżenie:

Indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia oraz wysokości pobranych Opłat manipulacyjnych. Wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

5.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

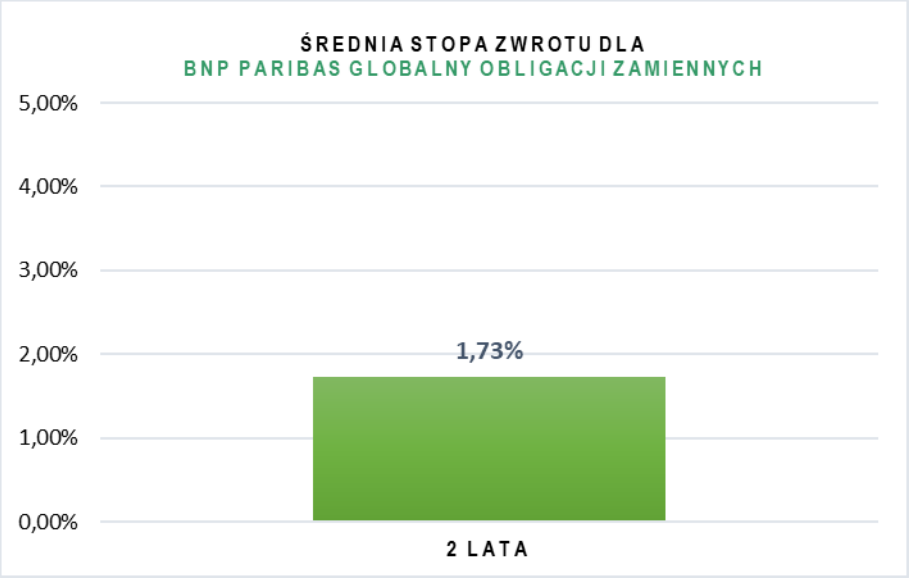
5.5.1. Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public



5.5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata – w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat - w przypadku pozostałych funduszy

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2 lata obrotowe (2023-2024) wyniosła: 1,73%.



5.5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Nie dotyczy. Subfundusz nie stosuje wzorca.

5.5.4. Zastrzeżenie:

Indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia oraz wysokości pobranych Opłat manipulacyjnych. Wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

6. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS AKCJI AZJATYCKIE TYGRYSY

6.1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

6.1.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

UWAGA: Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu BNP Paribas Akcji Azjatyckie Tygrysy głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

Główna kategoria lokat – ponad 80% to: tytuły uczestnictwa ***Zagranicznego Subfunduszu BNP Paribas Asia Ex-Japan Equity wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV",*** który inwestuje co najmniej 75% swoich aktywów w akcje spółek Azjatyckich w szczególności Chińskich z wyłączeniem Japonii (szczegółowy opis jest w art. 130 Statutu Funduszu).

Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty dłużne tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity" ("ETC"), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.

W pozostałym zakresie Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz art. 6-8 Statutu.

6.1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu BNP Paribas Akcji Azjatyckie Tygrysy

Poza inwestowaniem głównie w tytuły uczestnictwa ***Zagranicznego Subfunduszu BNP Paribas Asia Ex-Japan Equity wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"*** w odniesieniu do doboru instrumentów będących uzupełniającym przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być stosowane następujące kryteria:

a) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych:
   1) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych (w tym w szczególności kształt i prognozowane zmiany krzywej rentowności),
   2) analiza sytuacji makroekonomicznej (w tym w szczególności wzrost Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia),
   3) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z inwestycji i zamiany inwestycji na środki pieniężne,
   4) zmienność cen instrumentów, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
   5) ocena ryzyka niewypłacalności emitentów,
   6) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
   7) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
   8) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów,
   9) analiza techniczna,
   10) w przypadku obligacji zamiennych na akcje – także kryteria doboru lokat stosowane dla instrumentów udziałowych oraz warunki zamiany na akcje;

b) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i innych instrumentów o charakterze udziałowym:
   1) analiza sytuacji makroekonomicznej (w tym w szczególności wzrost Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia),
   2) osiągane przez emitenta bieżące wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju,
   3) ryzyko działalności emitenta,
   4) prowadzona przez emitenta polityka dywidend,
   5) zmienność cen instrumentów,
   6) sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa emitent,
   7) ryzyko kraju notowań emitenta,
   8) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
   9) płynność instrumentów,
   10) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
   11) analiza techniczna;

c) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych:
   1) oprocentowanie depozytów,
   2) wiarygodność banku;

d) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania:
   1) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
   2) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

3) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,
4) dostępność,
5) koszty nabycia, zbycia czy wykupu instrumentu;

e) W odniesieniu do umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne zawieranych przez Fundusz mogą być stosowane następujące kryteria ich doboru:

1) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
2) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
3) płynność,
4) dostępność,
5) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
6) sytuacja finansowa kontrahenta.

6.1.3. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy

Z uwagi na skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający ze specyfiki Subfunduszu, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się wysoką zmiennością.

6.1.4. Jeżeli Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Zawarcie takich umów może wpływać zarówno na zwiększenie jak i na zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu.

6.1.5. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

6.2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas Akcji Azjatyckie Tygrysy, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

6.2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedleniu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

a) Ryzyko związane z lokowaniem w inne fundusze

Polityka inwestycyjna Subfunduszu przewiduje lokowanie większości aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa ***Zagranicznego Subfunduszu BNP Paribas Asia Ex-Japan Equity wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV („Zagraniczny Subfundusz***"). Z inwestycją tą wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla tego konkretnego Zagranicznego Subfunduszu w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze i podatkowe specyficzne dla regionu geograficznego w który inwestuje ten Zagraniczny Subfundusz – czyli Azji z wyłączeniem Japonii. Towarzystwo oraz Subfundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat bieżącego poziomu ryzyka inwestycyjnego Zagranicznego Subfunduszu. Decyzje inwestycyjne Zagranicznego Subfunduszu będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Odkupywanie tytułów uczestnictwa Zagranicznego Subfunduszu w które zainwestował Subfundusz może podlegać ograniczeniom. W przypadku, gdy odkupywanie tytułów uczestnictwa zostaje zawieszone lub jest opóźnione, Subfundusz będzie zmuszony do pozostawienia zainwestowanych środków w Zagranicznym Subfunduszu przez okres dłuższy niż zamierzony, a zainwestowane tam środki nadal będą podlegać ryzykom właściwym dla tego Zagranicznego Subfunduszu. Jeśli Zagraniczny Subfundusz zawiesi zbywanie lub odkupywania tytułów uczestnictwa Subfundusz powinien zrobić to samo. Jednak polskie przepisy prawa pozwalają to zrobić tylko na okres 2 miesięcy a z powodu różnic prawnych Zagraniczny Subfundusz może to zrobić na okres dłuższy co spowoduje że Subfundusz będzie zmuszony wznowić zbywanie swoich jednostek uczestnictwa po mimo braku wyceny tytułów uczestnictwa Zagranicznego Subfunduszu i po mimo braku możliwości odkupienia tytułów uczestnictwa Zagranicznego Subfunduszu. Subfundusz będzie starała się ograniczyć to ryzyko przez specjalne monitorowanie zdarzeń w Zagranicznym Subfunduszu. Jeżeli Zagraniczny Subfundusz zostanie zlikwidowany lub jeśli podmiot zarządzający będzie miał prawo do

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

ogłoszenia obligatoryjnego odkupu tytułów uczestnictwa i skorzysta z takiego prawa, Subfundusz nie będzie miał możliwości dalszego utrzymywania swoich środków w Zagranicznym Subfunduszu i będzie musiał je wycofać i zmienić politykę inwestycyjną. To samo dotyczy sytuacji, gdy Zagraniczny Subfundusz połączy się z innym funduszem. W takim przypadku Subfundusz automatycznie stanie się posiadaczem jednostek w innym funduszu. Powyższe względy mogą przesądzić o poniesieniu straty przez inwestora. Te samy ryzyka dotyczą ewentualnych inwestycji Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

b) Ryzyko rynkowe

- W tym wypadku jest to głównie ryzyko spadku wartość tytułów uczestnictwa ***Zagranicznego Subfunduszu BNP Paribas Asia Ex-Japan Equity wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV („Zagraniczny Subfundusz")*** w które Subfundusz inwestuje większość swoich aktywów**.** Spadek tej wartości może nastąpić w wyniku niekorzystnych zmian cen akcji spółek emitowanych przez spółki w Azji, bądź też realizujących większość swych operacji na terenie Azji a jeżeli chodzi o inwestycje w Chinach to będą to akcje spółek Chińskich przy wykorzystaniu akcji serii China A, notowanych na Stock.
- Ceny akcji oraz innych papierów wartościowych podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie i są związane z sytuacją makroekonomiczną, czyli między innymi takimi czynnikami jak: stopa wzrostu gospodarczego, poziom deficytu budżetowego i deficytu w handlu zagranicznym, stopa bezrobocia, wielkość popytu konsumpcyjnego i inwestycyjnego, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, poziom inflacji, ceny surowców

c) Ryzyko kredytowe

Głównymi czynnikami ryzyka kredytowego są:

Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontraktów finansowych przez emitentów instrumentów dłużnych. Polega ono na niespłaceniu przez emitenta w terminie należnej kwoty z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych (zarówno odsetek jak i kwoty pożyczonego kapitału).

Ryzyko obniżenia oceny kredytowej to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub emisji. Obniżenie oceny kredytowej dla danego emitenta skutkuje wzrostem ryzyka danej inwestycji, co powoduje, że inwestorzy oczekują wyższej stopy zwrotu z tej inwestycji. Wzrost oczekiwanej stopy zwrotu powoduje spadek wartości instrumentów dłużnych.

d) Ryzyko rozliczenia

Ryzyko rozliczenia związane jest z potencjalnie negatywnymi skutkami opóźnienia rozliczenia zawartych transakcji. Opóźnienia te mogą uniemożliwiać lub utrudniać przeprowadzanie dalszych transakcji. Źródłem ryzyka rozliczenia mogą być między innymi ryzyka operacyjne występujące po stronie podmiotu rozliczającego transakcje na jednostkach uczestnictwa ***Zagranicznego Subfunduszu BNP Paribas Asia Ex-Japan Equity*** a w przypadku pozostałych inwestycji Subfunduszu po stronie operatorów rynków giełdowych, izb rozliczeniowych i pośredników (domów maklerskich, banków). Nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów Oprócz zdarzeń zewnętrznych, ryzyko rozliczenia może być efektem błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów oraz pracowników.

e) Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest związane z brakiem możliwości efektywnego przeprowadzenia transakcji na danym instrumencie finansowym, bez istotnego wpływu na cenę realizacji, ze względu na wielkość tej transakcji. Innymi słowy jest to możliwość okresowego ograniczenia dostępności danych instrumentów. Ryzyko to może wystąpić zarówno w Subfunduszu jak i w ***Zagranicznym Subfunduszu BNP Paribas Asia Ex-Japan Equity*** w który Subfundusz inwestuje większość swoich aktywów. W szczególności jeżeli Subfundusz złoży jednorazowo relatywnie duże zlecenie odkupienia tytułów uczestnictwa Zagranicznego Subfunduszu (przykładowo wynoszące 20% aktywów Zagranicznego Subfunduszu). Może to spowodować, że Zagraniczny Subfundusz nie będzie miał środków płynnych w takiej wysokości i aby je pozyskać będzie musiał szybko sprzedać część swoich aktywów nawet jeżeli ich cena na rynku będzie niekorzystna. Może również wystąpić sytuacja, w której spieniężenie aktywów zajmie więcej czasu więc Subfundusz oczekując na realizację swoich zleceń nie będzie mógł terminowo zrealizować zleceń odkupienia złożonych przez Uczestników.

Ryzyko płynności ma również znaczenie w przypadku rynku akcji na którym inwestuje Zagraniczny Subfundusz. W odniesieniu do poszczególnych emitentów zależy ono głównie od takich czynników jak: wielkość (kapitalizacja rynkowa) spółki oraz poziom średnich dziennych obrotów rynkowych akcjami danego emitenta. W przypadku innych instrumentów finansowych na poziom płynności mają wpływ takie czynniki, jak wartość instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie, średni dzienny obrót rynkowy na danym instrumencie finansowym czy różnica pomiędzy ceną kupna i sprzedaży. Ograniczenie płynności może zwiększać zmienność cen instrumentów finansowych. Może ono wzrastać dodatkowo w sytuacji niepokoju na rynkach, nagłych zmian stóp procentowych oraz nagłych przepływów kapitału zagranicznego.

f) Ryzyko walutowe

klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

W związku z denominowaniem aktywów ***Zagranicznego Subfunduszu BNP Paribas Asia Ex-Japan Equity*** w dolarach amerykańskich (USD), ryzyko walutowe w Subfunduszu ma istotne znaczenie. Ryzyko walutowe (ryzyko kursu walutowego) to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianami kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych- w tym przypadku do dolara. Na ryzyko to wpływa szereg czynników o charakterze makroekonomicznym (między innymi poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego i deficytu w handlu zagranicznym, wysokość nominalnych i realnych stóp procentowych, charakter polityki pieniężnej i fiskalnej, tempo wzrostu gospodarczego oraz poziom stóp procentowych w innych krajach) i rynkowym (między innymi: sytuacja na międzynarodowych rynkach finansowych oraz tzw. sentyment zagranicznych inwestorów odnośnie inwestycji w instrumenty denominowane w walucie danego kraju). Poziom kursu walutowego może cechować się bardzo dużą zmiennością o nieprzewidywalnym charakterze.

g) Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów

Zgodnie z prawem, do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszu zobowiązany jest Depozytariusz który jest niezależny od Towarzystwa. Może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

h) Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków

Biorąc pod uwagę, że znaczna część Aktywów Subfunduszu zostanie ulokowana w jednostki uczestnictwa ***Zagranicznego Subfunduszu BNP Paribas Asia Ex-Japan Equity*** w razie wystąpienia znacznej zmiany ceny tego instrumentu finansowego lub zmiany koniunktury na danym rynku Subfundusz nie będzie mógł wycofać się z tej inwestycji i może to istotnie wpłynąć na wartość i płynność aktywów Subfunduszu.

6.2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu BNP Paribas Akcji Azjatyckie Tygrysy

a) Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia określonej stopy zwrotu. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym utratę wartości zainwestowanego kapitału. Stopa zwrotu Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi należy mieć świadomości, że istnieje ryzyko nietrafionych decyzji inwestycyjnych. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna od tego po jakiej cenie dany Uczestnik nabędzie Jednostki Uczestnictwa oraz od ceny po której później odsprzeda je Subfunduszowi oraz od opłat manipulacyjnych jakie zapłaci ten konkretny Uczestnik od swojej inwestycji oraz od ewentualnych podatków, w przypadku osiągnięcia zysków z inwestycji. Ponadto w Subfunduszu występuje ryzyko związane z *zawarciem umowy o uczestnictwo w* ***Zagranicznego Subfunduszu BNP Paribas Asia Ex-Japan Equity wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV („Zagraniczny Subfundusz")*** która nie uwzględnia możliwości wpływania na działanie Zagranicznego Subfunduszu. Umowa może być w każdym czasie rozwiązana ale takie zdarzenie musi być poprzedzone zmianą polityki inwestycyjnej opisywanego Subfunduszu lub spowoduje złamanie limitów inwestycyjnych.

b) Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne to ryzyko straty wynikające z błędnych procedur wewnętrznych, ich niestosowania lub nieprawidłowego stosowania. Ryzyko operacyjne wynika również z błędnego działania systemów, błędów popełnianych przez pracowników lub wynikających ze zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła ryzyka operacyjnego to: ludzie, systemy, zdarzenia zewnętrzne oraz procesy.

c) Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Towarzystwo, jako organ Funduszu, jest uprawnione do podejmowania w imieniu Funduszu działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt 109 podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:

- **Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu**

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie i po przeprowadzeniu postępowania likwidacyjnego. Uczestnik Funduszu przeważnie nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy. Dodatkowo z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie zbywa ani nie odkupuje Jednostek Uczestnictwa.

- **Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE**

Towarzystwo może za zgodą Zgromadzenia Uczestników Funduszu zawrzeć z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, spółką zarządzającą z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej umowę o przekazanie zarządzania Funduszem w tym także Subfunduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres towarzystwa funduszy inwestycyjnych Z chwilą wejścia w życie

klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

zmian w Statucie, podmiot przejmujący zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu. Przekazanie zarządzania Funduszem innemu towarzystwu funduszy inwestycyjnych nie wymaga zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. Przejęcie zarządzania innemu towarzystwo możliwe jest również w drodze połączenia Towarzystwa z innym towarzystwem lub w wyniku odebrania Towarzystwu licencji.

- **Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz**

Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

- **Połączenie Funduszu z innym funduszem**

Subfundusz może zostać połączony z innym specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym lub subfunduszem wydzielonym w ramach innego specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku subfunduszu przejmowanego do subfunduszu. Połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem lub funduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Połączenie nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

- **Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty**

Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

- **Zmiana polityki inwestycyjnej**

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określa Statut Funduszu oraz Ustawa oba dokumenty mogą podlegać zmianom. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz co do zasady upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia. Może także wiązać się z koniecznością uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu. Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu przeważnie skutkują zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników

d) Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Nie ma zastosowania. Żaden podmiot nie gwarantuje wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

e) Ryzyko inflacji

Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza siłę nabywczą zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z poszczególnych składników lokat posiadanych w portfelu Subfunduszu. Ryzyko to może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości posiadanych prze Subfundusz instrumentów dłużnych, w tym w szczególności instrumentów o oprocentowaniu stałym.

Z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

f) Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Na dzień sporządzenia Prospektu, zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, Fundusz, w tym Subfundusz, jest podmiotowo zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu może spowodować obniżenie osiąganych przez Uczestników Subfunduszu stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

6.3. Określenie profilu inwestora, z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

Subfundusz BNP Paribas Akcji Azjatyckie Tygrysy przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują inwestowanie przez okres co najmniej 5 lat, akceptując wysokie ryzyko inwestycyjne, które potencjalnie może prowadzić do wyższych zysków. Inwestor powinien brać pod uwagę okoliczność, że Subfundusz promuje aspekt środowiskowy. Informacje dotyczące tego Subfunduszu wynikające z art. 8 Rozporządzenia SFDR w zw. z art. 6 Rozporządzenia 2020/852 (EU Taxonomy) są zamieszczone poniżej w Rozdziale VII pkt 4.3. Prospektu.

Zasada „nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego (Subfunduszu), 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.

6.4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu BNP Paribas Akcji Azjatyckie Tygrysy, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz

6.4.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określone zostały w art. 134 i 135 Statutu Funduszu.

6.4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu na rzecz Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) obliczonego za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 2,00%.

WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu BNP Paribas Akcji Azjatyckie Tygrysy w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Akcji Azjatyckie Tygrysy za rok 2024.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

6.4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika

a) Maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, wynosi 4,0%. Pozostałe kategorie przewidziane Statutem Funduszu nie są obecnie oferowane.

b) Towarzystwo nie pobiera Opłaty za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

c) Zgodnie z art. 25 Statutu maksymalna stawka Opłaty za Zamianę stanowi różnicę między pobraną od Uczestnika Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym, a stawką Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym. W przypadku gdy wartość ta jest ujemna, opłaty nie pobiera się. Wysokość Opłaty Zamianę nie może przekroczyć 12,5% środków podlegających zamianie.

d) Zgodnie z art. 26 Statutu maksymalna stawka Opłaty za Konwersję stanowi różnicę między obowiązującą Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w funduszu docelowym, a stawką Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa pobraną od Uczestnika w funduszu źródłowym. W przypadku gdy wartość ta jest ujemna, opłaty nie pobiera się. Wysokość Opłaty za Konwersję nie może przekroczyć 1,25% środków podlegających konwersji

e) Aktualne stawki opłat manipulacyjnych ustalane są w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowane w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa oraz u Dystrybutorów lub w umowach o prowadzenie Programu Inwestycyjnego lub IKE/IKZE.

6.4.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej za zarządzanie Subfunduszem.

klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

6.4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem BNP Paribas Akcji Azjatyckie Tygrysy

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera wynagrodzenie stałe, obliczone jako wskazany w tabeli procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (WANS) przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku:

Kategoria Jednostek	Procent (WANS) na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku
A	2,00%
Wynagrodzenie dla pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa przewidzianych Statutem będzie podane, gdy Fundusz rozpocznie ich oferowanie.	

Stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie jest publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www. tfi.bnpparibas.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek.

6.4.5.1 Maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie (w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 ustawy) –innym funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, w przypadku jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% aktywów Subfunduszu BNP Paribas Akcji Azjatyckie Tygrysy w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania;

Subfundusz może inwestować do 100% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa **Zagranicznego *Subfunduszu BNP Paribas Asia Ex-Japan Equity „BNP PARIBAS FUNDS SICAV („Zagraniczny Subfundusz")***. Subfundusz zdecydował, że będzie nabywał w tym zakresie tytuły uczestnictwa kategorii oferowanych uczestnikom instytucjonalnym dla których maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie wynosi:

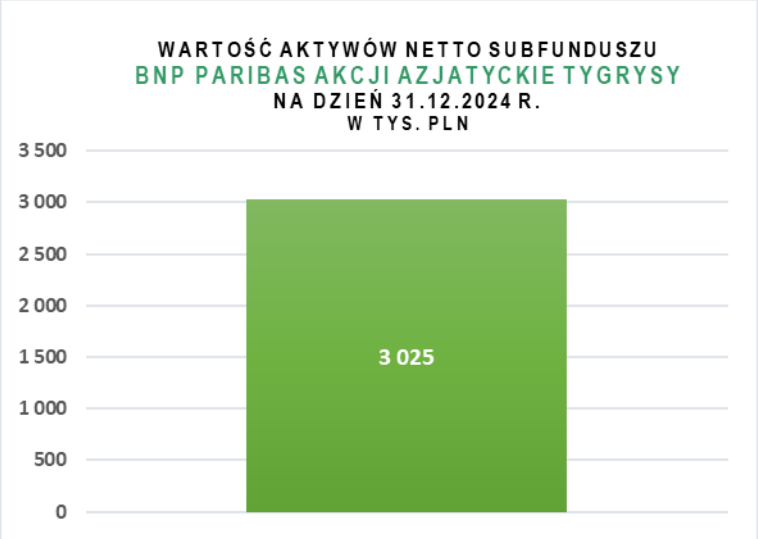
1) w przypadku tytułów uczestnictwa „Classic" – 1,50% w skali roku;
2) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy N – 1,50% w skali roku;
3) w przypadku tytułów uczestnictwa „Privilege" – 0,75% w skali roku;
4) w przypadku tytułów uczestnictwa „Privilege Plus" – 0,62% w skali roku;
5) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy I – 0,75% w skali roku;
6) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy X – brak opłaty za zarządzanie.

6.4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Nie dotyczy. Brak takich umów.

6.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

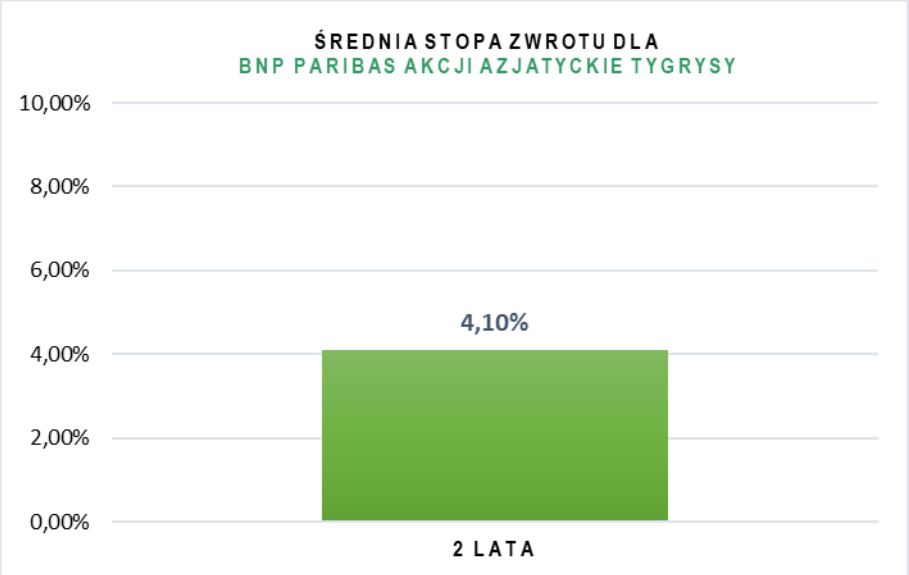
6.5.1. Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.



6.5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata – w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat - w przypadku pozostałych funduszy

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2 lata obrotowe (2023-2024) wyniosła: 4,10%.



6.5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Nie dotyczy. Subfundusz nie stosuje wzorca.

6.5.4. Zastrzeżenie:

Indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia oraz wysokości pobranych Opłat manipulacyjnych. Wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

7. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS GLOBALNY OBLIGACJI UNIWERSALNY

7.1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

7.1.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

UWAGA: Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu BNP Paribas Globalny Obligacji Uniwersalny głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

Fundusz lokuje co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF) - które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynkach działających w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub dają taką ekspozycję na wskazane instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów.

Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty dłużne tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity" ("ETC"), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.

W pozostałym zakresie Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz art. 6-8 Statutu.

7.1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu BNP Paribas Globalny Obligacji Uniwersalny

W odniesieniu do doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być stosowane następujące kryteria:

a) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych:
   1) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych (w tym w szczególności kształt i prognozowane zmiany krzywej rentowności),
   2) analiza sytuacji makroekonomicznej (w tym w szczególności wzrost Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia),
   3) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z inwestycji i zamiany inwestycji na środki pieniężne,
   4) zmienność cen instrumentów, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
   5) ocena ryzyka niewypłacalności emitentów,
   6) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
   7) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
   8) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów,
   9) analiza techniczna,
   10) w przypadku obligacji zamiennych na akcje – także kryteria doboru lokat stosowane dla instrumentów udziałowych oraz warunki zamiany na akcje;

b) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i innych instrumentów o charakterze udziałowym:
   1) analiza sytuacji makroekonomicznej (w tym w szczególności wzrost Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia),
   2) osiągane przez emitenta bieżące wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju,
   3) ryzyko działalności emitenta,
   4) prowadzona przez emitenta polityka dywidend,
   5) zmienność cen instrumentów,
   6) sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa emitent,
   7) ryzyko kraju notowań emitenta,
   8) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
   9) płynność instrumentów,
   10) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
   11) analiza techniczna;

c) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych:
   1) oprocentowanie depozytów,
   2) wiarygodność banku;

d) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania:
   1) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

2) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
3) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,
4) dostępność,
5) koszty nabycia, zbycia czy wykupu instrumentu;

e) W odniesieniu do umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne zawieranych przez Fundusz mogą być stosowane następujące kryteria ich doboru:

1) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
2) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
3) płynność,
4) dostępność,
5) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
6) sytuacja finansowa kontrahenta.

-

7.1.3. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu BNP Paribas Globalny Obligacji Uniwersalny może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy

Z uwagi na skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający ze specyfiki Subfunduszu, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się wysoką zmiennością.

7.1.4. Jeżeli Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Zawarcie takich umów może wpływać zarówno na zwiększenie jak i na zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu.

7.1.5. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas Globalny Obligacji Uniwersalny – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

7.2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas Globalny Obligacji Uniwersalny, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

7.2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedleniu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

a) Ryzyko związane z lokowaniem w inne fundusze

Subfundusz lokuje co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF) - które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynkach działających w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub dają taką ekspozycję na wskazane instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów. W przypadku tego rodzaju inwestycji, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

- ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją,

- ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji,

- ryzyko zawieszenia wyceny tytułów uczestnictwa - zawieszeniu podlega zbywanie i odkupywanie tych tytułów uczestnictwa, co wpływa na ograniczenie płynności lokaty w tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły – także na możliwość dokonania

klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. W przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF, lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może zachodzić konieczność zastosowania wyceny tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego nie uwzględniającej aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny.

b) Ryzyko rynkowe

Subfundusz lokuje co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF) - które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynkach działających w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub dają taką ekspozycję na wskazane instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów. W tym wypadku głównym ryzykiem jest ryzyko spadku inwestycyji Subfunduszu w wyniku spadku dłużnych papierów wartościowych. Na ryzyko rynkowe składa się w szczególności: ryzyko stopy procentowej.

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianami stóp procentowych. Ryzyko stopy procentowej ma szczególne znaczenie w przypadku instrumentów dłużnych o oprocentowaniu stałym. Zależność cen tych instrumentów od stopy procentowej jest odwrotna. Wzrost stopy procentowej powoduje spadek cen papierów dłużnych, a spadek stopy procentowej powoduje wzrost ceny instrumentów dłużnych. Ryzyko stopy procentowej zależy od długości czasu do wykupu danego instrumentu, stopy odsetkowej i stopy dochodowości. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Im niższa stopa odsetkowa i stopa dochodowości instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Na ryzyko stopy procentowej mają wpływ m.in. wzrost stopy inflacji (bieżącej lub oczekiwanej), wysokość realnej stopy procentowej, polityka pieniężna banku centralnego, tempo rozwoju gospodarczego, poziom oszczędności w gospodarce, ocena sytuacji fiskalnej państwa przez inwestorów oraz poziom stóp procentowych w innych krajach. Ekspansywna polityka fiskalna i monetarna państwa, nadmierny wzrost deficytu finansów publicznych i wzrost relacji długu publicznego do PKB, może prowadzić do presji na wzrost rynkowych stóp procentowych.

c) Ryzyko kredytowe

Głównymi czynnikami ryzyka kredytowego są:

Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontraktów finansowych przez emitentów instrumentów dłużnych. Polega ono na niespłaceniu przez emitenta w terminie należnej kwoty z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych (zarówno odsetek jak i kwoty pożyczonego kapitału).

Ryzyko obniżenia oceny kredytowej to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub emisji. Obniżenie oceny kredytowej dla danego emitenta skutkuje wzrostem ryzyka danej inwestycji, co powoduje, że inwestorzy oczekują wyższej stopy zwrotu z tej inwestycji. Wzrost oczekiwanej stopy zwrotu powoduje spadek wartości instrumentów dłużnych.

d) Ryzyko rozliczenia

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji mogą powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Subfundusz umów.

e) Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest związane z brakiem możliwości efektywnego przeprowadzenia transakcji na danym instrumencie finansowym, bez istotnego wpływu na cenę realizacji, ze względu na wielkość tej transakcji. Innymi słowy jest to możliwość okresowego ograniczenia dostępności danych instrumentów. Ryzyko to może wystąpić zarówno w Subfunduszu jak i w jednostkach uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytułach uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytułach uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds, w które inwestuje Subfundusz. W szczególności jeżeli Subfundusz złoży jednorazowo relatywnie duże zlecenie sprzedaży lub odkupienia. Może to spowodować, że fundusz, w który inwestuje Subfundusz nie będzie miał środków płynnych w takiej wysokości i aby je pozyskać będzie musiał szybko sprzedać część swoich aktywów nawet jeżeli ich cena na rynku będzie niekorzystna. Może również wystąpić sytuacja w której spieniężenie aktywów zajmie więcej czasu więc Subfundusz oczekując na realizację swoich zleceń nie będzie mógł terminowo zrealizować zleceń odkupienia złożonych przez Uczestników. W przypadku papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych w które inwestują jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds, w które inwestuje Subfundusz ryzyko płynności dotyczy sytuacji, kiedy niskie obroty na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót, uniemożliwiają dokonanie zakupu lub sprzedaży dużego pakietu papierów wartościowych czy instrumentów w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę. W efekcie ograniczona płynność może

klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

negatywnie wpływać na możliwe do uzyskania ceny sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danego emitenta lub konkretnego papieru wartościowego czy instrumentu finansowego. Sytuacja ograniczonej płynności może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

f) Ryzyko walutowe

Subfundusz lokuje co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF) - które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynkach działających w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub dają taką ekspozycję na wskazane instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów. W związku z czym dla Subfunduszu ryzyko walutowe ma istotne znaczenie. Ryzyko walutowe (ryzyko kursu walutowego) to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianami kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. Na ryzyko to wpływa szereg czynników o charakterze makroekonomicznym (między innymi poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego i deficytu w handlu zagranicznym, wysokość nominalnych i realnych stóp procentowych, charakter polityki pieniężnej i fiskalnej, tempo wzrostu gospodarczego oraz poziom stóp procentowych w innych krajach) i rynkowym (między innymi: sytuacja na międzynarodowych rynkach finansowych oraz tzw. sentyment zagranicznych inwestorów odnośnie inwestycji w instrumenty denominowane w walucie danego kraju). Poziom kursu walutowego może cechować się bardzo dużą zmiennością o nieprzewidywalnym charakterze.

g) Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów

Zgodnie z prawem, do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszu zobowiązany jest Depozytariusz który jest niezależny od Towarzystwa. Może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

h) Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków

Ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na określonym rynku lub określonym segmencie rynku, lub w określonym sektorze. Wówczas niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rynek, segment rynku lub sektor mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania i wartość Jednostek Uczestnictwa.

7.2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu BNP Paribas Globalny Obligacji Uniwersalny

a) Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia określonej stopy zwrotu. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym utratę wartości zainwestowanego kapitału. Stopa zwrotu Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi należy mieć świadomości, że istnieje ryzyko nietrafionych decyzji inwestycyjnych. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna od tego po jakiej cenie dany Uczestnik nabędzie Jednostki Uczestnictwa oraz od ceny po której później odsprzeda je Subfunduszowi oraz od opłat manipulacyjnych jakie zapłaci ten konkretny Uczestnik od swojej inwestycji oraz od ewentualnych podatków, w przypadku osiągnięcia zysków z inwestycji.

b) Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne to ryzyko straty wynikające z błędnych procedur wewnętrznych, ich niestosowania lub nieprawidłowego stosowania. Ryzyko operacyjne wynika również z błędnego działania systemów, błędów popełnianych przez pracowników lub wynikających ze zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła ryzyka operacyjnego to: ludzie, systemy, zdarzenia zewnętrzne oraz procesy.

c) Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Towarzystwo, jako organ Funduszu, jest uprawnione do podejmowania w imieniu Funduszu działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt 109 podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:

- **Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu**

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie i po przeprowadzeniu postępowania likwidacyjnego. Uczestnik Funduszu przeważnie nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy. Dodatkowo z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie zbywa ani nie odkupuje Jednostek Uczestnictwa.

- **Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE**

klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

Towarzystwo może za zgodą Zgromadzenia Uczestników Funduszu zawrzeć z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, spółką zarządzającą z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej umowę o przekazanie zarządzania Funduszem w tym także Subfunduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres towarzystwa funduszy inwestycyjnych Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie, podmiot przejmujący zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu. Przekazanie zarządzania Funduszem innemu towarzystwu funduszy inwestycyjnych nie wymaga zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. Przejęcie zarządzania innemu towarzystwo możliwe jest również w drodze połączenia Towarzystwa z innym towarzystwem lub w wyniku odebrania Towarzystwu licencji.

- **Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz**

Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

- **Połączenie Funduszu z innym funduszem**

Subfundusz może zostać połączony z innym specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym lub subfunduszem wydzielonym w ramach innego specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku subfunduszu przejmowanego do subfunduszu. Połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem lub funduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Połączenie nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

- **Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty**

Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

- **Zmiana polityki inwestycyjnej**

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określa Statut Funduszu oraz Ustawa oba dokumenty mogą podlegać zmianom. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz co do zasady upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia. Może także wiązać się z koniecznością uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu. Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu przeważnie skutkują zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników

d) Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Nie ma zastosowania. Żaden podmiot nie gwarantuje wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

e) Ryzyko inflacji

Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza siłę nabywczą zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z poszczególnych składników lokat posiadanych w portfelu Subfunduszu. Ryzyko to może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości posiadanych prze Subfundusz instrumentów dłużnych, w tym w szczególności instrumentów o oprocentowaniu stałym.

Z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

f) Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Na dzień sporządzenia Prospektu, zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, Fundusz, w tym Subfundusz, jest podmiotowo zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu może spowodować obniżenie osiąganych przez Uczestników Subfunduszu stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

7.3. Określenie profilu inwestora, z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz BNP Paribas Globalny Obligacji Uniwersalny przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują inwestowanie przez okres co najmniej 2 lat, oczekujących stosunkowo niskiego ryzyka inwestycyjnego. Inwestor powinien brać pod uwagę okoliczność, że Subfundusz promuje aspekt środowiskowy. Informacje dotyczące tego Subfunduszu wynikające z art. 8 Rozporządzenia SFDR w zw. z art. 6 Rozporządzenia 2020/852 (EU Taxonomy) są zamieszczone poniżej w Rozdziale VII pkt 4.4. Prospektu.

Zasada „nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego (Subfunduszu), 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.

7.4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu BNP Paribas Globalny Obligacji Uniwersalny, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz

7.4.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określone zostały w art. 143 i 144 Statutu Funduszu.

7.4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu na rzecz Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) obliczonego za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 1,48%

WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu BNP Paribas Globalny Obligacji Uniwersalny w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Globalny Obligacji Uniwersalny za rok 2024.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

7.4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika

a) Maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, wynosi 4,0%. Pozostałe kategorie przewidziane Statutem Funduszu nie są obecnie oferowane.
b) Towarzystwo nie pobiera Opłaty za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa.
c) Zgodnie z art. 25 Statutu maksymalna stawka Opłaty za Zamianę stanowi różnicę między pobraną od Uczestnika Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym, a stawką Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym. W przypadku gdy wartość ta jest ujemna, opłaty nie pobiera się. Wysokość Opłaty Zamianę nie może przekroczyć 1,25% środków podlegających zamianie.
d) Zgodnie z art. 26 Statutu maksymalna stawka Opłaty za Konwersję stanowi różnicę między obowiązującą Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w funduszu docelowym, a stawką Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa pobraną od Uczestnika w funduszu źródłowym. W przypadku gdy wartość ta jest ujemna, opłaty nie pobiera się. Wysokość Opłaty za Konwersję nie może przekroczyć 1,25% środków podlegających konwersji
e) Aktualne stawki opłat manipulacyjnych ustalane są w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowane w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa oraz u Dystrybutorów lub w umowach o prowadzenie Programu Inwestycyjnego lub IKE/IKZE.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

7.4.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej za zarządzanie Subfunduszem.

7.4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem BNP Paribas Globalny Obligacji Uniwersalny

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera wynagrodzenie stałe, obliczone jako wskazany w tabeli procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (WANS) przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku:

Kategoria Jednostek	Procent (WANS) na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku
A	1,50%
Wynagrodzenie dla pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa przewidzianych Statutem będzie podane, gdy Fundusz rozpocznie ich oferowanie.	

Stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie jest publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www. tfi.bnpparibas.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek.

7.4.5.1 Maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie (w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 ustawy) –innym funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, w przypadku jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% aktywów Subfunduszu BNP Paribas Globalny Obligacji Uniwersalny w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania.

Nie dotyczy.

7.4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Nie dotyczy. Brak takich umów.

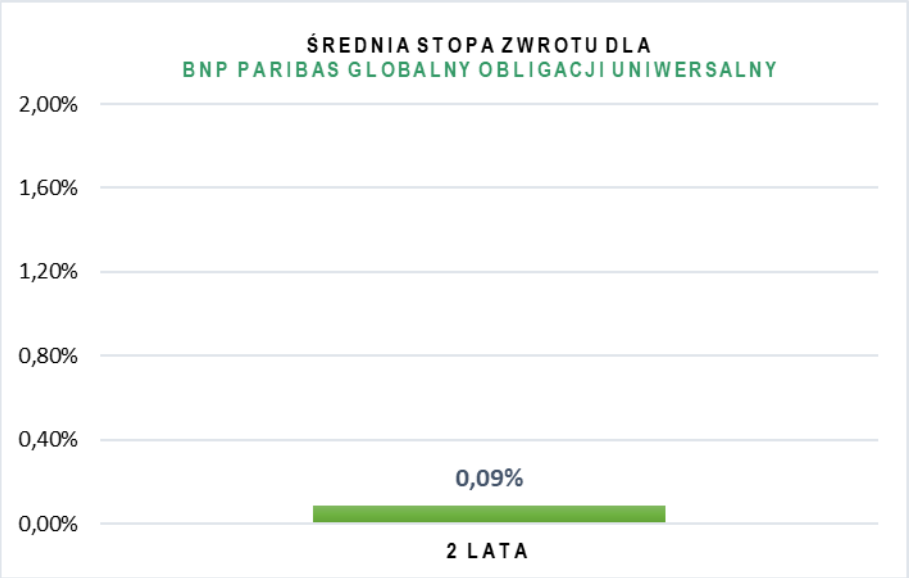
7.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

7.5.1. Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.

7.5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata – w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat - w przypadku pozostałych funduszy

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2 lata obrotowe (2023-2024) wyniosła: 0,09%.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public



7.5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Nie dotyczy. Subfundusz nie stosuje wzorca.

7.5.4. Zastrzeżenie:

Indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia oraz wysokości pobranych Opłat manipulacyjnych. Wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

8. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS AKCJI ŚWIATOWYCH

8.1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

8.1.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

UWAGA: Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu BNP Paribas Akcji Światowych głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

Główna kategoria lokat – ponad 80% to: tytuły uczestnictwa ***Zagranicznego Subfunduszu BNP Paribas Climate Change wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"***, który inwestuje co najmniej 75% swoich aktywów w akcje spółek na całym świecie, których aktywność gospodarcza koncentruje się na działaniach umożliwiających adaptowanie się do zmian klimatu lub przeciwdziałanie im (szczegółowy opis jest w art. 148 Statutu Funduszu).

Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty dłużne tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity" ("ETC"), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.

W pozostałym zakresie Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz art. 6-8 Statutu.

8.1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu BNP Paribas Akcji Światowych

Poza inwestowaniem głównie w tytuły uczestnictwa ***Zagranicznego Subfunduszu BNP Paribas Climate Change wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"*** w odniesieniu do doboru instrumentów będących uzupełniającym przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być stosowane następujące kryteria:

a) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych:
   1) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych (w tym w szczególności kształt i prognozowane zmiany krzywej rentowności),
   2) analiza sytuacji makroekonomicznej (w tym w szczególności wzrost Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia),
   3) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z inwestycji i zamiany inwestycji na środki pieniężne,
   4) zmienność cen instrumentów, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
   5) ocena ryzyka niewypłacalności emitentów,
   6) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
   7) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
   8) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów,
   9) analiza techniczna,
   10) w przypadku obligacji zamiennych na akcje – także kryteria doboru lokat stosowane dla instrumentów udziałowych oraz warunki zamiany na akcje;

b) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i innych instrumentów o charakterze udziałowym:
   1) analiza sytuacji makroekonomicznej (w tym w szczególności wzrost Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia),
   2) osiągane przez emitenta bieżące wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju,
   3) ryzyko działalności emitenta,
   4) prowadzona przez emitenta polityka dywidend,
   5) zmienność cen instrumentów,
   6) sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa emitent,
   7) ryzyko kraju notowań emitenta,
   8) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
   9) płynność instrumentów,
   10) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
   11) analiza techniczna;

c) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych:
   1) oprocentowanie depozytów,
   2) wiarygodność banku;

d) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania:
   1) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

2) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
3) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,
4) dostępność,
5) koszty nabycia, zbycia czy wykupu instrumentu;

e) W odniesieniu do umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne zawieranych przez Fundusz mogą być stosowane następujące kryteria ich doboru:

1) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
2) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
3) płynność,
4) dostępność,
5) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
6) sytuacja finansowa kontrahenta.

8.1.3. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu BNP Paribas Akcji Światowych może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy

Z uwagi na skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający ze specyfiki Subfunduszu, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się wysoką zmiennością.

8.1.4. Jeżeli Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Zawarcie takich umów może wpływać zarówno na zwiększenie jak i na zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu.

8.1.5. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas Akcji Światowych – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

8.2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas Akcji Światowych, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

8.2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedleniu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

a) Ryzyko związane z lokowaniem w inne fundusze

Polityka inwestycyjna Subfunduszu przewiduje lokowanie większości aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa ***Zagranicznego Subfunduszu BNP Paribas Climate Change wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV („Zagraniczny Subfundusz***"). Z inwestycją tą wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla tego konkretnego Zagranicznego Subfunduszu w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze i podatkowe występujące na całym świecie i specyficzne dla sektora w który inwestuje ten Zagraniczny Subfundusz – czyli sektora energii odnawialnej i inwestycji wspierających środowisko oraz zarządzających wodą. Towarzystwo oraz Subfundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat bieżącego poziomu ryzyka inwestycyjnego Zagranicznego Subfunduszu. Decyzje inwestycyjne Zagranicznego Subfunduszu będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Odkupywanie tytułów uczestnictwa Zagranicznego Subfunduszu w które zainwestował Subfundusz może podlegać ograniczeniom. W przypadku, gdy odkupywanie tytułów uczestnictwa zostaje zawieszone lub jest opóźnione, Subfundusz będzie zmuszony do pozostawienia zainwestowanych środków w Zagranicznym Subfunduszu przez okres dłuższy niż zamierzony, a zainwestowane tam środki nadal będą podlegać ryzykom właściwym dla tego Zagranicznego Subfunduszu. Jeśli Zagraniczny Subfundusz zawiesi zbywanie lub odkupywania tytułów uczestnictwa Subfundusz powinien zrobić to samo. Jednak polskie przepisy prawa pozwalają to zrobić tylko na okres 2 miesięcy a z powodu różnic prawnych Zagraniczny Subfundusz może to zrobić na okres dłuższy co spowoduje że Subfundusz będzie zmuszony wznowić zbywanie swoich jednostek uczestnictwa po mimo braku wyceny tytułów uczestnictwa Zagranicznego Subfunduszu i po

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

mimo braku możliwości odkupienia tytułów uczestnictwa Zagranicznego Subfunduszu. Subfundusz będzie starała się ograniczyć to ryzyko przez specjalne monitorowanie zdarzeń w Zagranicznym Subfunduszu. Jeżeli Zagraniczny Subfundusz zostanie zlikwidowany lub jeśli podmiot zarządzający będzie miał prawo do ogłoszenia obligatoryjnego odkupu tytułów uczestnictwa i skorzysta z takiego prawa, Subfundusz nie będzie miał możliwości dalszego utrzymywania swoich środków w Zagranicznym Subfunduszu i będzie musiał je wycofać i zmienić politykę inwestycyjną. To samo dotyczy sytuacji, gdy Zagraniczny Subfundusz połączy się z innym funduszem. W takim przypadku Subfundusz automatycznie stanie się posiadaczem jednostek w innym funduszu. Powyższe względy mogą przesądzić o poniesieniu straty przez inwestora. Te samy ryzyka dotyczą ewentualnych inwestycji Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

b) Ryzyko rynkowe

- W tym wypadku jest to głównie ryzyko spadku wartość tytułów uczestnictwa ***Zagranicznego Subfunduszu BNP Paribas Climate Change wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV („Zagraniczny Subfundusz")*** w które Subfundusz inwestuje większość swoich aktywów**.** Spadek tej wartości może nastąpić w wyniku niekorzystnych zmian cen akcji spółek prowadzących aktywność gospodarczą koncentrująca się na odnawialnych i alternatywnych źródłach energii (renewable & alternative energy), efektywności energetycznej (energy efficiency), infrastrukturze wodnej i powiązanych technologiach (water infrastructure & technologies),zapobieganiu zanieczyszczaniu środowiska (pollution control), zarządzaniu odpadami i powiązanymi technologiami (waste management & technologies), usługach wspierających środowisko (environmental support services).
- Ceny akcji oraz innych papierów wartościowych podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie i są związanez sytuacją makroekonomiczną, czyli między innymi takimi czynnikami jak: stopa wzrostu gospodarczego, poziom deficytu budżetowego i deficytu w handlu zagranicznym, stopa bezrobocia, wielkość popytu konsumpcyjnego i inwestycyjnego, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, poziom inflacji, ceny surowców

c) Ryzyko kredytowe

Głównymi czynnikami ryzyka kredytowego są:

Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontraktów finansowych przez emitentów instrumentów dłużnych. Polega ono na niespłaceniu przez emitenta w terminie należnej kwoty z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych (zarówno odsetek jak i kwoty pożyczonego kapitału).

Ryzyko obniżenia oceny kredytowej to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub emisji. Obniżenie oceny kredytowej dla danego emitenta skutkuje wzrostem ryzyka danej inwestycji, co powoduje, że inwestorzy oczekują wyższej stopy zwrotu z tej inwestycji. Wzrost oczekiwanej stopy zwrotu powoduje spadek wartości instrumentów dłużnych.

d) Ryzyko rozliczenia

Ryzyko rozliczenia związane jest z potencjalnie negatywnymi skutkami opóźnienia rozliczenia zawartych transakcji. Opóźnienia te mogą uniemożliwiać lub utrudniać przeprowadzanie dalszych transakcji. Źródłem ryzyka rozliczenia mogą być między innymi ryzyka operacyjne występujące po stronie podmiotu rozliczającego transakcje na jednostkach uczestnictwa ***Zagranicznego Subfunduszu BNP Paribas Climate Change*** a w przypadku pozostałych inwestycji Subfunduszu po stronie operatorów rynków giełdowych, izb rozliczeniowych i pośredników (domów maklerskich, banków). Nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów Oprócz zdarzeń zewnętrznych, ryzyko rozliczenia może być efektem błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów oraz pracowników.

e) Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest związane z brakiem możliwości efektywnego przeprowadzenia transakcji na danym instrumencie finansowym, bez istotnego wpływu na cenę realizacji, ze względu na wielkość tej transakcji. Innymi słowy jest to możliwość okresowego ograniczenia dostępności danych instrumentów. Ryzyko to może wystąpić zarówno w Subfunduszu jak i w ***Zagranicznym Subfunduszu BNP Paribas Climate Change*** w który Subfundusz inwestuje większość swoich aktywów. W szczególności jeżeli Subfundusz złoży jednorazowo relatywnie duże zlecenie odkupienia tytułów uczestnictwa Zagranicznego Subfunduszu (przykładowo wynoszące 20% aktywów Zagranicznego Subfunduszu). Może to spowodować, że Zagraniczny Subfundusz nie będzie miał środków płynnych w takiej wysokości i aby je pozyskać będzie musiał szybko sprzedać część swoich aktywów nawet jeżeli ich cena na rynku będzie niekorzystna. Może również wystąpić sytuacja w której spieniężenie aktywów zajmie więcej czasu więc Subfundusz oczekując na realizację swoich zleceń nie będzie mógł terminowo zrealizować zleceń odkupienia złożonych przez Uczestników.

Ryzyko płynności ma również znaczenie w przypadku rynku akcji na którym inwestuje Zagraniczny Subfundusz. W odniesieniu do poszczególnych emitentów zależy ono głównie od takich czynników jak: wielkość (kapitalizacja rynkowa) spółki oraz poziom średnich dziennych obrotów rynkowych akcjami danego emitenta. W przypadku innych instrumentów finansowych na poziom płynności mają wpływ takie czynniki, jak wartość instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie, średni dzienny obrót rynkowy na danym instrumencie finansowym czy różnica

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

pomiędzy ceną kupna i sprzedaży. Ograniczenie płynności może zwiększać zmienność cen instrumentów finansowych. Może ono wzrastać dodatkowo w sytuacji niepokoju na rynkach, nagłych zmian stóp procentowych oraz nagłych przepływów kapitału zagranicznego.

f) Ryzyko walutowe

W związku z denominowaniem aktywów ***Zagranicznego Subfunduszu BNP Paribas Climate Change*** w EURO, ryzyko walutowe w Subfunduszu ma istotne znaczenie. Ryzyko walutowe (ryzyko kursu walutowego) to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianami kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych- w tym przypadku do EURO. Na ryzyko to wpływa szereg czynników o charakterze makroekonomicznym (między innymi poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego i deficytu w handlu zagranicznym, wysokość nominalnych i realnych stóp procentowych, charakter polityki pieniężnej i fiskalnej, tempo wzrostu gospodarczego oraz poziom stóp procentowych w innych krajach) i rynkowym (między innymi: sytuacja na międzynarodowych rynkach finansowych oraz tzw. sentyment zagranicznych inwestorów odnośnie inwestycji w instrumenty denominowane w walucie danego kraju). Poziom kursu walutowego może cechować się bardzo dużą zmiennością o nieprzewidywalnym charakterze.

g) Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów

Zgodnie z prawem, do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszu zobowiązany jest Depozytariusz który jest niezależny od Towarzystwa. Może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

h) Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków

Biorąc pod uwagę, że znaczna część Aktywów Subfunduszu zostanie ulokowana w jednostki uczestnictwa ***Zagranicznego Subfunduszu BNP Paribas Climate Change*** w razie wystąpienia znacznej zmiany ceny tego instrumentu finansowego lub zmiany koniunktury na danym rynku Subfundusz nie będzie mógł wycofać się z tej inwestycji i może to istotnie wpłynąć na wartość i płynność aktywów Subfunduszu.

8.2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu BNP Paribas Akcji Światowych

a) Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia określonej stopy zwrotu. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym utratę wartości zainwestowanego kapitału. Stopa zwrotu Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi należy mieć świadomości, że istnieje ryzyko nietrafionych decyzji inwestycyjnych. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna od tego po jakiej cenie dany Uczestnik nabędzie Jednostki Uczestnictwa oraz od ceny po której później odsprzeda je Subfunduszowi oraz od opłat manipulacyjnych jakie zapłaci ten konkretny Uczestnik od swojej inwestycji oraz od ewentualnych podatków, w przypadku osiągnięcia zysków z inwestycji. Ponadto w Subfunduszu występuje ryzyko związane z *zawarciem umowy o uczestnictwo w* ***Zagranicznego BNP Paribas Climate Change wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV („Zagraniczny Subfunduszu Subfundusz")*** która nie uwzględnia możliwości wpływania na działanie Zagranicznego Subfunduszu. Umowa może być w każdym czasie rozwiązana ale takie zdarzenie musi być poprzedzone zmianą polityki inwestycyjnej opisywanego Subfunduszu lub spowoduje złamanie limitów inwestycyjnych.

b) Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne to ryzyko straty wynikające z błędnych procedur wewnętrznych, ich niestosowania lub nieprawidłowego stosowania. Ryzyko operacyjne wynika również z błędnego działania systemów, błędów popełnianych przez pracowników lub wynikających ze zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła ryzyka operacyjnego to: ludzie, systemy, zdarzenia zewnętrzne oraz procesy.

c) Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Towarzystwo, jako organ Funduszu, jest uprawnione do podejmowania w imieniu Funduszu działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt 109 podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:

- **Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu**

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie i po przeprowadzeniu postępowania likwidacyjnego. Uczestnik Funduszu przeważnie nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy. Dodatkowo z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie zbywa ani nie odkupuje Jednostek Uczestnictwa.

- **Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE**

Towarzystwo może za zgodą Zgromadzenia Uczestników Funduszu zawrzeć z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, spółką zarządzającą z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

Rzeczypospolitej Polskiej umowę o przekazanie zarządzania Funduszem w tym także Subfunduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres towarzystwa funduszy inwestycyjnych Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie, podmiot przejmujący zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu. Przekazanie zarządzania Funduszem innemu towarzystwu funduszy inwestycyjnych nie wymaga zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. Przejęcie zarządzania innemu towarzystwo możliwe jest również w drodze połączenia Towarzystwa z innym towarzystwem lub w wyniku odebrania Towarzystwu licencji.

- **Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz**

Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

- **Połączenie Funduszu z innym funduszem**

Subfundusz może zostać połączony z innym specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym lub subfunduszem wydzielonym w ramach innego specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku subfunduszu przejmowanego do subfunduszu. Połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem lub funduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Połączenie nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

- **Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty**

Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

- **Zmiana polityki inwestycyjnej**

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określa Statut Funduszu oraz Ustawa oba dokumenty mogą podlegać zmianom. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz co do zasady upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia. Może także wiązać się z koniecznością uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu. Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu przeważnie skutkują zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników

d) Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Nie ma zastosowania. Żaden podmiot nie gwarantuje wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

e) Ryzyko inflacji

Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza siłę nabywczą zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z poszczególnych składników lokat posiadanych w portfelu Subfunduszu. Ryzyko to może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości posiadanych prze Subfundusz instrumentów dłużnych, w tym w szczególności instrumentów o oprocentowaniu stałym.

Z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

f) Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Na dzień sporządzenia Prospektu, zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, Fundusz, w tym Subfundusz, jest podmiotowo zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu może spowodować obniżenie osiąganych przez Uczestników Subfunduszu stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

8.3. Określenie profilu inwestora, z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz BNP Paribas Akcji Światowych przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują inwestowanie przez okres co najmniej 5 lat, akceptując wysokie ryzyko inwestycyjne, które potencjalnie może prowadzić do wyższych zysków. Inwestor powinien brać pod uwagę okoliczność, że Subfundusz promuje aspekt środowiskowy. Informacje dotyczące tego Subfunduszu wynikające z art. 8 Rozporządzenia SFDR w zw. z art. 6 Rozporządzenia 2020/852 (EU Taxonomy) są zamieszczone poniżej w Rozdziale VII pkt 4.5. Prospektu.

8.4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu BNP Paribas Akcji Światowych, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz

8.4.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określone zostały w art. 152 i 153 Statutu Funduszu.

8.4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu na rzecz Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) obliczonego za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 2,00%

WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu BNP Paribas Akcji Światowych w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Akcji Światowych za rok 2024.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

8.4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika

a) Maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, wynosi 4,0%. Pozostałe kategorie przewidziane Statutem Funduszu nie są obecnie oferowane.
b) Towarzystwo nie pobiera Opłaty za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa.
c) Zgodnie z art. 25 Statutu maksymalna stawka Opłaty za Zamianę stanowi różnicę między pobraną od Uczestnika Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym, a stawką Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym. W przypadku gdy wartość ta jest ujemna, opłaty nie pobiera się. Wysokość Opłaty Zamianę nie może przekroczyć 1,25% środków podlegających zamianie.
d) Zgodnie z art. 26 Statutu maksymalna stawka Opłaty za Konwersję stanowi różnicę między obowiązującą Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w funduszu docelowym, a stawką Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa pobraną od Uczestnika w funduszu źródłowym. W przypadku gdy wartość ta jest ujemna, opłaty nie pobiera się. Wysokość Opłaty za Konwersję nie może przekroczyć 1,25% środków podlegających konwersji.
e) Aktualne stawki opłat manipulacyjnych ustalane są w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowane w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa oraz u Dystrybutorów lub w umowach o prowadzenie Programu Inwestycyjnego lub IKE/IKZE.

8.4.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej za zarządzanie Subfunduszem.

8.4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem BNP Paribas Akcji Światowych

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera wynagrodzenie stałe, obliczone jako wskazany w tabeli procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (WANS) przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku:

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

Kategoria Jednostek	Procent (WANS) na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku
A	2,00%
Wynagrodzenie dla pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa przewidzianych Statutem będzie podane, gdy Fundusz rozpocznie ich oferowanie.	

Stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie jest publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www. tfi.bnpparibas.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek.

5.4.5.3. Maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie (w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 ustawy) –innym funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, w przypadku jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% aktywów Subfunduszu BNP Paribas Akcji Światowych w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania;

Subfundusz może inwestować do 100% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa **Zagranicznego *Subfunduszu BNP Paribas Climate Change wyodrębnionego w ramach „BNP PARIBAS FUNDS SICAV („Zagraniczny Subfundusz")***. Subfundusz zdecydował, że będzie nabywał w tym zakresie tytuły uczestnictwa kategorii oferowanych uczestnikom instytucjonalnym dla których maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie wynosi:

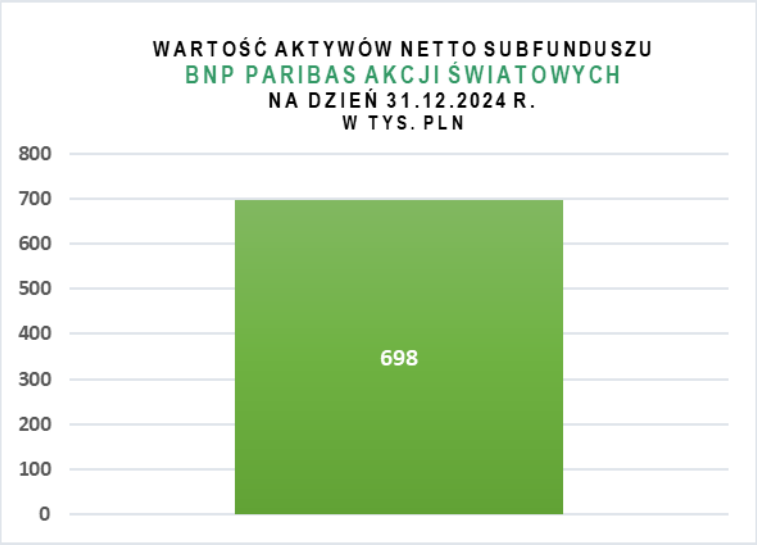
1) w przypadku tytułów uczestnictwa „Classic" – 2,20% w skali roku;
2) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy N – 2,20% w skali roku;
3) w przypadku tytułów uczestnictwa „Privilege" – 1,10% w skali roku;
4) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy I – 1,10% w skali roku;
5) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy I Plus – 0,85% w skali roku;
6) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy X – brak opłaty za zarządzanie;
7) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy U – 2,20% w skali roku;
8) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy K – 2,20% w skali roku.

8.4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Nie dotyczy. Brak takich umów.

8.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu BNP Paribas Akcji Światowych w ujęciu historycznym

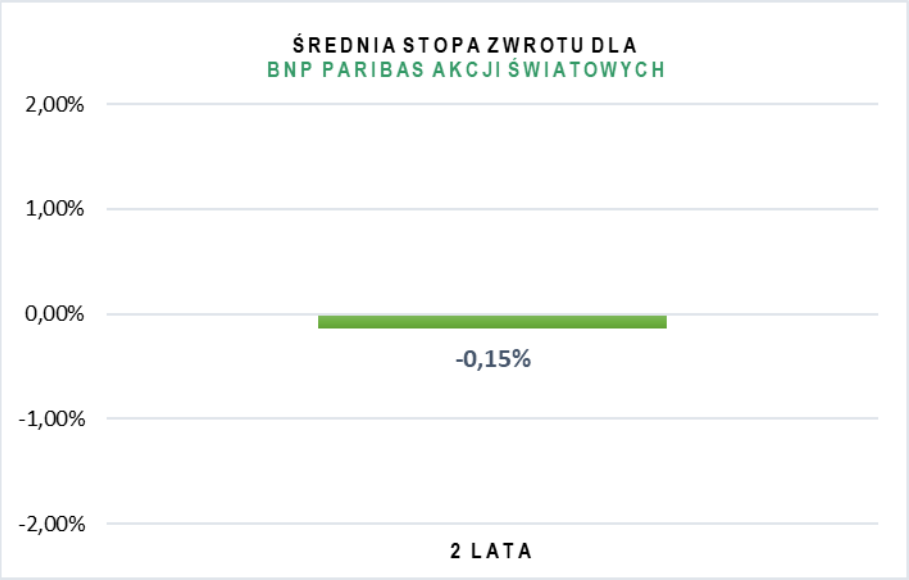
8.5.1. Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

8.5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata – w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat - w przypadku pozostałych funduszy

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2 lata obrotowe (2023-2024) wyniosła: -0,15%.



8.5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Nie dotyczy. Subfundusz nie stosuje wzorca.

8.5.4. Zastrzeżenie:

Indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia oraz wysokości pobranych Opłat manipulacyjnych. Wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

9. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS AKCJI AQUA

9.1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

9.1.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

UWAGA: Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu BNP Paribas Akcji AQUA głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

Główna kategoria lokat – ponad 80% to: tytuły uczestnictwa ***Zagranicznego Subfunduszu BNP Paribas AQUA wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"***, który inwestuje co najmniej 75% swoich aktywów w akcje spółek na całym świecie, których aktywność gospodarcza koncentruje się w sektorach gospodarki związanych z gospodarowaniem i przetwarzaniem wody oraz wspieraniem ochrony tego zasobu naturalnego (szczegółowy opis jest w art. 157 Statutu Funduszu).

Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty dłużnym tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity" ("ETC"), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.

W pozostałym zakresie Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz art. 6-8 Statutu.

9.1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu BNP Paribas AKCJI AQUA

Poza inwestowaniem głównie w tytuły uczestnictwa ***Zagranicznego Subfunduszu BNP Paribas AQUQ Impact wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"*** w odniesieniu do doboru instrumentów będących uzupełniającym przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być stosowane następujące kryteria:

a) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych:
   1) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych (w tym w szczególności kształt i prognozowane zmiany krzywej rentowności),
   2) analiza sytuacji makroekonomicznej (w tym w szczególności wzrost Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia),
   3) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z inwestycji i zamiany inwestycji na środki pieniężne,
   4) zmienność cen instrumentów, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
   5) ocena ryzyka niewypłacalności emitentów,
   6) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
   7) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
   8) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów,
   9) analiza techniczna,
   10) w przypadku obligacji zamiennych na akcje – także kryteria doboru lokat stosowane dla instrumentów udziałowych oraz warunki zamiany na akcje;

b) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i innych instrumentów o charakterze udziałowym:
   1) analiza sytuacji makroekonomicznej (w tym w szczególności wzrost Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia),
   2) osiągane przez emitenta bieżące wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju,
   3) ryzyko działalności emitenta,
   4) prowadzona przez emitenta polityka dywidend,
   5) zmienność cen instrumentów,
   6) sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa emitent,
   7) ryzyko kraju notowań emitenta,
   8) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
   9) płynność instrumentów,
   10) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
   11) analiza techniczna;

c) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych:
   1) oprocentowanie depozytów,
   2) wiarygodność banku;

d) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania:
   1) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

2) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
3) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,
4) dostępność,
5) koszty nabycia, zbycia czy wykupu instrumentu;

e) W odniesieniu do umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne zawieranych przez Fundusz mogą być stosowane następujące kryteria ich doboru:

1) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
2) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
3) płynność,
4) dostępność,
5) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
6) sytuacja finansowa kontrahenta.

9.1.3. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu BNP Paribas AKCJI AQUA może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy

Z uwagi na skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający ze specyfiki Subfunduszu, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się wysoką zmiennością.

9.1.4. Jeżeli Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Zawarcie takich umów może wpływać zarówno na zwiększenie jak i na zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu.

9.1.5. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas AKCJI AQUA – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

9.2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas AKCJI AQUA, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

9.2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedleniu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

a) Ryzyko związane z lokowaniem w inne fundusze

Polityka inwestycyjna Subfunduszu przewiduje lokowanie większości aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa ***Zagranicznego Subfunduszu BNP Paribas AQUA wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV („Zagraniczny Subfundusz***"). Z inwestycją tą wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla tego konkretnego Zagranicznego Subfunduszu w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze i podatkowe występujące na całym świecie i specyficzne dla sektora w który inwestuje ten Zagraniczny Subfundusz – czyli sektora gospodarowania wodą oraz inwestycji wspierających środowisko w zakresie ochrony wód. Towarzystwo oraz Subfundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat bieżącego poziomu ryzyka inwestycyjnego Zagranicznego Subfunduszu. Decyzje inwestycyjne Zagranicznego Subfunduszu będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Odkupywanie tytułów uczestnictwa Zagranicznego Subfunduszu w które zainwestował Subfundusz może podlegać ograniczeniom. W przypadku, gdy odkupywanie tytułów uczestnictwa zostaje zawieszone lub jest opóźnione, Subfundusz będzie zmuszony do pozostawienia zainwestowanych środków w Zagranicznym Subfunduszu przez okres dłuższy niż zamierzony, a zainwestowane tam środki nadal będą podlegać ryzykom właściwym dla tego Zagranicznego Subfunduszu. Jeśli Zagraniczny Subfundusz zawiesi zbywanie lub odkupywania tytułów uczestnictwa Subfundusz powinien zrobić to samo. Jednak polskie przepisy prawa pozwalają to zrobić tylko na okres 2 miesięcy a z powodu różnic prawnych Zagraniczny Subfundusz może to zrobić na okres dłuższy co spowoduje że Subfundusz będzie zmuszony wznowić zbywanie swoich jednostek uczestnictwa po mimo braku wyceny tytułów uczestnictwa Zagranicznego Subfunduszu i po mimo braku możliwości odkupienia tytułów uczestnictwa Zagranicznego Subfunduszu. Subfundusz będzie starała się ograniczyć to ryzyko

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

przez specjalne monitorowanie zdarzeń w Zagranicznym Subfunduszu. Jeżeli Zagraniczny Subfundusz zostanie zlikwidowany lub jeśli podmiot zarządzający będzie miał prawo do ogłoszenia obligatoryjnego odkupu tytułów uczestnictwa i skorzysta z takiego prawa, Subfundusz nie będzie miał możliwości dalszego utrzymywania swoich środków w Zagranicznym Subfunduszu i będzie musiał je wycofać i zmienić politykę inwestycyjną. To samo dotyczy sytuacji, gdy Zagraniczny Subfundusz połączy się z innym funduszem. W takim przypadku Subfundusz automatycznie stanie się posiadaczem jednostek w innym funduszu. Powyższe względy mogą przesądzić o poniesieniu straty przez inwestora. Te samy ryzyka dotyczą ewentualnych inwestycji Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

b) Ryzyko rynkowe

- W tym wypadku jest to głównie ryzyko spadku wartość tytułów uczestnictwa **Zagranicznego Subfunduszu BNP Paribas AQUA** wyodrębnionego w ramach **Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV** („Zagraniczny Subfundusz") w które Subfundusz inwestuje większość swoich aktywów. Spadek tej wartości może nastąpić w wyniku niekorzystnych zmian cen akcji spółek w sektorze które uczestniczą w globalnym łańcuchu gospodarowania i przetwarzania wody (global water value chain), wspierając ochronę i efektywne wykorzystanie tego zasobu naturalnego oraz spółeki, które prowadzą znaczącą część działalności gospodarczej w sektorach związanych z gospodarowaniem i przetwarzaniem wody lub powiązanych sektorach (water business and related or connected sectors).
- Ceny akcji oraz innych papierów wartościowych podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie i są związane z sytuacją makroekonomiczną, czyli między innymi takimi czynnikami jak: stopa wzrostu gospodarczego, poziom deficytu budżetowego i deficytu w handlu zagranicznym, stopa bezrobocia, wielkość popytu konsumpcyjnego i inwestycyjnego, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, poziom inflacji, ceny surowców

c) Ryzyko kredytowe

Głównymi czynnikami ryzyka kredytowego są:

Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontraktów finansowych przez emitentów instrumentów dłużnych. Polega ono na niespłaceniu przez emitenta w terminie należnej kwoty z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych (zarówno odsetek jak i kwoty pożyczonego kapitału).

Ryzyko obniżenia oceny kredytowej to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub emisji. Obniżenie oceny kredytowej dla danego emitenta skutkuje wzrostem ryzyka danej inwestycji, co powoduje, że inwestorzy oczekują wyższej stopy zwrotu z tej inwestycji. Wzrost oczekiwanej stopy zwrotu powoduje spadek wartości instrumentów dłużnych.

d) Ryzyko rozliczenia

Ryzyko rozliczenia związane jest z potencjalnie negatywnymi skutkami opóźnienia rozliczenia zawartych transakcji. Opóźnienia te mogą uniemożliwiać lub utrudniać przeprowadzanie dalszych transakcji. Źródłem ryzyka rozliczenia mogą być między innymi ryzyka operacyjne występujące po stronie podmiotu rozliczającego transakcje na jednostkach uczestnictwa ***u Zagranicznego SubfunduszBNP Paribas AQUA*** a w przypadku pozostałych inwestycji Subfunduszu po stronie operatorów rynków giełdowych, izb rozliczeniowych i pośredników (domów maklerskich, banków). Nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów Oprócz zdarzeń zewnętrznych, ryzyko rozliczenia może być efektem błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów oraz pracowników.

e) Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest związane z brakiem możliwości efektywnego przeprowadzenia transakcji na danym instrumencie finansowym, bez istotnego wpływu na cenę realizacji, ze względu na wielkość tej transakcji. Innymi słowy jest to możliwość okresowego ograniczenia dostępności danych instrumentów. Ryzyko to może wystąpić zarówno w Subfunduszu jak i w ***Zagranicznym Subfunduszu BNP Paribas AQUA*** w który Subfundusz inwestuje większość swoich aktywów. W szczególności jeżeli Subfundusz złoży jednorazowo relatywnie duże zlecenie odkupienia tytułów uczestnictwa Zagranicznego Subfunduszu (przykładowo wynoszące 20% aktywów Zagranicznego Subfunduszu). Może to spowodować, że Zagraniczny Subfundusz nie będzie miał środków płynnych w takiej wysokości i aby je pozyskać będzie musiał szybko sprzedać część swoich aktywów nawet jeżeli ich cena na rynku będzie niekorzystna. Może również wystąpić sytuacja w której spieniężenie aktywów zajmie więcej czasu więc Subfundusz oczekując na realizację swoich zleceń nie będzie mógł terminowo zrealizować zleceń odkupienia złożonych przez Uczestników.

Ryzyko płynności ma również znaczenie w przypadku rynku akcji na którym inwestuje Zagraniczny Subfundusz. W odniesieniu do poszczególnych emitentów zależy ono głównie od takich czynników jak: wielkość (kapitalizacja rynkowa) spółki oraz poziom średnich dziennych obrotów rynkowych akcjami danego emitenta. W przypadku innych instrumentów finansowych na poziom płynności mają wpływ takie czynniki, jak wartość instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie, średni dzienny obrót rynkowy na danym instrumencie finansowym czy różnica pomiędzy ceną kupna i sprzedaży. Ograniczenie płynności może zwiększać zmienność cen instrumentów finansowych. Może ono wzrastać dodatkowo w sytuacji niepokoju na rynkach, nagłych zmian stóp procentowych oraz nagłych przepływów kapitału zagranicznego.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

f) Ryzyko walutowe

W związku z denominowaniem aktywów ***Zagranicznego Subfunduszu BNP Paribas AQUA*** w EURO, ryzyko walutowe w Subfunduszu ma istotne znaczenie. Ryzyko walutowe (ryzyko kursu walutowego) to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianami kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych- w tym przypadku do EURO. Na ryzyko to wpływa szereg czynników o charakterze makroekonomicznym (między innymi poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego i deficytu w handlu zagranicznym, wysokość nominalnych i realnych stóp procentowych, charakter polityki pieniężnej i fiskalnej, tempo wzrostu gospodarczego oraz poziom stóp procentowych w innych krajach) i rynkowym (między innymi: sytuacja na międzynarodowych rynkach finansowych oraz tzw. sentyment zagranicznych inwestorów odnośnie inwestycji w instrumenty denominowane w walucie danego kraju). Poziom kursu walutowego może cechować się bardzo dużą zmiennością o nieprzewidywalnym charakterze.

g) Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów

Zgodnie z prawem, do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszu zobowiązany jest Depozytariusz który jest niezależny od Towarzystwa. Może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

h) Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków

Biorąc pod uwagę, że znaczna część Aktywów Subfunduszu zostanie ulokowana w jednostki uczestnictwa ***Zagranicznego Subfunduszu BNP Paribas AQUA*** w razie wystąpienia znacznej zmiany ceny tego instrumentu finansowego lub zmiany koniunktury na danym rynku Subfundusz nie będzie mógł wycofać się z tej inwestycji i może to istotnie wpłynąć na wartość i płynność aktywów Subfunduszu.

9.2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

a) Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia określonej stopy zwrotu. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym utratę wartości zainwestowanego kapitału. Stopa zwrotu Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi należy mieć świadomości, że istnieje ryzyko nietrafionych decyzji inwestycyjnych. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna od tego po jakiej cenie dany Uczestnik nabędzie Jednostki Uczestnictwa oraz od ceny po której później odsprzeda je Subfunduszowi oraz od opłat manipulacyjnych jakie zapłaci ten konkretny Uczestnik od swojej inwestycji oraz od ewentualnych podatków, w przypadku osiągnięcia zysków z inwestycji. Ponadto w Subfunduszu występuje ryzyko związane z *zawarciem umowy o uczestnictwo w* ***Zagranicznego Subfunduszu BNP Paribas AQUA wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV („Zagraniczny Subfundusz")*** która nie uwzględnia możliwości wpływania na działanie Zagranicznego Subfunduszu. Umowa może być w każdym czasie rozwiązana ale takie zdarzenie musi być poprzedzone zmianą polityki inwestycyjnej opisywanego Subfunduszu lub spowoduje złamanie limitów inwestycyjnych.

b) Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne to ryzyko straty wynikające z błędnych procedur wewnętrznych, ich niestosowania lub nieprawidłowego stosowania. Ryzyko operacyjne wynika również z błędnego działania systemów, błędów popełnianych przez pracowników lub wynikających ze zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła ryzyka operacyjnego to: ludzie, systemy, zdarzenia zewnętrzne oraz procesy.

c) Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Towarzystwo, jako organ Funduszu, jest uprawnione do podejmowania w imieniu Funduszu działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt 109 podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:

- **Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu**

  Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie i po przeprowadzeniu postępowania likwidacyjnego. Uczestnik Funduszu przeważnie nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy. Dodatkowo z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie zbywa ani nie odkupuje Jednostek Uczestnictwa.

- **Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE**

  Towarzystwo może za zgodą Zgromadzenia Uczestników Funduszu zawrzeć z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, spółką zarządzającą z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej umowę o przekazanie zarządzania Funduszem w tym także Subfunduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres towarzystwa funduszy inwestycyjnych Z chwilą wejścia w życie

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

zmian w Statucie, podmiot przejmujący zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu. Przekazanie zarządzania Funduszem innemu towarzystwu funduszy inwestycyjnych nie wymaga zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. Przejęcie zarządzania innemu towarzystwo możliwe jest również w drodze połączenia Towarzystwa z innym towarzystwem lub w wyniku odebrania Towarzystwu licencji.

- **Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz**

  Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

- **Połączenie Funduszu z innym funduszem**

  Subfundusz może zostać połączony z innym specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym lub subfunduszem wydzielonym w ramach innego specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku subfunduszu przejmowanego do subfunduszu. Połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem lub funduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Połączenie nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

- **Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty**

  Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

- **Zmiana polityki inwestycyjnej**

  Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określa Statut Funduszu oraz Ustawa oba dokumenty mogą podlegać zmianom. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz co do zasady upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia. Może także wiązać się z koniecznością uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu. Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu przeważnie skutkują zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników

d) Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Nie ma zastosowania. Żaden podmiot nie gwarantuje wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

e) Ryzyko inflacji

Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza siłę nabywczą zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z poszczególnych składników lokat posiadanych w portfelu Subfunduszu. Ryzyko to może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości posiadanych przez Subfundusz instrumentów dłużnych, w tym w szczególności instrumentów o oprocentowaniu stałym.

Z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

f) Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Na dzień sporządzenia Prospektu, zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, Fundusz, w tym Subfundusz, jest podmiotowo zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu może spowodować obniżenie osiąganych przez Uczestników Subfunduszu stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

9.3. Określenie profilu inwestora, z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

Subfundusz BNP Paribas AKCJI AQUA przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują inwestowanie przez okres co najmniej 5 lat, akceptując wysokie ryzyko inwestycyjne, które potencjalnie może prowadzić do wyższych zysków. Inwestor powinien brać pod uwagę okoliczność, że Subfundusz promuje aspekt środowiskowy. Informacje dotyczące tego Subfunduszu wynikające z art. 8 Rozporządzenia SFDR w zw. z art. 6 Rozporządzenia 2020/852 (EU Taxonomy) są zamieszczone poniżej w Rozdziale VII pkt 4.6. Prospektu.

Zasada „nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego (Subfunduszu), 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.

9.4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu BNP Paribas AKCJI AQUA, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz

9.4.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określone zostały w art. 161 i 162 Statutu Funduszu.

9.4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu na rzecz Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) obliczonego za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 1,99%.

WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu BNP Paribas AQUA w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas AQUA za rok 2024.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

9.4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika

a) Maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, wynosi 4,0%. Pozostałe kategorie przewidziane Statutem Funduszu nie są obecnie oferowane.

b) Towarzystwo nie pobiera Opłaty za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

c) Zgodnie z art. 25 Statutu maksymalna stawka Opłaty za Zamianę stanowi różnicę między pobraną od Uczestnika Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym, a stawką Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym. W przypadku gdy wartość ta jest ujemna, opłaty nie pobiera się. Wysokość Opłaty Zamianę nie może przekroczyć 1,25% środków podlegających zamianie.

d) Zgodnie z art. 26 Statutu maksymalna stawka Opłaty za Konwersję stanowi różnicę między obowiązującą Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w funduszu docelowym, a stawką Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa pobraną od Uczestnika w funduszu źródłowym. W przypadku gdy wartość ta jest ujemna, opłaty nie pobiera się. Wysokość Opłaty za Konwersję nie może przekroczyć 1,25% środków podlegających konwersji

e) Aktualne stawki opłat manipulacyjnych ustalane są w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowane w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa oraz u Dystrybutorów lub w umowach o prowadzenie Programu Inwestycyjnego lub IKE/IKZE.

9.4.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej za zarządzanie Subfunduszem.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

9.4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera wynagrodzenie stałe, obliczone jako wskazany w tabeli procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (WANS) przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku:

Kategoria Jednostek	Procent (WANS) na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku
A	2,00%
Wynagrodzenie dla pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa przewidzianych Statutem będzie podane, gdy Fundusz rozpocznie ich oferowanie.	

Stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie jest publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www. tfi.bnpparibas.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek.

9.4.6. Maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie (w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 ustawy) –innym funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, w przypadku jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% aktywów Subfunduszu BNP Paribas Akcji AQUA w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania;

Subfundusz może inwestować do 100% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa **Zagranicznego *Subfunduszu BNP Paribas AQUA wyodrębnionego w ramach „BNP PARIBAS FUNDS SICAV („Zagraniczny Subfundusz")***. Subfundusz zdecydował, że będzie nabywał w tym zakresie tytuły uczestnictwa kategorii oferowanych uczestnikom instytucjonalnym dla których maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie wynosi:

1) w przypadku tytułów uczestnictwa „Classic" – 1,75% w skali roku;
2) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy N – 1,75% w skali roku;
3) w przypadku tytułów uczestnictwa „Privilege" – 0,90% w skali roku;
4) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy I – 0,90% w skali roku;
5) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy I Plus – 0,75% w skali roku;
6) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy Life – 1,615% w skali roku;
7) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy X – brak opłaty za zarządzanie;
8) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy U – 1,75% w skali roku;
9) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy UI – 0,90% w skali roku;
10) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy B – 1,75% w skali roku;
11) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy K – 1,75% w skali roku.

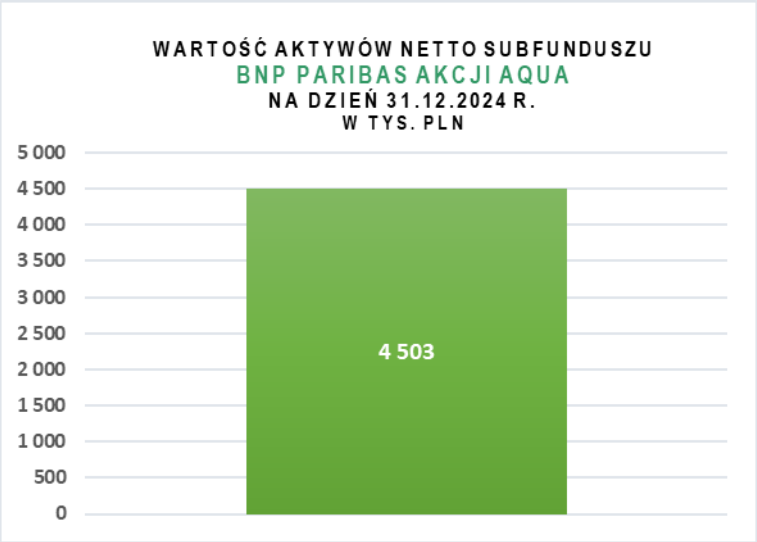
9.4.7. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu. Podmioty prowadzące działalność maklerską lub świadczące inne usługi na rzecz Subfunduszu, mogą sporządzać dla Subfunduszu analizy i rekomendacje, będące świadczeniami dodatkowymi, co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

9.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu BNP Paribas AKCJI AQUA w ujęciu historycznym

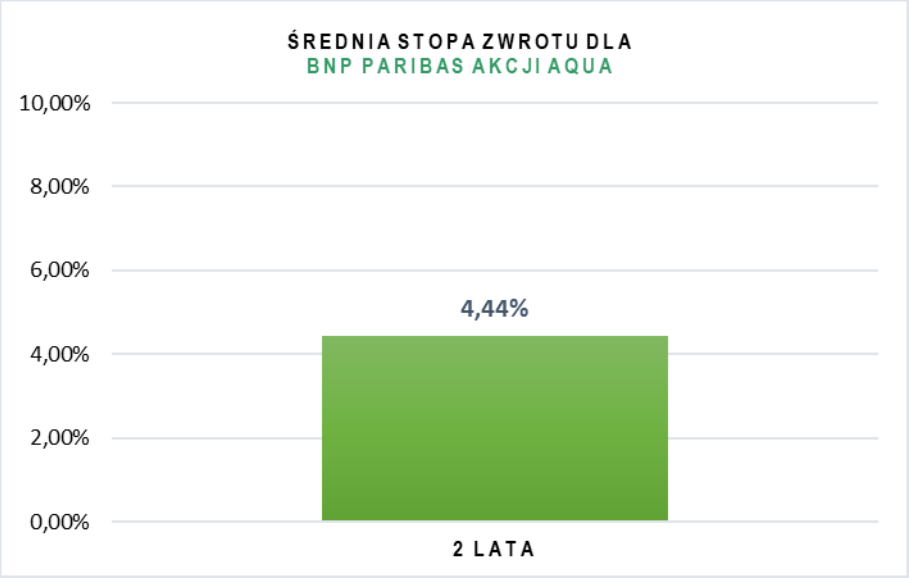
9.5.1. Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public



9.5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata – w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat - w przypadku pozostałych funduszy

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2 lata obrotowe (2023-2024) wyniosła: 4,44%.



9.5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Nie dotyczy. Subfundusz nie stosuje wzorca.

9.5.4. Zastrzeżenie:

Indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia oraz wysokości pobranych Opłat manipulacyjnych. Wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

ROZDZIAŁ V
DANE O DEPOZYTARIUSZU

1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Firma: Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa

Telefon: +48 22 579 9000

Fax: (+48 22) 579 90 01

2. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu i Subfunduszy

Depozytariusz zobowiązany jest rejestrować Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszy oraz przyjmować i bezpiecznie przechowywać Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszy zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Ponadto do jego obowiązków należy.

2.1.1. zapewnianie, aby środki pieniężne funduszu inwestycyjnego były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa polskiego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom;

2.1.2. zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych funduszu inwestycyjnego;

2.1.3. zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,

2.1.4. zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu,

2.1.5. zapewnienie, aby wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto poszczególnych Subfunduszy i wartość Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,

2.1.6. zapewnienie, aby dochody Funduszu i Subfunduszy były wykorzystywane zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,

2.1.7. wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są one sprzeczne z prawem lub Statutem Funduszu.

Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i Statutem Funduszu wykonywanie obowiązków Funduszu, o których mowa w pkt 2.1.2.–2.1.6., co najmniej poprzez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz nadzorowanie doprowadzenia do zgodności tych czynności z prawem i Statutem Funduszu.

3. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa

Depozytariusz jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić Komisję Nadzoru Finansowego, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu. Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków w zakresie prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu i rejestru Aktywów Subfunduszy. Depozytariusz jest również obowiązany do występowania w imieniu Uczestników z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza oraz z tego powodu, że Depozytariusz zawarł na rzecz Funduszu umowę o przechowywanie części lub całości Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy z innym podmiotem, o którym mowa w art. 72 ust. 1 pkt 1 Ustawy.

Depozytariusz jest likwidatorem Funduszu, chyba że Komisja Nadzoru Finansowego wyznaczy innego likwidatora.

Depozytariusz jest obowiązany do wytoczenia powództwa na rzecz Uczestników Funduszu przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania funduszem i jego reprezentacji, z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania tym Funduszem i prowadzenia jego spraw.

Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika Funduszu jeżeli stwierdzi, że są do tego podstawy. W przypadku gdy Depozytariusz stwierdzi brak podstaw do wytoczenia powództwa, jest obowiązany zawiadomić o tym Uczestnika, nie później niż w terminie trzech tygodni od dnia złożenia wniosku przez uczestnika.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

Jeżeli z wnioskiem, o którym mowa powyżej wystąpiło kilku Uczestników Funduszu, a szkoda każdego z Uczestników spowodowana jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem tych samych obowiązków Towarzystwa i w ocenie Depozytariusza zasadne jest wytoczenie powództwa także w imieniu innych Uczestników Funduszu, Depozytariusz ogłasza zgodnie z określonym w Statucie Funduszu sposobem podawania informacji do publicznej wiadomości oraz na swojej stronie internetowej o zamiarze wytoczenia powództwa, oraz o możliwości zgłaszania Depozytariuszowi, przez Uczestników, wniosków o wytoczenie takiego powództwa w terminie 2 miesięcy od dnia ogłoszenia.

Koszty procesu ponosi Uczestnik Funduszu. W przypadku przegrania procesu Uczestnik, obowiązany jest zwrócić przeciwnikowi na jego żądanie koszty niezbędne do celowego dochodzenia praw i celowej obrony, z wyjątkiem kosztów zastępstwa procesowego Uczestnika, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz. Depozytariusz może udzielić pełnomocnictwa procesowego adwokatowi lub radcy prawnemu.

Depozytariusz może żądać od Towarzystwa oraz współpracujących z nim podmiotów informacji niezbędnych do wytoczenia powództwa.

4. Zasady i zakres zawierania z depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy, oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy

4.1. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem, na rzecz Subfunduszy, wskazane poniżej umowy, jeżeli wymaga tego interes Uczestników, a zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów:

4.1.1. umowy kredytu, przy czym:

a) umowy zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach rynkowych, w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria:

a) koszty prowizji za otwarcie kredytu i inne koszty związane z zawarciem umowy;
b) wysokość odsetek od kredytu;
c) stawka bazowej stopy procentowej;
d) wysokość marży bankowej,

b) korzystanie z kredytu nie może doprowadzić do naruszenia limitu zaciąganych kredytów;

4.1.2. umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 1 (jeden) rok (w tym lokaty typu overnight), przy czym utrzymywanie środków pieniężnych na tych rachunkach może mieć zarówno charakter lokaty Subfunduszu jak i mieć na celu zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu, oraz umowy rachunku papierów wartościowych, rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych;

4.1.3. umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;

4.1.4. umowy dotyczące wymiany walut związanej z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu denominowanych w walutach obcych, realizowaną polityką inwestycyjną danego Subfunduszu oraz działalnością operacyjną Funduszu.

5. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji depozytariusza funduszu oraz inną działalnością depozytariusza;

Depozytariusz na dzień 8 kwietnia 2025 roku nie zidentyfikował faktycznych bądź potencjalnych konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji Depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza.

6. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i Ustawy, któremu depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów funduszu, w tym:

Depozytariusz może powierzyć wykonywanie czynności związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu innemu podmiotowi, o ile podmiot ten spełnia kryteria wskazane w przepisach prawa. Powierzenie przez Depozytariusza wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów nie wpływa na zakres odpowiedzialności Depozytariusza, chyba, że Depozytariusz uwolni się od odpowiedzialności na zasadach określonych w przepisach powszechnie obowiązującego prawa.

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji, Deutsche Bank Polska S.A. powierza lub może powierzać funkcje w zakresie wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów funduszy inwestycyjnych następującym podmiotom:

- Deutsche Bank AG z siedzibą w Niemczech, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji oraz obsługi zdarzeń korporacyjnych, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, Deutsche Bank AG Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Germany,

- Deutsche Bank AG, Oddział w Nowym Jorku, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji oraz obsługi zdarzeń korporacyjnych, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, Deutsche Bank AG, NY Branch, 60 Wall Street, 10005New York, NY, USA

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

- Deutsche Bank AG, Oddział w Czechach, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku czeskim, Deutsche Bank AG Prague Jungmannova 24/745, 11121 Praha , Czech Republic,

- Deutsche Bank AG, Oddział na Węgrzech, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku węgierskim, Deutsche Bank AG Magyarországi Fióktelepe, H-1054 Budapest, Hold utca 27, Hungary

- Deutsche Bank A.S. z siedzibą w Turcji, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku tureckim, DEUTSCHE BANK A.S. Esentepe Mahallesi Buyukdere Cad. Ferko Signature No 175/149 Sisli TR-34394 Istanbul, Turkey,

- Deutsche Bank AG, oddział w Singapurze, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku chińskim,

- PKO BP S.A. z siedzibą w Polsce, w zakresie przechowywania aktywów Funduszu mających postać dokumentu, PKO Bank Polski SA ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa.

Powyżej wskazane podmioty są bezpośrednimi uczestnikami Systemów Rozrachunków Papierów Wartościowych oraz mogą dokonywać dalszego powierzenia funkcji w zakresie wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów funduszy inwestycyjnych innym podmiotom, na zasadach określonych w Rozporządzeniu 231/2013.

Według stanu na dzień sporządzenia Warunków Depozytariusz nie powziął informacji o istnieniu konfliktu interesów, który mógłby wyniknąć z powierzenia wykonywania czynności innemu podmiotowi.

Według stanu na dzień sporządzenia informacji (8 kwietnia 2025 roku) Depozytariusz nie powziął informacji o istnieniu konfliktu interesów, który mógłby wyniknąć z powierzenia wykonywania czynności innemu podmiotowi.

Rynek	Subdepozytariusz
Australia	National Australia Bank Ltd. (Melbourne), 500 Bourke Street Melbourne, VIC 3000, Australia
Belgium	Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 195, 1101 HE Amsterdam Netherlands
Denmark	Skandinaviska Enskilda Banken (Copenhagen), Bernstorffsgade 50, 1577 Copenhagen, Denmark
Finland	Skandinaviska Enskilda Banken (Helsinki), Etelaesplanadi 18, 00130 Helsinki, Finland
France	Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 195, 1101 HE Amsterdam Netherlands
Hong Kong	Deutsche Bank AG (Hong Kong), 1 Austin Road West, Kowloon, Hong Kong
Indonesia	Deutsche Bank AG (Jakarta), 80 Jalan Imam Bonjol, 10310 Jakarta, Indonesia
Israel	Bank Leumi (Tel-Aviv), 19 Herzl Street, 65546 Tel-Aviv, Israel
Japan	Mizuho Corporate Bank Ltd. (Tokyo), 2-15-1 Konan, Minato Ku, 108-6105 Tokyo, Japan
Netherlands	Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 195, 1101 HE Amsterdam Netherlands
New Zealand	National Australia Bank Ltd. (Melbourne), 500 Bourke Street Melbourne, VIC 3000, Australia
Norway	Skandinaviska Enskilda Banken (Oslo), Filipstad Brygge 1, NO-0123 Oslo, Norway
Portugal	Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 99-197195, 1101 HE Amsterdam Netherlands
Singapore	Deutsche Bank AG (Singapore), One Raffles Quay, South Tower Level 17, 048583 Singapore
Slovak Republic	UniCredit Bank Slovakia A.S. (Bratislava), Mostova 146/6, 81102 Bratislava, Slovak Republic
South Africa	Standard Bank of South Africa (Johannesburg), 5 Simmonds Street, Johannesburg 2001, South Africa
Spain	Deutsche Bank SAE (Barcelona), Avenida Diagonal, 446 E-08006 Barcelona, Spain
Sweden	SEB Merchant Banking (Stockholm), Kungstradgardsgatan 8, 111 47 Stockholm
Switzerland	UBS Switzerland AG (Zurich), Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

United Kingdom	Deutsche Bank AG (London), Deutsche Bank AG London, 1 Great Winchester Street, EC2N 2DB London, United Kingdom
Mexico	Banco Nacional de Mexico Citibank (Mexico City), Isabel la Catolica 44, DF 06000 Mexico City, Mexico

7. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81 z literą j) Ustawy – któremu podmiot wymieniony w punkcie 6 powyżej przekazał wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów funduszu

Podmiot, któremu Depozytariusz na podstawie art. 81i ust. 1 Ustawy powierzył wykonywanie czynności związanych z przechowywaniem aktywów może przekazać wykonywanie powierzonych mu czynności innemu przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu po spełnieniu warunków określonych w Ustawie.

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji, Deutsche Bank AG z siedzibą w Niemczech powierza lub może powierzać funkcje w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski następującym podmiotom:

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji, Deutsche Bank AG, Oddział w Nowym Jorku, powierza lub może powierzać funkcje w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski spółkom:

- The Bank of New York Mellon, 225 Liberty Street, New York, NY10286, USA,

Według stanu na dzień sporządzenia Warunków Depozytariusz nie powziął informacji o istnieniu konfliktu interesów, który mógłby wyniknąć z powierzenia wykonywania czynności innemu podmiotowi.

8. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w wyniku powierzenia lub przekazania czynności depozytariusza podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j ustawy

Deutsche Bank Polska S.A jako Depozytariusz Funduszu zapewnia rozwiązania prawne i organizacyjne przeciwdziałające występowaniu konfliktów interesów w związku z wykonywaniem funkcji depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością. Według stanu na dzień sporządzenia informacji (8 kwietnia 2025 roku), Depozytariusz nie zidentyfikował faktycznych bądź potencjalnych konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji Depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza.

9. Informację, że powierzenie lub przekazanie czynności jest wymagane z uwagi na wymogi określone w prawie państwa trzeciego, okoliczności uzasadniające powierzenie lub przekazanie czynności oraz opis ryzyk wiążących się z takim powierzeniem lub przekazaniem czynności - w przypadku, o którym mowa w art. 81i ust. 3 ustawy

Nie ma zastosowania z uwagi na strategię inwestycyjną Funduszu, która nie przewiduje obecnie lokat na rynkach objętych zakresem art. 81i ust. 3 ustawy.

10. Zakres i zasady odpowiedzialności depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j ustawy, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego.

Na mocy postanowień art. 75 Ustawy Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy na zasadach wskazanych w Ustawie, Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) NR 2016/438 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniającym Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE w odniesieniu do obowiązków depozytariuszy (Rozporządzenie) oraz umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza z dnia 2 grudnia 2016 zawartej pomiędzy Depozytariuszem a Funduszem („Umowa"). Odpowiedzialność Depozytariusza za szkody o których mowa w zdaniu poprzedzającym nie może być wyłączona albo ograniczona w Umowie. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 72b ust. 1, stanowiących aktywa funduszu inwestycyjnego oraz aktywów funduszu, o których mowa w art. 72b ust.2 Ustawy.

Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem warunków wskazanych w art. 19 Rozporządzenia, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa funduszu wskazanego w art. 72 b ust.2 Ustawy nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

ROZDZIAŁ VI
DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

1. Firma, siedziba, adres, numery telekomunikacyjne Agenta Transferowego

Firma: ProService Finteco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Konstruktorska 12A, wejście D, 02-673 Warszawa
Telefon: (+48 22) 588 19 00
Fax: (+48 22) 588 19 50

2. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz jednostek uczestnictwa

2.1. BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna

Firma: BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Kasprzaka 2, 01-211 Warszawa
Telefon: (+48 22) 860 42 90
Fax: (+48 22) 860 50 37
Infolinia : +48 801 321 123 lub +48 22 566 99 99

a) prowadzący dystrybucję za pomocą bankowości elektronicznej GOonline oraz aplikacji mobilnej GOmobile.

b) prowadzący dystrybucję **w ramach oddziału Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.**

Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa
Telefon: (+48 22) 329 43 00 lub (+48 22) 329 43 30
Infolinia : 0 801 880 880
e-mail: BM-Sekretariat@bnpparibas.pl, https://www.bnpparibas.pl/biuro-maklerskie.

c) Bank działa przez oddziały Banku.

ZAKRES USŁUG ŚWIADCZONYCH PRZEZ BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.

w wybranych placówkach Biura Maklerskiego i BNP Paribas Banku Polska S.A. możliwe jest:

- przyjmowanie zleceń otwarcia rejestru,
- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany i konwersji Jednostek Uczestnictwa,
- przyjmowanie od Uczestników dyspozycji i innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu (w szczególności ustanowienie, odwołanie pełnomocnictwa, ustanowienie, odwołanie blokady, zmiana danych),
- zawieranie w imieniu Funduszu umów o prowadzenie Indywidualnych Kont Emerytalnych oraz Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego.

w ramach bankowości elektronicznej GOonline (funkcjonuje w ograniczonym zakresie od 15.05.2020 r.) możliwe jest:

- przyjmowanie zleceń otwarcia rejestru od posiadaczy rachunków w BNP Paribas Bank Polska S.A.,
- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany i konwersji Jednostek Uczestnictwa oraz wybranych dyspozycji,
- zawieranie w imieniu Funduszu umów o prowadzenie Indywidualnych Kont Emerytalnych oraz Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego.

Serwis jest wciąż rozwijany.

w ramach aplikacji mobilnej GOmobile (funkcjonuje w ograniczonym zakresie od 02.12.2024 r.) możliwe jest:

- przyjmowanie zleceń nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa w przypadku uprzednio otwartych rejestrów w BNP Paribas Bank Polska S.A.

Aplikacja jest wciąż rozwijana.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

3. Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa można uzyskać w siedzibie Towarzystwa lub w Internecie na stronie www.tfi.bnpparibas.pl.

4. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy lub ich częścią

Towarzystwo nie zleciło zarządzania portfelami inwestycyjnymi innemu podmiotowi.

5. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo, zleciło zarządzanie ryzykiem Funduszu

Nie ma zastosowania.

6. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych

Nie ma zastosowania.

7. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000481039, NIP: 526-020-79-76 w **zakresie sprawozdań finansowych za lata 2024 - 2025.**

8. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

Firma: ProService Finteco sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Konstruktorska 12A, wejście D, 02-673 Warszawa
Telefon: (+48 22) 588 19 00
Fax: (+48 22) 588 19 50

9. Dane o podmiotach innych niż Towarzystwo którym powierzono czynności wyceny aktywów funduszu:

Towarzystwo powierzyło wycenę aktywów Funduszu tylko podmiotowi wymienionemu w punkcie 8 powyżej. Podmiot ten wykonuje swoje obowiązki za pośrednictwem następujących osób:

W zakresie prowadzenia księgowości w tym wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu, ujmowania transakcji do dziennej wyceny aktywów, ustalania rezerw na koszty funduszu oraz potwierdzania WANJU/WANCI z bankiem depozytariuszem:

Ostrowski Marcin - Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów,

Tomasz Grzelak - Dyrektora Biura Księgowości,

Skolimowski Adam - Wicedyrektor Biura Księgowości Funduszy Otwartych.

W zakresie sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i współpracy z audytorem:

Izabela Kalinowska - Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej

W zakresie: kontroli limitów Funduszu:

Joanna Zalewska - Menadżer, kierująca Zespołem Limitów w Departamencie Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

ROZDZIAŁ VII
INFORMACJE DODATKOWE

1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Subfundusze Funduszu

1.1. **Fundusz działa na podstawie prawa polskiego** i nie przeszedł żadnej procedury rejestracji poza granicami Polski. Ustawodawstwo innych państw może przewidywać dla swoich obywateli lub innych podmiotów podlegających ich ustawodawstwu ograniczenie możliwości inwestowania w Fundusz. W szczególności, Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z US Securities Act 1933 lub jakimikolwiek przepisami stanowymi, a ponadto Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie mogą być oferowane i sprzedawane bezpośrednio lub pośrednio w Stanach Zjednoczonych. W związku z tym niniejszy dokument nie może być wprowadzany, przekazywany ani rozpowszechniany w Stanach Zjednoczonych, ani wysyłany do jego rezydentów, obywateli lub jakichkolwiek innych firm, stowarzyszeń, programów świadczeń pracowniczych lub podmiotów, których aktywa stanowią aktywa programu świadczeń pracowniczych, niezależnie od tego, czy podlegają amerykańskiej ustawie o papierach wartościowych o dochodach emerytalnych pracowników z 1974 r., z późniejszymi zmianami (łącznie "Plany Świadczeń") lub podmiotom zarejestrowanym lub podlegającym prawu danego kraju. Ponadto akcje BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A nie zostały zarejestrowane zgodnie z jakimikolwiek przepisami prawa lub regulacjami obowiązującymi w Stanach Zjednoczonych Ameryki i nie mogą być oferowane ani zbywane na rzecz takich osób.

1.2. Dodatkowe świadczenia dla Dystrybutorów

Towarzystwo może przekazywać Dystrybutorom opłaty lub świadczenia inne niż wynagrodzenie z tytułu Umowy zlecenia pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa zawartej z dystrybutorem oraz inne niż opłaty i prowizje przyjmowane od uczestników funduszu za pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, pod warunkiem, że wartość takich opłat lub świadczeń nie przekroczy w danym roku 2% kwoty kapitałów własnych Towarzystwa za ubiegły rok, opublikowanej w Rozdziale II punkcie 4 Prospektów Informacyjnych funduszy (pierwszy wiersz tabeli). W szczególności Towarzystwo może organizować szkolenia, spotkania i inne wydarzenia lub partycypować w ich kosztach jeżeli organizuje je Dystrybutor.

Towarzystwo zobowiązuje się do ujawniania dalszych szczegółów dotyczących tych opłat lub świadczeń, wypłaconych w bieżącym lub minionym roku, na każdy wniosek inwestora lub uczestnika funduszy, którymi Towarzystwo zarządza.

1.3. **Informacje wynikające z art. 14 ust 1 i 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015).**

a) Dokonując lokat aktywów, Fundusz uprawniony jest do stosowania następujących Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych - o których mowa w art. 3 pkt 11 Rozporządzenia 2015/2365 czyli:
- transakcji zwrotnych kupno-sprzedaż lub transakcji zwrotnych sprzedaż-kupno;

b) Dokonując lokat aktywów, Fundusz nie będzie stosował transakcji typu SWAP przychodu całkowitego – o których mowa art. 3 pkt 18 Rozporządzenia 2015/2365

1.3.1 Ogólny opis transakcji zwrotnych „buy-sell back" lub transakcji zwrotnych sprzedaż-kupno „sell-buy back" jako Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych które Fundusz jest uprawniony stosować i uzasadnienie ich stosowania:

Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż „buy-sell back" lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno „sell-buy back" oznacza transakcję, w której Funduszu kupuje lub sprzedaje papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych lub takich gwarantowanych praw tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; dla Funduszu kupującego papiery wartościowe lub gwarantowane prawa transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla Funduszu sprzedającego takie papiery lub prawa stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub sprzedaż-kupno nie jest regulowana umową transakcji repo, to jest umowa z udzielonym przyrzeczeniem odkupu ani umową transakcji reverse repo, to jest umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.

Celem zawierania Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych jest realizacja celu inwestycyjnego każdego z Subfunduszy określonego w Statucie Funduszu , w szczególności zawieranie transakcji zwrotnych kupno-sprzedaż „buy-sell back" lub transakcji zwrotnych sprzedaż-kupno „sell-buy back ma na celu bardziej efektywne zarządzanie płynnością Subfunduszy oraz zwiększenie stopy zwrotu z inwestycji.

1.3.2 Ogólne dane w odniesieniu do transakcji „buy-sell back" lub sell-buy back".

1) Przedmiotem „buy-sell back" lub „sell-buy back" mogą być dłużne papiery wartościowe.
2) Transakcje „buy-sell back" lub „sell-buy back" dokonywane są w odniesieniu do każdego z Subfunduszy Funduszu, maksymalny odsetek aktywów każdego z Subfunduszy, które mogą być przedmiotem „buy-sell back" lub „sell-buy back" wynosi do 100% wartości aktywów każdego z Subfunduszy.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

3) Towarzystwo szacuje, że przedmiotem „buy-sell back" lub „sell-buy back" dokonywanych przez Subfundusze będzie od 0 do 30% wartości aktywów Subfunduszu, w zależności od aktualnej sytuacji rynkowej oraz płynnościowej Subfunduszu.

1.3.3 Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy).

Przy dokonywaniu lokat aktywów Funduszu poprzez zawieranie „buy-sell back" lub „sell-buy back" Fundusz bierze pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego papieru wartościowego będącego przedmiotem transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem analizy płynności, jak i kryteria właściwe dla oceny kredytowej kontrahenta, w szczególności jego rating nadany przez uznaną międzynarodową agencję ratingową, jak i analizę własną jego sytuacji finansowej.

1.3.4 Kontrahentami Funduszu w transakcjach „buy-sell back" lub „sell-buy back" będą podmioty z siedzibą w krajach należących do OECD i w Rzeczpospolitej Polskiej.

1.3.5 Akceptowalne zabezpieczenia - opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń.

Akceptowanym zabezpieczeniem „buy-sell back" lub „sell-buy back" mogą być środki pieniężne oraz ewentualnie w najbliższej przyszłości dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub NBP. Nie przewiduje się szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Statucie Funduszu.

1.3.6 Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające.

Wycena zabezpieczeń ustalana jest w oparciu o postanowienia Statutu Funduszu lub umów z kontrpartnerami transakcji, jeżeli przewidują one postanowienia szczegółowe.

Fundusz stosuje codzienną wyliczaną przez kontrahentów aktualizację wyceny wartości zabezpieczeń oraz depozytów zabezpieczających.

1.3.7 Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z „buy-sell back" lub „sell-buy back", jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń.

Z „buy-sell back" lub „sell-buy back" oraz z zarządzaniem zabezpieczeniami tych transakcji związane są następujące rodzaje ryzyka:

a) ryzyko operacyjne - ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Powyższe zdarzenia mogą skutkować np. błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, błędnym oznaczeniu zabezpieczenia transakcji lub zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji; pomiar tego ryzyka następuje poprzez monitorowanie liczby oraz wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem tego ryzyka w zakładanym przedziale czasowym,
b) ryzyko płynności - ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku przyjęcia jako zabezpieczenie Papieru Wartościowego, który może okazać się instrumentem o ograniczonej płynności,
c) ryzyko kontrahenta - w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa, ryzyko to w szczególności odnosi się do wystąpienia sytuacji niewypłacalności kontrahenta,
d) ryzyko przechowywania - ryzyko związane z przekazaniem papierów wartościowych na zabezpieczenie transakcji występuje w przypadku, gdy podmiot przyjmujący zabezpieczenie nie przechowuje zabezpieczenia na odrębnym rachunku wyłączonym z masy upadłościowej instytucji przechowującej te papiery wartościowe,
e) ryzyko prawne - ryzyko związane z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi w obcych jurysdykcjach inaczej określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji,
f) ryzyko rynkowe - ryzyko zmiany ceny papieru wartościowego stanowiącego zabezpieczenie transakcji,
g) ryzyko stosowania dźwigni finansowej jest ograniczone – istnieje tylko w „sell buy back" ponieważ dokonuje się operacji na papierach wartościowych bez angażowania kapitału Funduszu. Mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków albo strat z transakcji.

1.3.8 Opis sposobu przechowywania aktywów oraz otrzymanych zabezpieczeń - Aktywa podlegające „buy-sell back" lub „sell-buy back" przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez Depozytariusza.

1.3.9 Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń.

Z zastrzeżeniem postanowień rozporządzenia 2015/2365 oraz przepisów prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej Funduszu, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, których stroną jest Fundusz na ten moment nie zawierają postanowień, które dopuszczałyby ponowne wykorzystanie zabezpieczeń.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

1.3.10 Zasady dotyczące podziału zysków z „buy-sell back" lub „sell-buy back": opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych Towarzystwu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender"), wraz ze wskazaniem czy są to jednostki powiązane z Towarzystwem.

Całość dochodów generowanych z „buy-sell back" lub „sell-buy back" jest przekazywana do Funduszu. Fundusz może zawierać „buy-sell back" lub „sell-buy back" również z podmiotami powiązanymi z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa i regulacji wewnętrznych.

Koszty lub opłaty związane z „buy-sell back" lub „sell-buy back", w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo. Niektóre z kosztów lub opłat wymienionych w zdaniu poprzedzającym mogą być ponoszone na rzecz podmiotów powiązanych z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa."

1.4. Informacje przekazywane w związku z wymogami określanymi na podstawie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („Rozporządzenie 2019/2088" lub „Rozporządzenie SFDR")

a) Wprowadzanie do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju:

1) Przez „ryzyko dla zrównoważonego rozwoju" rozumie się sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Tego rodzaju ryzyka mogą materializować się w szczególności w odniesieniu do zmian klimatycznych lub innych niekorzystnych skutków środowiskowych, a także w obszarze kwestii społecznych, pracowniczych lub praw człowieka, lub w związku z występowaniem przekupstwa lub zjawisk o charakterze korupcyjnym.
2) W odniesieniu do Funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lokujących aktywa w akcje spółek dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, stosuje się politykę dotyczącą zaangażowania, o której mowa w art. 46d Ustawy o funduszach inwestycyjnych („polityka zaangażowania"), i której przedmiot regulacji obejmuje m.in. odniesienie się do kwestii:
   a) monitorowania spółek, których akcje dopuszczone zostały do obrotu na rynku regulowanym, w szczególności pod względem ryzyk finansowych i niefinansowych, wpływu społecznego i na środowisko naturalne oraz ładu korporacyjnego;
   b) prowadzenia dialogu ze spółkami, o których mowa w lit. a);
   c) współpracy z innymi akcjonariuszami spółek, o których mowa w lit. a);

   Polityka zaangażowania jest dostępna na stronie internetowej Towarzystwa.
3) Towarzystwo przyjęło i stosuje strategię wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych otwartych. Skrócony opis strategii dostępny jest na stronie internetowej Towarzystwa.
4) Towarzystwo stosuje określone zasady postępowania lub procesów mających na celu identyfikowanie czynników ryzyka odnoszących się do aspektów środowiskowych, społecznych lub dotyczących ładu korporacyjnego (environmental, social or corporate governance risks, ryzyka dla czynników ESG), oraz ograniczanie ich oddziaływania na wartość inwestycji, w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, w zakresie w jakim byłoby to proporcjonalne oraz odpowiednie w danym przypadku, przy uwzględnieniu wielkości, charakteru lub skali działalności prowadzonej przez Towarzystwo w danym zakresie, rodzaju lub indywidualnych cech lub warunków produktu finansowego, w odniesieniu do którego miałoby to zastosowanie.Na podstawie dotychczasowych doświadczeń Towarzystwo ocenia, że wpływ ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszy nie jest znaczący .
5) W odniesieniu do Subfunduszy Towarzystwo ocenia narażenie ich na czynniki ryzyka odnoszące się do zrównoważonego rozwoju, czyli do aspektów środowiskowych, społecznych lub dotyczących ładu korporacyjnego.
6) W dłuższej perspektywie czasu Towarzystwo dąży w tym zakresie do realizowania misji Grupy BNP Paribas opisanej poniżej w punkcie 7).
7) Misją Grupy BNP Paribas, w której skład wchodzi Towarzystwo, jest przyczynianie się do odpowiedzialnego i zrównoważonego wzrostu poprzez finansowanie gospodarki oraz doradzanie klientom wedle najwyższych standardów etycznych. Stosowanie wytycznych odnoszących się do problematyki społecznej odpowiedzialności biznesu (corporate social responsibility, CSR) stanowi główny komponent tego podejścia. Spójnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju 2030, przyjętymi rezolucją Zgromadzenia Ogólnego ONZ („Cele Zrównoważonego Rozwoju 2030"), wspomniana strategia działań Grupy BNP Paribas oparta została na czterech filarach (wymiarze ekonomicznym, społecznym, obywatelskim oraz środowiskowym), które odzwierciedlają zarówno wyzwania z obszaru problematyki CSR, jak również konkretne osiągniecia BNP Paribas w tym zakresie.

   W 2019 roku Grupa BNP Paribas opublikowała swój cel korporacyjny obowiązujący wszystkie podmioty Grupy, który został przygotowany przez Komitet Wykonawczy Grupy BNP Paribas na podstawie trzech dokumentów. Należą do nich: Wspólne Przekonania (Misja i Wizja) (The Shared Convictions (Mission and Vision), Kodeks Postępowania (The Code of Conduct) i Manifest Zaangażowania (The Engagement Manifesto).

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

Ponadto BNP Paribas Bank Polska S.A. (jedyny akcjonariusz Towarzystwa) spójnie z podejściem Grupy BNP Paribas angażuje się od kilku lat w działania mające na celu przyczynianie się do odpowiedzialnego i zrównoważonego rozwoju stawiając sobie dodatkowe zobowiązania w szczególnie wrażliwych sektorach poprzez opracowanie:

- polityki finansowania i polityki inwestycyjnej w następujących sektorach: rolno-spożywczym, leśnym – w zakresie oleju palmowego oraz miazgi drzewnej, tytoniowym, obronności i bezpieczeństwa, energia jądrowej, energetyki węglowej, wydobywczym i paliwowym w zakresie niekonwencjonalnych zasobów ropy naftowej i gazu (aktualna lista polityk znajduje się na stronie https://group.bnpparibas/en/financing-investment-policies).
- wykazu wykluczonych towarów i działalności, takich jak tytoń, pławnice o długości pow. 2,5 km, produkcja włókien azbestowych, produktów zawierających PCB (polichlorowane bifenyle) lub handlu jakimikolwiek gatunkami podlegającymi konwencji CITES (Konwencja o międzynarodowym handlu zagrożonymi gatunkami dzikich zwierząt i roślin) bez niezbędnego zezwolenia (https://group.bnpparibas/en/publications#6).
- listy ograniczeń, która określa poziom monitorowania i ograniczeń stosowanych wobec firm, które nie w pełni spełniają wymagania Grupy BNP Paribas w zakresie CSR.

Więcej informacji nt. strategicznego podejścia BNP Paribas Bank Polska S.A. do zarządzania aspektami CSR i Zrównoważonego Rozwoju znajduje się na stronie https://www.bnpparibas.pl/relacje-inwestorskie/o-banku/strategia-banku.

b) Wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z tytułu produktów finansowych udostępnianych przez Towarzystwo:

Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju odnoszą się do trzech głównych obszarów, w których mogą materializować się niekorzystne skutki określonych działań, zaniechań lub oddziaływania określonych procesów. Do tych obszarów można zaliczyć aspekty środowiskowe, społeczne oraz dotyczące ładu korporacyjnego (odpowiadają im environmental, social or corporate governance risks, ESG risks). Odziaływanie ryzyk odnoszących się do środowiska może przejawiać się przykładowo jako rezultat procesów związanych z wyczerpywaniem się zasobów naturalnych, w postaci ekstremalnych zjawisk pogodowych, związanych również ze zmianami klimatycznymi, czy katastrof takich jak np. awaria w elektrowni atomowej w Fukushimie. Tego rodzaju ryzyka mogą wiązać się w szczególności z działalnością przedsiębiorstw reprezentujących wysoki poziom ryzyka w powyższym obszarze, jak np. te rodzaje działalności, w przypadku których aktywność gospodarcza związana jest z pozyskiwaniem energii z paliw kopalnych, energetyką jądrową, czy prowadzona jest w sposób powodujący intensywną eksploatację zasobów naturalnych lub zanieczyszczanie środowiska (np. w związku z wysoką emisją CO2). Podwyższony poziom ryzyk o charakterze społecznym może wiązać się m.in. z prowadzeniem działalności w branżach podlegających istotnym restrykcjom prawnym lub ocenianych negatywnie z perspektywy klientów lub społeczności, takich jak np. branża tytoniowa, która z uwagi na rosnący poziom świadomości w państwach rozwiniętych pozostaje w tych krajach „w odwrocie". W związku z powyższą kategorią mogą pozostawać także działania podmiotów prywatnych lub władz publicznych obejmujące naruszenia lub inne negatywnie oceniane praktyki postępowania w obszarze kwestii społecznych, pracowniczych lub praw człowieka. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju mogą wiązać się również z występowaniem nieprawidłowości dotyczących ładu korporacyjnego, w tym zjawisk o charakterze korupcyjnym, przekupstwa, lub stosowania nieuczciwych praktyk rynkowych. Materializowanie się wspomnianych ryzyk może w sposób bezpośredni lub pośredni przekładać się na spadek wartość inwestycji związanych z podmiotem reprezentującym podwyższony poziom ryzyka w danym spośród wskazanych wyżej obszarów (np. z uwagi na spadek przychodów / rosnący poziom kosztów działalności, w tym konieczność poniesienia kar finansowych, odpowiedzialność odszkodowawczą, lub oddziaływanie ryzyka reputacyjnego, itp.), jak również na ocenę kształtowania się określonych parametrów finansowych (ekonomicznych), czy w zakresie ryzyka niewywiązania się przez dany podmiot ze zobowiązań wynikających z emitowanych instrumentów dłużnych. Powyższe ryzyka stanowią elementy składowe poszczególnych ryzyk inwestycyjnych związanych z polityką inwestycyjną, opisanych w odniesieniu do poszczególnych Subfunduszy w części IV Prospektu „Informacje o Subfunduszach".

c) Oświadczenie dotyczące braku uwzględniania głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, składane w odniesieniu do każdego produktu finansowego:

1) Przez główne niekorzystne skutki należy rozumieć te skutki decyzji inwestycyjnych, które mają niekorzystny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju. Przez „czynniki zrównoważonego rozwoju" rozumie się kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.
2) Towarzystwo w żadnym stopniu nie bierze pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do następujących Subfunduszy: BNP Paribas Krajowych Funduszy Dłużnych Uniwersalny, BNP Paribas Małych i Średnich Spółek oraz BNP Paribas Obligacji Korporacyjnych. Jest to podyktowane przede wszystkim tym, że Towarzystwo identyfikuje brak dostatecznych danych co do kierunków rozwoju emitentów w obszarze zrównoważonego rozwoju, jak również jest związane z koniecznością utrzymania dotychczasowych warunków dla realizacji przez Towarzystwo obowiązku działania w najlepiej pojętym interesie uczestników zarządzanych Funduszy oraz klientów Towarzystwa, wyznaczonych bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa oraz na podstawie postanowień Statutów Funduszy, regulaminów produktów lub zawartych umów.
3) Z kolei w odniesieniu do Subfunduszu BNP Paribas Globalny Obligacji Uniwersalny Towarzystwo również nie bierze bezpośrednio pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, ale czyni to w sposób

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

pośredni poprzez inwestycje w tytuły uczestnictwa Subfunduszy Zagranicznych, w odniesieniu do których ich zarządzający deklarują branie pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju i które są produktami finansowymi spełniającymi kryteria określone w art. 8 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych. Główne składniki lokat tych Subfunduszy zostały szczegółowo opisane w rozdziale IV pkt 7.

4) Z kolei w odniesieniu do pozostałych Subfunduszy (BNP Paribas Akcji Wzrostowych USA, BNP Paribas Globalny Obligacji Zamiennych, BNP Paribas Akcji Azjatyckie Tygrysy, BNP Paribas Akcji Światowych oraz BNP Paribas Akcji AQUA) Towarzystwo również nie bierze bezpośrednio pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, ale czyni to w sposób pośredni poprzez inwestycje we wskazane w politykach inwestycyjnych tytuły uczestnictwa subfunduszy zagranicznych, w odniesieniu do których ich zarządzający deklarują branie pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju i które są produktami finansowymi spełniającymi kryteria określone w art. 8 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (dotyczy subfunduszy zagranicznych: BNP Paribas US Growth, BNP Paribas Global Convertible, BNP Paribas Asia Ex-Japan Equity, BNP Paribas Climate Change oraz BNP Paribas AQUA). Główne składniki lokat tych Subfunduszy zostały szczegółowo opisane w rozdziale IV pkt 4, 5, 6, 8, 9.
5) Ponadto, Towarzystwo nie inwestuje aktywów zarządzanych Funduszy w wykluczone towary i działalności opisane wyżej w pkt 1.4 ppkt 7, bowiem uznaje, że są to lokaty wykluczone jako szkodliwe dla czynników ESG.
6) Towarzystwo nie wyklucza zmiany zaprezentowanego powyżej podejścia dotyczącego głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju w perspektywie średnio- lub długoterminowej, w tym zwłaszcza w zakresie wskaźników wymienionych w załączniku I tabela 1 do rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 w zakresie regulacyjnych standardów technicznych określających szczegóły dotyczące treści i sposobu prezentacji informacji w odniesieniu do zasady „nie czyń poważnych szkód", określających treść, metody i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do wskaźników zrównoważonego rozwoju i niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, a także określających treść i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych i celów dotyczących zrównoważonych inwestycji w dokumentach udostępnianych przed zawarciem umowy, na stronach internetowych i w sprawozdaniach okresowych (Dz. Urz. UE seria L nr 196 z 25.07.2022 r. ze zm.). Podejmując decyzję w powyższym zakresie Towarzystwo uwzględni wielkość oraz charakter i skalę prowadzonej działalności, rodzaje produktów finansowych, które udostępnia, a także wytyczne i standardy postępowania stosowane w tym zakresie przez BNP Paribas.

d) Oświadczenie, o którym mowa w art. 6 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające Rozporządzenie (UE) 2019/2088 z dnia 18 czerwca 2020 r. (Dz. Urz .UE. L Nr 198, Str. 13)

Towarzystwo oświadcza, że Subfundusze BNP Paribas Akcji Wzrostowych USA, BNP Paribas Globalny Obligacji Zamiennych, BNP Paribas Akcji Azjatyckie Tygrysy, BNP Paribas Globalny Obligacji Uniwersalny, BNP Paribas Akcji Światowych, BNP Paribas Akcji AQUA uwzględniają ryzyka dla zrównoważonego rozwoju. Zasada »nie czyń poważnych szkód« stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach w/w Subfunduszy, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części portfeli w/w Subfunduszy nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Informacje na temat aspektów środowiskowych lub społecznych oraz wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z tytułu produktów finansowych, o których mowa w art. 6 ust. 1 SFDR znajdują się w punkcie 4 niniejszego Rozdziału.

e) Oświadczenie, o którym mowa w art. 7 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające Rozporządzenie (UE) 2019/2088 z dnia 18 czerwca 2020 r. (Dz. Urz .UE. L Nr 198, Str. 13)

Towarzystwo oświadcza, że inwestycje w ramach tych produktów finansowych jakimi są Subfundusze: BNP Paribas Krajowych Funduszy Dłużnych Uniwersalny, BNP Paribas Małych i Średnich Spółek, BNP Paribas Obligacji Korporacyjnych nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

1.5. Informacje wynikające z art. 29 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniającego dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenia (UE) nr 596/2014 („Rozporządzenie BMR")

W odniesieniu do indeksów, które są Wskaźnikami Referencyjnymi w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 oraz rozporządzenia (UE) nr 596/2014 („Rozporządzenie BMR") Fundusz informuje, że:

Spółki: GPW Benchmark S.A., S&P Dow Jones Indices LLC, Stoxx Limited oraz opracowywane przez nich wskaźniki referencyjne zostały wpisane do rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia BMR.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

W przypadku administratorów: MSCI Limited, Bloomberg Index Services Limited obowiązuje ich okres przejściowy, o którym mowa w art. 51 Rozporządzenia BMR ze względu na to, że są administratorami spoza Unii Europejskiej. Okres przejściowy trwa do dnia 31 grudnia 2023 r.

Towarzystwo posiada pisemny plan, o którym mowa w art. 28 ust. 2 Rozporządzenia BMR, określający działania, które zostaną podjęte na wypadek istotnych zmian lub zaprzestania opracowywania danego wskaźnika referencyjnego stosowanego przez Fundusz.

1.6. Ograniczenia w zbywaniu jednostek uczestnictwa oraz ewentualne przesłanki rozwiązania stosunków gospodarczych

Towarzystwo informuje, że wyłącznie wobec podmiotów będących osobami prawnymi w przypadku, gdy ta osoba prawna posiada jakichkolwiek stosunki gospodarcze z osobami lub podmiotami pochodzącymi z Koreańskiej Republiki Ludowo-Demokratycznej (tzw. Korea Północna), Republiki Kuby, Syryjskiej Republiki Arabskiej, Islamskiej Republiki Iranu oraz z regionem Krym/Sewastopol lub z rządami lub jednostkami państwowymi lub jednostkami administracji pozarządowej z tych państw, Zarząd zastrzega sobie prawo do niezbywania takiej osobie prawnej Jednostek Uczestnictwa Funduszu, bądź jeżeli taki podmiot posiada Jednostki Uczestnictwa Funduszu, Zarząd zastrzega sobie prawo do podjęcia działań mających na celu uzyskanie dodatkowych informacji dotyczących tych relacji bądź rozwiązanie stosunków gospodarczych z takim podmiotem.

1.7. Ograniczenia w zbywaniu jednostek uczestnictwa obywatelom Federacji Rosyjskiej i Republiki Białorusi

Od dnia 12 kwietnia 2022 r. Fundusz zaprzestał zbywania jednostek uczestnictwa obywatelom rosyjskim i białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji lub na Białorusi, lub dowolnym osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji lub na Białorusi jako osobom wspierającym agresję na Ukrainę chyba, że te osoby legitymują się dokumentami uprawniającymi do legalnego stałego lub czasowego pobytu na terenie Polski lub innego kraju Unii Europejskiej. W przypadku gdyby po dniu 12 kwietnia 2022 r. okazało się, że takie osoby są uczestnikami Funduszu oraz w przypadku gdy posiadane przez Fundusz dokumenty nie są wystarczające do wykluczenia, że dany uczestnik nie zalicza się do osób wspierających agresję na Ukrainę, Fundusz może zablokować możliwość składania zleceń nabycia, odkupienia i konwersji do ich rejestrów do czasu cofnięcia sankcji lub do czasu wyjaśnienia statusu tych osób.

Podstawa prawna ograniczeń

- art. 5f Rozporządzenia Rady (UE) Nr 833/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. dotyczące środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie z dnia 31 lipca 2014 R. (Dz.Urz.Ue.L Nr 229, Str. 1) oraz

- art. 1y Rozporządzenia Rady (WE) Nr 765/2006 z dnia 18 maja 2006 R. dotyczącego środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy z dnia 18 maja 2006 R. (Dz.Urz.Ue.L Nr 134, Str. 1) z późniejszymi zmianami.

1.8. Informacja dotycząca metody obliczania Wynagrodzenia Zmiennego dla określonych Subfunduszy

Informacja dotyczy wyliczenia Wynagrodzenia Zmiennego dla dwóch Subfunduszy: BNP Paribas Małych i Średnich Spółek oraz BNP Paribas Obligacji Korporacyjnych.

Opis zasad naliczania oraz pobierania Wynagrodzenia Zmiennego

Zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego za wyniki inwestycyjne zostały opracowane zgodnie z Wytycznymi Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych z dnia 5 listopada 2020 r. dotyczącymi opłaty za wyniki w UCITS i niektórych rodzajach AFI (Wytyczne ESMA) oraz Standardami Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami z dnia 29 lipca 2021 r. w zakresie pobierania opłat za wyniki (success fee).

Podstawowe zasady naliczania Wynagrodzenia Zmiennego

Brak naliczenia Wynagrodzenia Zmiennego

Stopa zwrotu w okresie 5 lat (w ujęciu kroczącym przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego) dotycząca danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jest niższa lub równa stopie zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w tym samym okresie – w takiej sytuacji Wynagrodzenie Zmienne nie jest naliczane.

Naliczenie Wynagrodzenia Zmiennego

Stopa zwrotu w okresie 5 lat (w ujęciu kroczącym przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego), dotycząca danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, jest wyższa od stopy zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w tym samym okresie – w takim przypadku Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane. Przy czym Towarzystwo, przy naliczaniu Wynagrodzenia Zmiennego stosuje tzw. *zasadę high water mark*. Oznacza ona, że Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane jedynie po przekroczeniu maksymalnej nadwyżki stopy zwroty nad stopą zwrotu Wskaźnika Referencyjnego na koniec każdego z kolejnych 5 lat kalendarzowych.

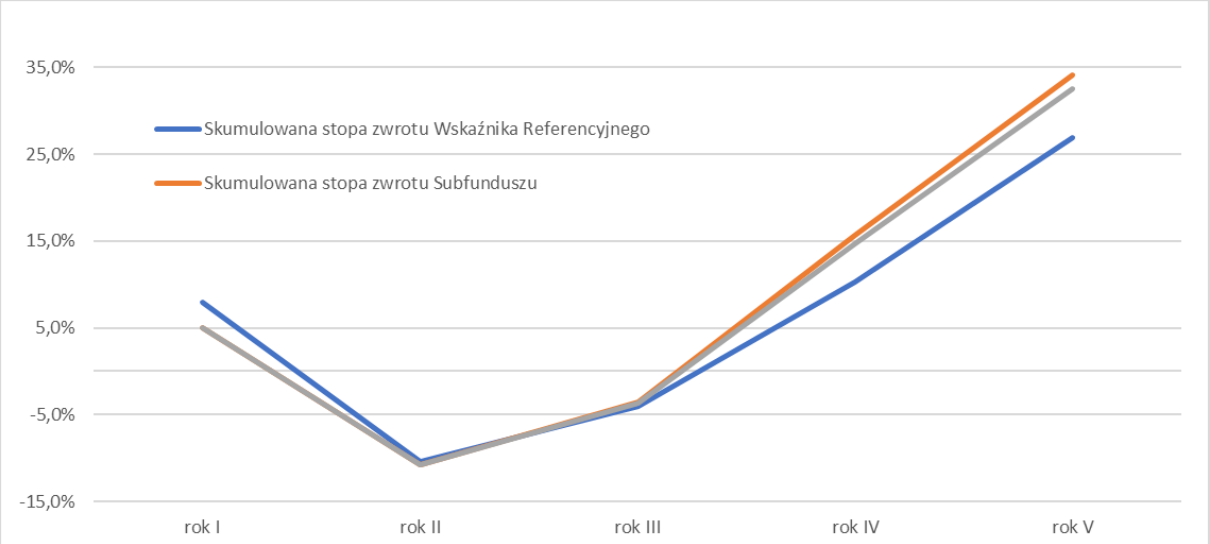
Wynagrodzenie Zmienne jest należne w przypadku osiągnięcia przez dany Subfundusz nadwyżki stopy zwrotu ponad stopę zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w Okresie Odniesienia wynoszącym 5 lat w ujęciu kroczącym, także w przypadku gdy stopa zwrotu Subfunduszu jest ujemna.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

W pierwszym Okresie Odniesienia skumulowana stopa zwrotu Subfunduszu i Wskaźnika Referencyjnego jest liczona odpowiednio za okres: jednego, dwóch, trzech, czterech i pięciu lat. Począwszy od szóstego roku skumulowana stopa zwrotu jest liczona za 5-letnie okresy kroczące.

Przykładowe wyliczenia Wynagrodzenia Zmiennego BNP Paribas Małych i Średnich Spółek w okresie odniesienia gdy stopy jednostek Subfunduszu są ujemne lub dodatnie.

	rok I	rok II	rok III	rok IV	rok V
Stopa zwrotu Subfunduszu	5,0%	-15,0%	8,0%	20,0%	16,0%
Skumulowana stopa zwrotu Subfunduszu	**5,0%**	**-10,8%**	**-3,6%**	**15,7%**	**34,2%**
Stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego	8,0%	-17,0%	7,0%	15,0%	15,0%
Skumulowana stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego	**8,0%**	**-10,4%**	**-4,1%**	**10,3%**	**26,8%**
Nadwyżka stopy zwrotu Subfunduszu nad stopę zwrotu Wskaźnik Referencyjnego	-3,0%	-0,4%	0,5%	5,4%	7,3%
Pobrane Wynagrodzenie Zmienne (20% nadwyżki stopy zwrotu Subfunduszu ponad stopę zwrotu Wskaźnika Referencyjnego)	0,0%	0,0%	0,1%	1,0%	0,4%
Stopa zwrotu Subfunduszu skorygowana o Wynagrodzenie Zmienne	5,0%	-15,0%	7,9%	19,0%	15,6%
Skumulowana stopa zwrotu Subfunduszu skorygowana o Wynagrodzenie Zmienne	**5,0%**	**-10,8%**	**-3,7%**	**14,6%**	**32,5%**



W analizowanym przykładzie mamy do czynienia z następującą sytuacją na koniec kolejnych lat kalendarzowych:

Rok I – Wynagrodzenie Zmienne nie jest naliczane, gdyż skumulowana stopa zwrotu Subfunduszu jest niższa, aniżeli skumulowana stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego.

Rok II – Wynagrodzenie Zmienne nie jest naliczane. Wprawdzie stopa zwrotu Subfunduszu jest wyższa od stopy zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w danym roku (mniejsza ujemna stopa zwrotu), ale skumulowana stopa zwrotu Subfunduszu jest niższa niż skumulowana stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego (Subfundusz nie zniwelował ujemnej różnicy do Wskaźnika Referencyjnego z pierwszego roku).

Rok III – Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane. Stopa Zwrotu Subfunduszu jest wyższa o 1 pkt procentowy od stopy zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w roku trzecim co pozwala zniwelować ujemną różnicę z roku pierwszego (skumulowana stopa zwrotu Subfunduszu jest wyższa niż skumulowana stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego). Wynagrodzenie zmienne jest naliczane, pomimo faktu iż skumulowana stopa zwrotu Subfunduszu jest ujemna.

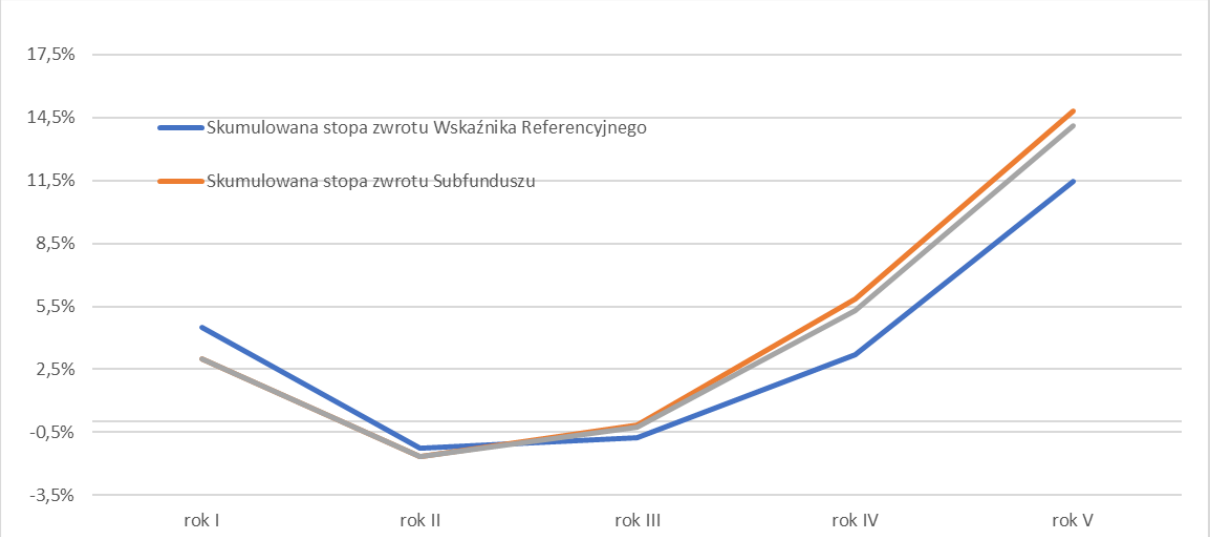
Rok IV – Wynagrodzenie zmienne jest naliczane. Stopa Zwrotu Subfunduszu jest ponownie wyższa od stopy zwrotu Wskaźnika Referencyjnego. Rośnie również różnica skumulowanych stóp zwrotu na koniec roku czwartego.

Rok V – Wynagrodzenie zmienne jest naliczane. Stopa Zwrotu Subfunduszu w roku piątym jest wyższa od stopy zwrotu Wskaźnika Referencyjnego, rośnie również różnica w skumulowanych stopach zwrotu za ostatnie 5 lat (Okres Odniesienia) i dlatego naliczane jest Wynagrodzenie Zmienne.

Przykładowe wyliczenia Wynagrodzenia Zmiennego BNP Paribas Obligacji Korporacyjnych w okresie odniesienia gdy stopy jednostek Subfunduszu są ujemne lub dodatnie.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

	rok I	rok II	rok III	rok IV	rok V
Stopa zwrotu Subfunduszu	3,0%	-4,5%	1,5%	6,0%	8,5%
Skumulowana stopa zwrotu Subfunduszu	**3,0%**	**-1,6%**	**-0,2%**	**5,8%**	**14,8%**
Stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego	4,5%	-5,5%	0,5%	4,0%	8,0%
Skumulowana stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego	**4,5%**	**-1,2%**	**-0,8%**	**3,2%**	**11,5%**
Nadwyżka stopy zwrotu Subfunduszu nad stopę zwrotu Wskaźnik Referencyjnego	-1,5%	-0,4%	0,6%	2,6%	3,4%
Pobrane Wynagrodzenie Zmienne (20% nadwyżki stopy zwrotu Subfunduszu ponad stopę zwrotu Wskaźnika Referencyjnego)	0,0%	0,0%	0,1%	0,4%	0,1%
Stopa zwrotu Subfunduszu skorygowana o Wynagrodzenie Zmienne	3,0%	-4,5%	1,4%	5,6%	8,4%
Skumulowana stopa zwrotu Subfunduszu skorygowana o Wynagrodzenie Zmienne	**3,0%**	**-1,6%**	**-0,3%**	**5,3%**	**14,1%**



W analizowanym przykładzie mamy do czynienia z następującą sytuacją na koniec kolejnych lat kalendarzowych:

Rok I – Wynagrodzenie Zmienne nie jest naliczane, gdyż skumulowana stopa zwrotu Subfunduszu jest niższa, aniżeli skumulowana stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego.

Rok II – Wynagrodzenie Zmienne nie jest naliczane. Wprawdzie stopa zwrotu Subfunduszu jest wyższa od stopy zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w danym roku (mniejsza ujemna stopa zwrotu), ale skumulowana stopa zwrotu Subfunduszu jest niższa niż skumulowana stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego (Subfundusz nie zniwelował ujemnej różnicy do Wskaźnika Referencyjnego z pierwszego roku).

Rok III – Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane. Stopa Zwrotu Subfunduszu jest wyższa o 1 pkt procentowy od stopy zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w roku trzecim co pozwala zniwelować ujemną różnicę z roku pierwszego (skumulowana stopa zwrotu Subfunduszu jest wyższa niż skumulowana stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego). Wynagrodzenie zmienne jest naliczane, pomimo faktu iż skumulowana stopa zwrotu Subfunduszu jest ujemna.

Rok IV – Wynagrodzenie zmienne jest naliczane. Stopa Zwrotu Subfunduszu jest ponownie wyższa od stopy zwrotu Wskaźnika Referencyjnego. Rośnie również różnica skumulowanych stóp zwrotu na koniec roku czwartego.

Rok V – Wynagrodzenie zmienne jest naliczane. Stopa Zwrotu Subfunduszu w roku piątym jest wyższa od stopy zwrotu Wskaźnika Referencyjnego, rośnie również różnica w skumulowanych stopach zwrotu za ostatnie 5 lat (Okres Odniesienia) i dlatego naliczane jest Wynagrodzenie Zmienne.

Sposób liczenia rezerwy na wynagrodzenie zmienne

W każdym Dniu Wyceny danego roku kalendarzowego liczona jest dzienna różnica (skumulowana z 5 lat) pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Wskaźnika Referencyjnego. W każdym Dniu Wyceny następuje też porównaniu tej różnicy z maksymalnym jej poziomem na koniec każdego z pięciu poprzednich lat kalendarzowych.

Wynagrodzenie zmienne pokrywane będzie z aktywów danego Subfunduszu, co oznacza, że będzie ujęte w wycenie danej kategorii Jednostki Uczestnictwa.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, w tym połączone sprawozdania Funduszu i Subfunduszy oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy

Prospekt informacyjny, Kluczowe Informacje dla Inwestorów oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu dostępne są w siedzibie Towarzystwa, ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa oraz na stronie internetowej www.tfi.bnpparibas.pl.

3. Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu i Subfunduszach

Internet: www.tfi.bnpparibas.pl

e-mail: info@tfi.bnpparibas.pl

siedziba Towarzystwa: ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa

Telefon dla Uczestników: (+48 22) 566 98 01

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

4. Informacje wynikające z art. 8 i 9 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088 (Tekst mający znaczenie dla EOG) dalej Rozporządzenie SFDR

4.1. BNP Paribas Akcji Wzrostowych USA (Subfundusz wydzielony w ramach BNP Paribas PARASOL SFIO)

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:	**Identyfikator podmiotu prawnego (LEI):**
BNP Paribas Akcji Wzrostowych USA	2594000H2KVNTP0KM782

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ **Tak**	☒ **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 20% 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
	☒ służących celowi społecznemu
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach 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?

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

Subfundusz w ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej inwestuje co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas US Growth (dalej Subfundusz Zagraniczny). Subfundusz Zagraniczny stosuje pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. Environmental), społeczna odpowiedzialność (ang. Social) oraz ład korporacyjny (ang. Corporate), określane łącznie skrótem „ESG", a także poprzez inwestowanie w emitentów wykazujących dobre praktyki w zakresie aspektów środowiskowych i społecznych, w tym stosowanie kryteriów wykluczających emitentów naruszających międzynarodowe normy i konwencje, a także prowadzących

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

działalność w sektorach wrażliwych w rozumieniu Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, RBC).

Ponadto zarządzający inwestycjami w Subfunduszu Zagranicznym promuje poprawę efektów w obszarze środowiskowym i społecznym poprzez współpracę z emitentami i wykonywanie w stosownych przypadkach praw głosu zgodnie z polityką zarządzania.

Dla Subfunduszu Zagranicznego nie został określony wskaźnik referencyjny dla celu realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz.

Subfundusz charakteryzuje się inwestowaniem w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego działającego zgodnie z art. 8 Rozporządzenia SFDR.

- **Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?**

W Subfunduszu do pomiaru stopnia realizacji aspektów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz stosuje się następujące wskaźniki podawane przez Subfundusz Zagraniczny, które przy zamieszczeniu w sprawozdawczości okresowej zostaną przeliczone według udziału Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto Subfunduszu:

- współczynnik procentowy portfela Subfunduszu, który jest zgodny z Polityką RBC,
- współczynnik procentowy portfela Subfunduszu, który objęty został analizą ESG w oparciu o wewnętrzną zastrzeżoną metodologię ESG,
- średni ważony wynik ESG portfela Subfunduszu w porównaniu ze średnim ważonym wynikiem ESG jego otoczenia inwestycyjnego,
- współczynnik procentowy portfela Subfunduszu, który jest inwestowany w „inwestycje zrównoważone" w rozumieniu art. 2 ust. 17 Rozporządzenia SFDR.

- **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?**

Cele środowiskowe, jak również cele społeczne, do których przyczyniają się zrównoważone inwestycje prowadzone przez Subfundusz Zagraniczny, które Subfundusz realizuje pośrednio przez inwestycję w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego są podane poniżej. Stosowana przez Subfundusz Zagraniczny metodologia wewnętrzna uwzględnia w definicji zrównoważonych inwestycji określone kryteria, które uznaje się za zasadnicze elementy kwalifikacji spółki jako zrównoważonej. Kryteria te uzupełniają się wzajemnie. W praktyce spółka musi spełniać przynajmniej jedno z opisanych niżej kryteriów, aby można było uznać ją za uczestniczącą w realizacji celu środowiskowego lub społecznego:

1. spółka, której działalność gospodarcza jest zgodna z celami taksonomii UE;
2. spółka, której działalność gospodarcza wnosi wkład w realizację przynajmniej jednego z Celów Zrównoważonego Rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych (Sustainable Development Goals, SDG). Spółka może zostać uznana za zrównoważoną inwestycję, jeśli jej ponad 20% przychodów jest zgodnych z celami SDG i mniej niż 20% przychodów jest niezgodnych z celami SDG. Spółka kwalifikująca się jako zrównoważona inwestycja na podstawie tego kryterium może na przykład przyczyniać się do realizacji następujących celów:
    - środowiskowe: zrównoważone rolnictwo, zrównoważone zarządzanie wodą i warunkami sanitarnymi, zrównoważona i nowoczesna energia, zrównoważony wzrost gospodarczy, zrównoważona infrastruktura, zrównoważone miasta, zrównoważone wzorce konsumpcji i produkcji, walka ze zmianą klimatu, ochrona i zrównoważone użytkowanie oceanów, mórz i zasobów morskich, ochrona, odbudowa i zrównoważone użytkowanie ekosystemów lądowych, zrównoważone zarządzanie lasami, walka z pustynnieniem, degradacją gleby i utratą różnorodności biologicznej,
    - społeczne: brak ubóstwa, brak głodu, bezpieczeństwo żywnościowe, zdrowe życie i dobre samopoczucie w każdym wieku, inkluzywna i sprawiedliwa edukacja wysokiej jakości i możliwości uczenia się przez całe życie, równość płci, wzmocnienie pozycji kobiet i dziewcząt, dostępność wody i urządzeń

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

	sanitarnych, dostęp do niedrogiej, niezawodnej i nowoczesnej energii, inkluzywny i zrównoważony wzrost gospodarczy, pełne i produktywne zatrudnienie oraz godna praca, odporna infrastruktura, inkluzywna i zrównoważona industrializacja, zmniejszone nierówności, inkluzywne, bezpieczne i odporne miasta i osiedla ludzkie, pokojowe i inkluzywne społeczeństwa, dostęp do sprawiedliwości oraz skutecznych, odpowiedzialnych i inkluzywnych instytucji, globalne partnerstwo na rzecz zrównoważonego rozwoju; 3. spółka prowadząca działalność w sektorze charakteryzującym się wysokim poziomem emisji gazów cieplarnianych, która przekształca swój model biznesowy w celu dostosowania go do celu utrzymania globalnego wzrostu temperatury poniżej 1,5°C; 4. spółka stosująca praktyki środowiskowe i społeczne na najwyższym poziomie w porównaniu z innymi spółkami z danego sektora i regionu geograficznego. Zielone obligacje, obligacje społeczne i obligacje związane ze zrównoważonym rozwojem, emitowane w ramach wsparcia określonych projektów środowiskowych i/lub z zakresu odpowiedzialności społecznej, są również kwalifikowane jako zrównoważone inwestycje, o ile takie papiery dłużne otrzymają „POZYTYWNĄ" lub „NEUTRALNĄ" rekomendację inwestycyjną od Ośrodka Zrównoważonego Rozwoju, który śledzi danego emitenta, a ocena projektu bazowego oparta jest o własną metodologię oceny obligacji zielonych/społecznych/związanych ze zrównoważonym rozwojem. Spółki identyfikowane jako inwestycje zrównoważone nie powinny powodować znaczącego uszczerbku dla żadnych innych celów środowiskowych ani społecznych (zasada „nie czyń poważnych szkód", ang. Do No Significant Harm, DNSH) oraz powinny stosować dobre praktyki ładu korporacyjnego. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) stosuje własną zastrzeżoną metodologię oceny wszystkich spółek pod względem podanych wymogów.
	• **W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?**
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.	Zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo realizowane w ramach produktu finansowego, nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego ani społecznego (zasada „nie czyń poważnych szkód", DNSH). Subfundusz Zagraniczny wyklucza lokowanie aktywów w inwestycje, które mogą powodować poważne szkody dla celów środowiskowych lub społecznych lub związanych z ładem korporacyjnym. Pod tym względem zarządzający inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego zobowiązuje się brać pod uwagę główne niekorzystne skutki dla aspektów zrównoważonego rozwoju poprzez uwzględnianie wskaźników niekorzystnych skutków zdefiniowanych w Rozporządzeniu SFDR, a także poprzez zaniechanie inwestycji w spółki niewypełniające swoich podstawowych zobowiązań wynikających z Wytycznych OECD oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (*UN Guiding Principles on Business and Human Rights*). • **W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?** Subfundusz samodzielnie nie uwzględnia wskaźników dotyczących niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, ale bierze je pośrednio poprzez inwestycje w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas US Growth. Zarządzający inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego zapewnia, aby w toku procesu inwestycyjnego w produkcie finansowym brano pod uwagę główne wskaźniki niekorzystnych skutków właściwe dla konkretnej strategii inwestycyjnej przy wyborze zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, poprzez systematyczne wdrażanie filarów zrównoważonych inwestycji, zdefiniowanych w Globalnej Strategii Zrównoważonego Rozwoju (*Global Sustainable Strategy*, GSS) BNP Paribas Asset Management w swój proces inwestycyjny, stosownie do zasad określonych szczegółowo w dalszej części niniejszego dokumentu, a także Politykę RBC, wytyczne z zakresu integracji ESG, zarządzania, wizję przyszłości zwaną „3E" (*Energy transition* - transformacja energetyczna, *Environmental sustainability* - zrównoważony rozwój pod względem

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

środowiska, *Equality & Inclusive Growth* - rozwój oparty o zasady równości i inkluzywności).

Jeśli mowa o zrównoważonych inwestycjach, które ma wykonywać Subfundusz Zagraniczny, to brane są pod uwagę następujące główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju:

Obowiązujące wskaźniki korporacyjne:

1. emisje gazów cieplarnianych,
2. ślad węglowy,
3. intensywność produkcji gazów cieplarnianych przez spółki będące przedmiotem inwestycji,
4. ekspozycja na spółki prowadzące aktywną działalność w sektorze paliw kopalnych,
5. proporcje zużycia i wytwarzania energii ze źródeł nieodnawialnych,
6. intensywność zużycia energii dla sektorów o wysokim stopniu oddziaływania na klimat,
7. działalność wpływająca niekorzystnie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności,
8. emisje zanieczyszczeń do wód,
9. proporcje odpadów niebezpiecznych,
10. naruszenia zasad Global Compact ONZ oraz Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
11. brak procesów i mechanizmów zgodności na potrzeby monitorowania przestrzegania zasad Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
12. nieskorygowana luka płacowa między płciami,
13. zróżnicowanie składu zarządu pod względem płci,
14. ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, bomby kasetowe, broń chemiczna i broń biologiczna).

Dobrowolne wskaźniki korporacyjne:

Aspekt środowiskowy:

4. Inwestycje w spółki, w których nie funkcjonują inicjatywy ograniczania emisji dwutlenku węgla.

Aspekt społeczny:

4. Brak kodeksu postępowania dla dostawców.
9. Brak polityki praw człowieka.

Obowiązujący wskaźnik niezależny:

15. Intensywność wytwarzania gazów cieplarnianych.
16. Kraje, w których dokonywane są inwestycje, będące obszarem naruszeń zasad społecznej odpowiedzialności.

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

  Subfundusz samodzielnie nie uwzględnia takich wskaźników, ale pośrednio poprzez Subfundusz Zagraniczny będący subfunduszem źródłowym. Subfundusz Zagraniczny monitoruje swoje inwestycje okresowo pod kątem identyfikacji emitentów mogących potencjalnie naruszać lub stanowić ryzyko naruszenia zasad Global Compact ONZ, Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka, w tym między innymi zasad i praw określonych w ośmiu konwencjach podstawowych zawartych w Deklaracji Międzynarodowej Organizacji Pracy dotyczącej Podstawowych Zasad i Praw w Pracy, a także w Międzynarodowej Karcie Praw Człowieka. Ocena ta jest przeprowadzana w ramach Centrum Zrównoważonego Rozwoju BNPP AM na podstawie analiz wewnętrznych i informacji dostarczonych przez ekspertów zewnętrznych oraz w porozumieniu z Zespołem CSR Grupy BNP Paribas. Jeśli okaże się, że emitent poważnie i wielokrotnie narusza którąkolwiek z zasad, zostanie umieszczony na "liście wykluczeń" i nie będzie dostępny dla inwestycji. Istniejące inwestycje powinny być dezaktywowane z portfela zgodnie z wewnętrzną procedurą. Jeżeli istnieje ryzyko, że emitent naruszy którąkolwiek z zasad, zostaje on umieszczony na "liście obserwacyjnej" monitorowanej w odpowiedni sposób.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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.

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

☑ Nie

Zarządzający Subfunduszem nie bierze bezpośrednio pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, ale czyni to w sposób pośredni przez inwestycję w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas US Growth, który charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 8 Rozporządzenia SFDR. Działanie to wyraża się w tym, że zarządzający inwestycjami w Subfunduszu Zagranicznym bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju w ramach całego procesu inwestycyjnego, wykorzystując wewnętrzne oceny klasyfikacyjne z zakresu ESG oraz konstrukcję portfela o ulepszonym profilu ESG w stosunku do funkcjonujących w otoczeniu inwestycyjnym.

Zarządzający Subfunduszem Zagranicznym bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju poprzez systematyczne wdrażanie filarów zrównoważonych inwestycji, opisanych w strategii GSS, w procesie inwestycyjnym. Filary te objęte są politykami ogólnofirmowymi określającymi kryteria identyfikacji, rozpatrywania, ustalania priorytetów, reagowania lub ograniczania powodowanych przez emitentów niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju.

Polityka RBC określa wspólne ramy obowiązujące w całym spektrum inwestycji i działalności gospodarczej, pomocne w identyfikowaniu branż oraz zachowań wiążących się z poważnym ryzykiem niekorzystnych skutków, naruszających normy międzynarodowe. W ramach Polityki RBC funkcjonują polityki sektorowe, które służą do identyfikowania i nadawania priorytetów głównym niekorzystnym skutkom według indywidualnej metodyki, w oparciu o rodzaj prowadzonej działalności gospodarczej, a także w wielu przypadkach o terytorium geograficzne, na którym taka działalność jest prowadzona.

Wytyczne dotyczące Integracji ESG obejmują szereg zobowiązań o zasadniczym znaczeniu dla uwzględniania głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju i kierują wewnętrznym procesem integracji (uwzględniania) aspektów ESG. Własne ramy klasyfikacji ESG obejmują ocenę wielu niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, wyrządzanych przez spółki, w które inwestujemy. Wynik takiej oceny może wpływać na modele wyceny, a także na konstrukcję portfela, zależnie od wagi i istotności zidentyfikowanych niekorzystnych skutków.

Zarządzający inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego bierze zatem pod uwagę główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju w ramach całego procesu inwestycyjnego, wykorzystując wewnętrzne oceny klasyfikacyjne z zakresu ESG oraz konstrukcję portfela o ulepszonym profilu ESG w stosunku do funkcjonujących w otoczeniu inwestycyjnym.

Perspektywa przyszłościowa określa zestaw celów i opracowanych wskaźników ich realizacji, za pomocą których mierzony jest poziom dopasowania badań, portfeli i zobowiązań w trzech obszarach „3E" (transformacja energetyczna, zrównoważony rozwój w obszarze ochrony

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

środowiska, rozwój oparty o zasady równości i inkluzywności), a tym samym wspierają one przebieg procesu inwestycyjnego.

Ponadto zespół odpowiedzialny za zarządzanie Subfunduszem Zagranicznym regularnie identyfikuje niekorzystne skutki w drodze bieżących badań, współpracy z inwestorami długoterminowymi oraz dialogu z organizacjami pozarządowymi i innymi ekspertami. Działania podejmowane w ramach reagowania na główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju oraz ograniczania takich skutków zależne są od wagi i istotności tych skutków. Działania te prowadzone są według Polityki RBC, Wytycznych z zakresu Integracji ESG oraz Polityki zaangażowania i głosowania, w ramach których obowiązują następujące postanowienia:

- wykluczenie emitentów naruszających międzynarodowe normy i konwencje oraz emitentów zaangażowanych w działania stanowiące niedopuszczalne ryzyko dla społeczeństwa lub dla środowiska;
- współpraca z emitentami mająca na celu zachęcanie ich do ulepszania stosowanych praktyk w aspekcie środowiskowym, społecznym oraz ładu korporacyjnego, a tym samym ograniczania potencjalnych niekorzystnych skutków;
- w przypadku udziałów w kapitale spółek - głosowanie podczas Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń spółek wchodzących w skład portfela inwestycji w sposób sprzyjający należytemu ładowi korporacyjnemu oraz realizacji aspektów środowiskowych i społecznych;
- zapewnienie, aby wszystkim papierom wartościowym włączanym do portfela towarzyszyły pomocnicze badania i analizy w obszarze ESG;
- zarządzanie portfelami w taki sposób, aby ich łączny wynik w obszarze ESG kształtował się na wyższym poziomie aniżeli odnośny wskaźnik referencyjny lub charakterystyka otoczenia inwestycyjnego.

W oparciu o powyższe zasady postępowania, zależnie od aktywów bazowych, w ramach produktu finansowego uwzględniane są następujące główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, w odpowiedzi na które podejmowane są działania reagujące lub ograniczające:

Obowiązujące wskaźniki korporacyjne:

1. emisje gazów cieplarnianych,
2. ślad węglowy,
3. intensywność produkcji gazów cieplarnianych przez spółki będące przedmiotem inwestycji,
4. ekspozycja na spółki prowadzące aktywną działalność w sektorze paliw kopalnych,
5. proporcje zużycia i wytwarzania energii ze źródeł nieodnawialnych,
6. intensywność zużycia energii dla sektorów o wysokim stopniu oddziaływania na klimat,
7. działalność wpływająca niekorzystnie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności,
8. emisje zanieczyszczeń do wód,
9. proporcje odpadów niebezpiecznych,
10. naruszenia zasad Global Compact ONZ oraz Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
11. brak procesów i mechanizmów zgodności na potrzeby monitorowania przestrzegania zasad Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
12. nieskorygowana luka płacowa między płciami,
13. zróżnicowanie składu zarządu pod względem płci,
14. ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, bomby kasetowe, broń chemiczna i broń biologiczna).

Dobrowolne wskaźniki korporacyjne:

Aspekt środowiskowy:

4. Inwestycje w spółki, w których nie funkcjonują inicjatywy ograniczania emisji dwutlenku węgla.

Aspekt społeczny:

4. Brak kodeksu postępowania dla dostawców.
9. Brak polityki praw człowieka.

Obowiązujący wskaźnik niezależny:

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

15. Intensywność wytwarzania gazów cieplarnianych.
16. Kraje, w których dokonywane są inwestycje, będące obszarem naruszeń zasad społecznej odpowiedzialności.

Więcej informacji o głównych niekorzystnych skutkach dla czynników zrównoważonego rozwoju Subfunduszu Zagranicznego można znaleźć na stronie BNP Paribas Asset Management w sprawozdaniu finansowym BNP Paribas Funds SICAV - https://www.bnpparibas-am.com/.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

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

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas US Growth. Subfundusz Zagraniczny charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 8 Rozporządzenia SFDR.

Subfundusz Zagraniczny:

Subfundusz Zagraniczny jest aktywnie zarządzany.

Subfundusz Zagraniczny dąży do zwiększania wartości posiadanych aktywów w średniej perspektywie czasowej poprzez inwestowanie w akcje emitowane przez spółki amerykańskie lub spółki prowadzące działalność w Stanach Zjednoczonych, charakteryzujące się ponadprzeciętnym potencjałem wzrostu i/lub stosunkowo stabilnym wzrostem zysków.

Aby osiągnąć cel inwestycyjny Subfunduszu Zagranicznego, zarządzający inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego bierze pod uwagę na każdym etapie procesu inwestycyjnego kryteria z zakresu ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG), które promuje produkt finansowy.

Spektrum inwestycyjne Subfunduszu Zagranicznego jest dokładnie sprawdzane w celu zidentyfikowania emitentów, którzy naruszają zasady UN Global Compact, Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka.

Następnie Zarządzający Inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego włącza ratingi i kryteria ESG do oceny emitentów. Ratingi ESG są budowane przez Centrum Zrównoważonego Rozwoju BNP Paribas Asset Management w oparciu o autorską metodologię ESG.

Zarządzający inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego stale integruje wiążące elementy strategii inwestycyjnej opisanej w poniższym pytaniu, aby zbudować portfel inwestycyjny o ulepszonym profilu ESG w porównaniu z jego spektrum inwestycyjnym.

Kryteria środowiskowe, społeczne i związane z ładem korporacyjnym (ESG) przyczyniają się do podejmowania decyzji przez menedżera, ale nie są czynnikiem decydującym.

Elementy strategii inwestycyjnej mające na celu realizację promowania aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz Zagraniczny, jak opisano poniżej, są systematycznie włączane w cały proces inwestycyjny.

Fundusz ma dodatkowe możliwości dywersyfikacji lokat Subfunduszu:

- Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty dłużne tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity" ("ETC"), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.

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

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

Wiążącym elementem strategii inwestycyjnej jest inwestowanie co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas US Growth. Subfundusz Zagraniczny charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 8 Rozporządzenia SFDR.

Subfundusz Zagraniczny bierze pod uwagę, że:

- Subfundusz Zagraniczny musi spełniać wymagania Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, RBC) poprzez wykluczanie spółek zaangażowanych w spory wynikające z niedostatecznie dobrych praktyk w obszarze praw człowieka i praw pracowniczych, ochrony środowiska oraz korupcji, a także spółek prowadzących działalność we wrażliwych sektorach (tytoniowym, węglowym, kontrowersyjnych rodzajów broni, azbestu itp.), ponieważ spółki te uznaje się za naruszające normy międzynarodowe lub wyrządzające niedopuszczalne szkody dla społeczeństwa i/lub środowiska.
- Przynajmniej 90% aktywów portfela Subfunduszu Zagranicznego (z wyłączeniem pomocniczych aktywów płynnych) musi być objęte analizą ESG w oparciu o wewnętrzną zastrzeżoną metodologię ESG.
- Średni ważony wynik portfela Subfunduszu Zagranicznego w obszarze ESG musi być wyższy od średniego ważonego wyniku ESG funkcjonującego w otoczeniu inwestycyjnym produktu.
- W ramach Subfunduszu Zagranicznego minimalny współczynnik procentowy aktywów inwestowanych w „inwestycje zrównoważone" określonym w art. 2 ust. 17 Rozporządzenia SFDR wynosi 25%.

Subfundusz w pozostałej części inwestycji bierze pod uwagę, że:

- Subfundusz musi spełniać wymagania Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, RBC) poprzez wykluczanie spółek zaangażowanych w spory wynikające z niedostatecznie dobrych praktyk w obszarze praw człowieka i praw pracowniczych, ochrony środowiska oraz korupcji, a także spółek prowadzących działalność we wrażliwych sektorach (tytoniowym, węglowym, kontrowersyjnych rodzajów broni, azbestu itp.), ponieważ spółki te uznaje się za naruszające normy międzynarodowe lub wyrządzające niedopuszczalne szkody dla społeczeństwa lub środowiska.
- W ramach Subfunduszu konieczne jest systematyczne włączanie odpowiednich czynników ESG, wynikających ze strategii inwestycyjnej, w analizy inwestycyjne oraz procesy podejmowania decyzji.

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

  W Subfunduszu nie ma takiego zobowiązania.

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

  Zarządzający będą oceniać dobre praktyki poprzez przykładanie istotnej wagi do etycznego i przejrzystego sposobu prowadzenia działań oraz będzie brać pod uwagę stosowanie przez spółki polityki antykorupcyjnej.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

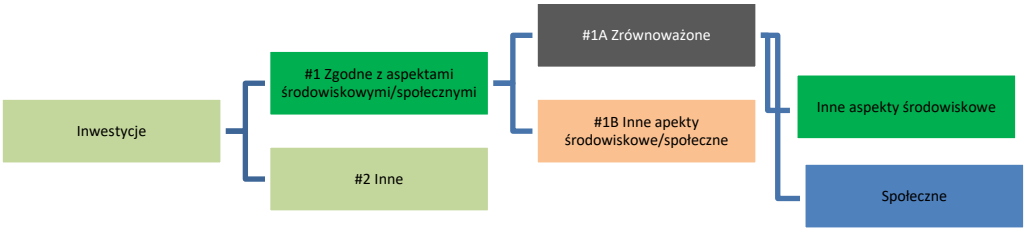
Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas US Growth. Subfundusz Zagraniczny stosuje pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. Enviromental), społeczna odpowiedzialność (ang. Social) oraz ład korporacyjny (ang. Governance), określane łącznie skrótem „ESG", wobec czego Subfundusz Zagraniczny, zgodnie z informacją i zasadami przedstawionymi w prospekcie Funduszu Zagranicznego „BNP Paribas Funds SICAV", zaliczony został do kategorii subfunduszy o zrównoważonym podejściu inwestycyjnym (sustainable investment policy).

Subfundusz określa minimalny współczynnik procentowy inwestycji mających na celu promowanie aspektów środowiskowych lub społecznych na 64% (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 80%).

Ponadto minimalny udział inwestycji zrównoważonych określony przez Subfundusz jest równy 20% (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 25%).



Kategoria „#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi" 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, które służą celom środowiskowym lub 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?**

  Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w instrumenty pochodne celem zabezpieczenia lokat Subfunduszu przed ryzykiem walutowym.

  Zastosowane instrumenty pochodne nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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.
Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjna do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

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.

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

Nie dotyczy.

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[1]?**

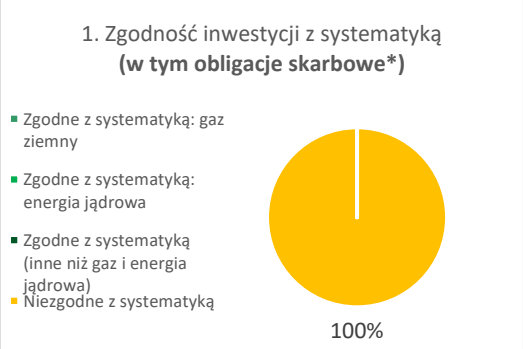
Tak

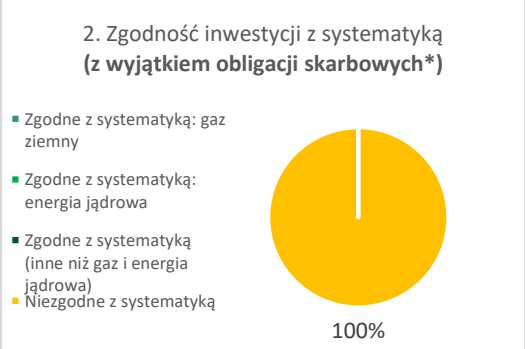
w gaz ziemny w energię jądrową

☑ Nie

[1] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu (>>łagodzenie zmiany klimatu<<) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

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.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

To zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

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

Nie dotyczy.

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

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną taksonomią, wynosi 4% poprzez Subfundusz Zagraniczny (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 5%).

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu w tym produkcie finansowym wynosi 4% poprzez Subfundusz Zagraniczny (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 5%).

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

Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Celem dokonywania tych lokat jest głównie zapewnienie płynności.

Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w instrumenty pochodne celem zabezpieczenia lokat Subfunduszu przed ryzykiem walutowym.

Zastosowane instrumenty dłużne i instrumenty pochodne nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.

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

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

Nie został określony wskaźnik referencyjny dla celu realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz.

- **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?

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

	Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej: https://www.tfi.bnpparibas.pl/subfundusz,bnp-paribas-akcji-wzrostowych-usa.html

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

4.2. BNP Paribas Globalny Obligacji Zamiennych (Subfundusz wydzielony w ramach BNP Paribas PARASOL SFIO)

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:	**Identyfikator podmiotu prawnego (LEI):**
BNP Paribas Globalny Obligacji Zamiennych	25940092631367K2OL69

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

•• ☐ **Tak**

• ☒ **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

☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 12% 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: __%**

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

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

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

Subfundusz w ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej inwestuje co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Global Convertible (dalej Subfundusz Zagraniczny). Subfundusz Zagraniczny stosuje pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. Environmental), społeczna odpowiedzialność (ang. Social) oraz ład korporacyjny (ang. Corporate), określane łącznie skrótem „ESG", a także poprzez inwestowanie w emitentów wykazujących dobre praktyki w zakresie aspektów środowiskowych i społecznych, w tym stosowanie kryteriów wykluczających emitentów naruszających międzynarodowe normy i konwencje, a także prowadzących działalność w sektorach wrażliwych w rozumieniu Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, RBC).

Ponadto zarządzający inwestycjami w Subfunduszu Zagranicznym promuje poprawę efektów w obszarze środowiskowym i społecznym poprzez współpracę z emitentami i wykonywanie w stosownych przypadkach praw głosu zgodnie z polityką zarządzania.

Dla Subfunduszu Zagranicznego nie został określony wskaźnik referencyjny dla celu realizacji

parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz.

Subfundusz charakteryzuje się inwestowaniem w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego działającego zgodnie z art. 8 Rozporządzenia SFDR.

- **Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?**

W Subfunduszu do pomiaru stopnia realizacji aspektów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz stosuje się następujące wskaźniki podawane przez Subfundusz Zagraniczny, które przy zamieszczeniu w sprawozdawczości okresowej zostaną przeliczone według udziału Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto Subfunduszu:

- współczynnik procentowy portfela Subfunduszu, który jest zgodny z Polityką RBC,
- współczynnik procentowy portfela Subfunduszu, który objęty został analizą ESG w oparciu o wewnętrzną zastrzeżoną metodologię ESG,
- średni ważony wynik ESG portfela Subfunduszu w porównaniu ze średnim ważonym wynikiem ESG jego otoczenia inwestycyjnego,
- współczynnik procentowy portfela Subfunduszu, który jest inwestowany w „inwestycje zrównoważone" w rozumieniu art. 2 ust. 17 Rozporządzenia SFDR.

- **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?**

Cele środowiskowe, jak również cele społeczne, do których przyczyniają się zrównoważone inwestycje prowadzone przez Subfundusz Zagraniczny, które Subfundusz realizuje pośrednio przez inwestycję w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego są podane poniżej. Stosowana przez Subfundusz Zagraniczny metodologia wewnętrzna uwzględnia w definicji zrównoważonych inwestycji określone kryteria, które uznaje się za zasadnicze elementy kwalifikacji spółki jako zrównoważonej. Kryteria te uzupełniają się wzajemnie. W praktyce spółka musi spełniać przynajmniej jedno z opisanych niżej kryteriów, aby można było uznać ją za uczestniczącą w realizacji celu środowiskowego lub społecznego:

1. spółka, której działalność gospodarcza jest zgodna z celami taksonomii UE;
2. spółka, której działalność gospodarcza wnosi wkład w realizację przynajmniej jednego z Celów Zrównoważonego Rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych (Sustainable Development Goals, SDG). Spółka może zostać uznana za zrównoważoną inwestycję, jeśli jej ponad 20% przychodów jest zgodnych z celami SDG i mniej niż 20% przychodów jest niezgodnych z celami SDG. Spółka kwalifikująca się jako zrównoważona inwestycja na podstawie tego kryterium może na przykład przyczyniać się do realizacji następujących celów:
    - środowiskowe: zrównoważone rolnictwo, zrównoważone zarządzanie wodą i warunkami sanitarnymi, zrównoważona i nowoczesna energia, zrównoważony wzrost gospodarczy, zrównoważona infrastruktura, zrównoważone miasta, zrównoważone wzorce konsumpcji i produkcji, walka ze zmianą klimatu, ochrona i zrównoważone użytkowanie oceanów, mórz i zasobów morskich, ochrona, odbudowa i zrównoważone użytkowanie ekosystemów lądowych, zrównoważone zarządzanie lasami, walka z pustynnieniem, degradacją gleby i utratą różnorodności biologicznej,
    - społeczne: brak ubóstwa, brak głodu, bezpieczeństwo żywnościowe, zdrowe życie i dobre samopoczucie w każdym wieku, inkluzywna i sprawiedliwa edukacja wysokiej jakości i możliwości uczenia się przez całe życie, równość płci, wzmocnienie pozycji kobiet i dziewcząt, dostępność wody i urządzeń sanitarnych, dostęp do niedrogiej, niezawodnej i nowoczesnej energii, inkluzywny i zrównoważony wzrost gospodarczy, pełne i produktywne zatrudnienie oraz godna praca, odporna infrastruktura, inkluzywna i zrównoważona industrializacja, zmniejszone nierówności, inkluzywne, bezpieczne i odporne miasta i osiedla ludzkie, pokojowe i inkluzywne społeczeństwa, dostęp do sprawiedliwości oraz skutecznych, odpowiedzialnych

	i inkluzywnych instytucji, globalne partnerstwo na rzecz zrównoważonego rozwoju; 3. spółka prowadząca działalność w sektorze charakteryzującym się wysokim poziomem emisji gazów cieplarnianych, która przekształca swój model biznesowy w celu dostosowania go do celu utrzymania globalnego wzrostu temperatury poniżej 1,5°C; 4. spółka stosująca praktyki środowiskowe i społeczne na najwyższym poziomie w porównaniu z innymi spółkami z danego sektora i regionu geograficznego. Zielone obligacje, obligacje społeczne i obligacje związane ze zrównoważonym rozwojem, emitowane w ramach wsparcia określonych projektów środowiskowych i/lub z zakresu odpowiedzialności społecznej, są również kwalifikowane jako zrównoważone inwestycje, o ile takie papiery dłużne otrzymają „POZYTYWNĄ" lub „NEUTRALNĄ" rekomendację inwestycyjną od Ośrodka Zrównoważonego Rozwoju, który śledzi danego emitenta, a ocena projektu bazowego oparta jest o własną metodologię oceny obligacji zielonych/społecznych/związanych ze zrównoważonym rozwojem. Spółki identyfikowane jako inwestycje zrównoważone nie powinny powodować znaczącego uszczerbku dla żadnych innych celów środowiskowych ani społecznych (zasada „nie czyń poważnych szkód", ang. Do No Significant Harm, DNSH) oraz powinny stosować dobre praktyki ładu korporacyjnego. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) stosuje własną zastrzeżoną metodologię oceny wszystkich spółek pod względem podanych wymogów.
	• **W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?**
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.	Zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo realizowane w ramach produktu finansowego, nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego ani społecznego (zasada „nie czyń poważnych szkód", DNSH). Subfundusz Zagraniczny wyklucza lokowanie aktywów w inwestycje, które mogą powodować poważne szkody dla celów środowiskowych lub społecznych lub związanych z ładem korporacyjnym. Pod tym względem zarządzający inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego zobowiązuje się brać pod uwagę główne niekorzystne skutki dla aspektów zrównoważonego rozwoju poprzez uwzględnianie wskaźników niekorzystnych skutków zdefiniowanych w Rozporządzeniu SFDR, a także poprzez zaniechanie inwestycji w spółki niewypełniające swoich podstawowych zobowiązań wynikających z Wytycznych OECD oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UN Guiding Principles on Business and Human Rights). • **W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?** Subfundusz samodzielnie nie uwzględnia wskaźników dotyczących niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, ale bierze je pośrednio poprzez inwestycje w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Global Convertible. Zarządzający inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego zapewnia, aby w toku procesu inwestycyjnego w produkcie finansowym brano pod uwagę główne wskaźniki niekorzystnych skutków właściwe dla konkretnej strategii inwestycyjnej przy wyborze zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, poprzez systematyczne wdrażanie filarów zrównoważonych inwestycji, zdefiniowanych w Globalnej Strategii Zrównoważonego Rozwoju (Global Sustainable Strategy, GSS) BNP Paribas Asset Management w swój proces inwestycyjny, stosownie do zasad określonych szczegółowo w dalszej części niniejszego dokumentu, a także Politykę RBC, wytyczne z zakresu integracji ESG, zarządzania, wizję przyszłości zwaną „3E" (Energy transition - transformacja energetyczna, Environmental sustainability - zrównoważony rozwój pod względem środowiska, Equality & Inclusive Growth - rozwój oparty o zasady równości i inkluzywności). Jeśli mowa o zrównoważonych inwestycjach, które ma wykonywać Subfundusz Zagraniczny, to brane są pod uwagę następujące główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju: Obowiązujące wskaźniki korporacyjne: 1. emisje gazów cieplarnianych,

2. ślad węglowy,
3. intensywność produkcji gazów cieplarnianych przez spółki będące przedmiotem inwestycji,
4. ekspozycja na spółki prowadzące aktywną działalność w sektorze paliw kopalnych,
5. proporcje zużycia i wytwarzania energii ze źródeł nieodnawialnych,
6. intensywność zużycia energii dla sektorów o wysokim stopniu oddziaływania na klimat,
7. działalność wpływająca niekorzystnie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności,
8. emisje zanieczyszczeń do wód,
9. proporcje odpadów niebezpiecznych,
10. naruszenia zasad Global Compact ONZ oraz Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
11. brak procesów i mechanizmów zgodności na potrzeby monitorowania przestrzegania zasad Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
12. nieskorygowana luka płacowa między płciami,
13. zróżnicowanie składu zarządu pod względem płci,
14. ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, bomby kasetowe, broń chemiczna i broń biologiczna).

Dobrowolne wskaźniki korporacyjne:

Aspekt środowiskowy:

4. Inwestycje w spółki, w których nie funkcjonują inicjatywy ograniczania emisji dwutlenku węgla.

Aspekt społeczny:

4. Brak kodeksu postępowania dla dostawców.

9. Brak polityki praw człowieka.

Obowiązujący wskaźnik niezależny:

15. Intensywność wytwarzania gazów cieplarnianych.
16. Kraje, w których dokonywane są inwestycje, będące obszarem naruszeń zasad społecznej odpowiedzialności.

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

Subfundusz samodzielnie nie uwzględnia takich wskaźników, ale pośrednio poprzez Subfundusz Zagraniczny będący subfunduszem źródłowym. Subfundusz Zagraniczny monitoruje swoje inwestycje okresowo pod kątem identyfikacji emitentów mogących potencjalnie naruszać lub stanowić ryzyko naruszenia zasad Global Compact ONZ, Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka, w tym między innymi zasad i praw określonych w ośmiu konwencjach podstawowych zawartych w Deklaracji Międzynarodowej Organizacji Pracy dotyczącej Podstawowych Zasad i Praw w Pracy, a także w Międzynarodowej Karcie Praw Człowieka. Ocena ta jest przeprowadzana w ramach Centrum Zrównoważonego Rozwoju BNPP AM na podstawie analiz wewnętrznych i informacji dostarczonych przez ekspertów zewnętrznych oraz w porozumieniu z Zespołem CSR Grupy BNP Paribas. Jeśli okaże się, że emitent poważnie i wielokrotnie narusza którąkolwiek z zasad, zostanie umieszczony na "liście wykluczeń" i nie będzie dostępny dla inwestycji. Istniejące inwestycje powinny być dezaktywowane z portfela zgodnie z wewnętrzną procedurą. Jeżeli istnieje ryzyko, że emitent naruszy którąkolwiek z zasad, zostaje on umieszczony na "liście obserwacyjnej" monitorowanej w odpowiedni sposób.

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.

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

☑ Nie

Zarządzający Subfunduszem nie bierze bezpośrednio pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, ale czyni to jednak w sposób pośredni przez inwestycję w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Global Convertible, który charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 8 Rozporządzenia SFDR. Działanie to wyraża się w tym, że zarządzający inwestycjami w Subfunduszu Zagranicznym bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju w ramach całego procesu inwestycyjnego, wykorzystując wewnętrzne oceny klasyfikacyjne z zakresu ESG oraz konstrukcję portfela o ulepszonym profilu ESG w stosunku do funkcjonujących w otoczeniu inwestycyjnym.

Zarządzający Subfunduszem Zagranicznym bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju poprzez systematyczne wdrażanie filarów zrównoważonych inwestycji, opisanych w strategii GSS, w procesie inwestycyjnym. Filary te objęte są politykami ogólnofirmowymi określającymi kryteria identyfikacji, rozpatrywania, ustalania priorytetów, reagowania lub ograniczania powodowanych przez emitentów niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju.

Polityka RBC określa wspólne ramy obowiązujące w całym spektrum inwestycji i działalności gospodarczej, pomocne w identyfikowaniu branż oraz zachowań wiążących się z poważnym ryzykiem niekorzystnych skutków, naruszających normy międzynarodowe. W ramach Polityki RBC funkcjonują polityki sektorowe, które służą do identyfikowania i nadawania priorytetów głównym niekorzystnym skutkom według indywidualnej metodyki, w oparciu o rodzaj prowadzonej działalności gospodarczej, a także w wielu przypadkach o terytorium geograficzne, na którym taka działalność jest prowadzona.

Wytyczne dotyczące Integracji ESG obejmują szereg zobowiązań o zasadniczym znaczeniu dla uwzględniania głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju i kierują wewnętrznym procesem integracji (uwzględniania) aspektów ESG. Własne ramy klasyfikacji ESG obejmują ocenę wielu niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, wyrządzanych przez spółki, w które inwestujemy. Wynik takiej oceny może wpływać na modele wyceny, a także na konstrukcję portfela, zależnie od wagi i istotności zidentyfikowanych niekorzystnych skutków.

Zarządzający inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego bierze zatem pod uwagę główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju w ramach całego procesu inwestycyjnego, wykorzystując wewnętrzne oceny klasyfikacyjne z zakresu ESG oraz konstrukcję portfela o ulepszonym profilu ESG w stosunku do funkcjonujących w otoczeniu inwestycyjnym.

Perspektywa przyszłościowa określa zestaw celów i opracowanych wskaźników ich realizacji, za pomocą których mierzony jest poziom dopasowania badań, portfeli i zobowiązań w trzech obszarach „3E" (transformacja energetyczna, zrównoważony rozwój w obszarze ochrony środowiska, rozwój oparty o zasady równości i inkluzywności), a tym samym wspierają one przebieg procesu inwestycyjnego.

Ponadto zespół odpowiedzialny za zarządzanie regularnie identyfikuje niekorzystne skutki w drodze bieżących badań, współpracy z inwestorami długoterminowymi oraz dialogu z organizacjami pozarządowymi i innymi ekspertami.

Działania podejmowane w ramach reagowania na główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju oraz ograniczania takich skutków zależne są od wagi i istotności tych

skutków. Działania te prowadzone są według Polityki RBC, Wytycznych z zakresu Integracji ESG oraz Polityki zaangażowania i głosowania, w ramach których obowiązują następujące postanowienia:

- wykluczenie emitentów naruszających międzynarodowe normy i konwencje oraz emitentów zaangażowanych w działania stanowiące niedopuszczalne ryzyko dla społeczeństwa lub dla środowiska;
- współpraca z emitentami mająca na celu zachęcanie ich do ulepszania stosowanych praktyk w aspekcie środowiskowym, społecznym oraz ładu korporacyjnego, a tym samym ograniczania potencjalnych niekorzystnych skutków;
- w przypadku udziałów w kapitale spółek - głosowanie podczas Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń spółek wchodzących w skład portfela inwestycji w sposób sprzyjający należytemu ładowi korporacyjnemu oraz realizacji aspektów środowiskowych i społecznych;
- zapewnienie, aby wszystkim papierom wartościowym włączanym do portfela towarzyszyły pomocnicze badania i analizy w obszarze ESG;
- zarządzanie portfelami w taki sposób, aby ich łączny wynik w obszarze ESG kształtował się na wyższym poziomie aniżeli odnośny wskaźnik referencyjny lub charakterystyka otoczenia inwestycyjnego.

W oparciu o powyższe zasady postępowania, zależnie od aktywów bazowych, w ramach produktu finansowego uwzględniane są następujące główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, w odpowiedzi na które podejmowane są działania reagujące lub ograniczające:

Obowiązujące wskaźniki korporacyjne:

1. emisje gazów cieplarnianych,
2. ślad węglowy,
3. intensywność produkcji gazów cieplarnianych przez spółki będące przedmiotem inwestycji,
4. ekspozycja na spółki prowadzące aktywną działalność w sektorze paliw kopalnych,
5. proporcje zużycia i wytwarzania energii ze źródeł nieodnawialnych,
6. intensywność zużycia energii dla sektorów o wysokim stopniu oddziaływania na klimat,
7. działalność wpływająca niekorzystnie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności,
8. emisje zanieczyszczeń do wód,
9. proporcje odpadów niebezpiecznych,
10. naruszenia zasad Global Compact ONZ oraz Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
11. brak procesów i mechanizmów zgodności na potrzeby monitorowania przestrzegania zasad Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
12. nieskorygowana luka płacowa między płciami,
13. zróżnicowanie składu zarządu pod względem płci,
14. ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, bomby kasetowe, broń chemiczna i broń biologiczna).

Dobrowolne wskaźniki korporacyjne:

Aspekt środowiskowy:

4. Inwestycje w spółki, w których nie funkcjonują inicjatywy ograniczania emisji dwutlenku węgla.

Aspekt społeczny:

4. Brak kodeksu postępowania dla dostawców.

9. Brak polityki praw człowieka.

Obowiązujący wskaźnik niezależny:

15. Intensywność wytwarzania gazów cieplarnianych.
16. Kraje, w których dokonywane są inwestycje, będące obszarem naruszeń zasad społecznej odpowiedzialności.

Więcej informacji o głównych niekorzystnych skutkach dla czynników zrównoważonego rozwoju Subfunduszu Zagranicznego można znaleźć na stronie BNP Paribas Asset Management w

sprawozdaniu finansowym BNP Paribas Funds SICAV - https://www.bnpparibas-am.com/.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

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

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Global Convertible. Subfundusz Zagraniczny charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 8 Rozporządzenia SFDR.

Subfundusz Zagraniczny:

Subfundusz Zagraniczny jest aktywnie zarządzany. Wskaźnik referencyjny (benchmark) Refinitiv Global Focus Hedged Convertible Bond (zabezpieczony w USD) wykorzystywany jest wyłącznie do celów porównania wyników. Subfundusz Zagraniczny nie jest ograniczony przez benchmarki, a osiągane przez niego wyniki mogą odbiegać znacząco od poziomów wyznaczanych przez benchmark.

Subfundusz Zagraniczny dąży do zwiększania wartości posiadanych aktywów w średniej perspektywie czasowej poprzez inwestowanie przede wszystkim w obligacje zamienne denominowane w USD z dowolnego kraju.

Aby osiągnąć cel inwestycyjny Subfunduszu Zagranicznego, zarządzający inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego bierze pod uwagę na każdym etapie procesu inwestycyjnego kryteria z zakresu ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG), które promuje produkt finansowy.

Spektrum inwestycyjne Subfunduszu Zagranicznego jest dokładnie sprawdzane w celu zidentyfikowania emitentów, którzy naruszają zasady UN Global Compact, Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka.

Następnie Zarządzający Inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego włącza ratingi i kryteria ESG do oceny emitentów. Ratingi ESG są budowane przez Centrum Zrównoważonego Rozwoju BNP Paribas Asset Management w oparciu o autorską metodologię ESG.

Zarządzający inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego stale integruje wiążące elementy strategii inwestycyjnej opisanej w poniższym pytaniu, aby zbudować portfel inwestycyjny o ulepszonym profilu ESG w porównaniu z jego spektrum inwestycyjnym.

Kryteria środowiskowe, społeczne i związane z ładem korporacyjnym (ESG) przyczyniają się do podejmowania decyzji przez menedżera, ale nie są czynnikiem decydującym.

Elementy strategii inwestycyjnej mające na celu realizację promowania aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz Zagraniczny, jak opisano poniżej, są systematycznie włączane w cały proces inwestycyjny.

Fundusz ma dodatkowe możliwości dywersyfikacji lokat Subfunduszu:

- Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty dłużne tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity" ("ETC"), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.

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

Wiążącym elementem strategii inwestycyjnej jest inwestowanie co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Global Convertible. Subfundusz Zagraniczny charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 8

Rozporządzenia SFDR.

Subfundusz Zagraniczny bierze pod uwagę, że:

- Subfundusz Zagraniczny musi spełniać wymagania Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, RBC) poprzez wykluczanie spółek zaangażowanych w spory wynikające z niedostatecznie dobrych praktyk w obszarze praw człowieka i praw pracowniczych, ochrony środowiska oraz korupcji, a także spółek prowadzących działalność we wrażliwych sektorach (tytoniowym, węglowym, kontrowersyjnych rodzajów broni, azbestu itp.), ponieważ spółki te uznaje się za naruszające normy międzynarodowe lub wyrządzające niedopuszczalne szkody dla społeczeństwa i/lub środowiska.
- Przynajmniej 90% aktywów portfela Subfunduszu Zagranicznego (z wyłączeniem pomocniczych aktywów płynnych) musi być objęte analizą ESG w oparciu o wewnętrzną zastrzeżoną metodologię ESG.
- Średni ważony wynik portfela Subfunduszu Zagranicznego w obszarze ESG musi być wyższy od średniego ważonego wyniku ESG funkcjonującego w otoczeniu inwestycyjnym produktu.
- W ramach Subfunduszu Zagranicznego minimalny współczynnik procentowy aktywów inwestowanych w „inwestycje zrównoważone" określonym w art. 2 ust. 17 Rozporządzenia SFDR wynosi 15%.

Subfundusz w pozostałej części inwestycji bierze pod uwagę, że:

- Subfundusz musi spełniać wymagania Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, RBC) poprzez wykluczanie spółek zaangażowanych w spory wynikające z niedostatecznie dobrych praktyk w obszarze praw człowieka i praw pracowniczych, ochrony środowiska oraz korupcji, a także spółek prowadzących działalność we wrażliwych sektorach (tytoniowym, węglowym, kontrowersyjnych rodzajów broni, azbestu itp.), ponieważ spółki te uznaje się za naruszające normy międzynarodowe lub wyrządzające niedopuszczalne szkody dla społeczeństwa lub środowiska.
- W ramach Subfunduszu konieczne jest systematyczne włączanie odpowiednich czynników ESG, wynikających ze strategii inwestycyjnej, w analizy inwestycyjne oraz procesy podejmowania decyzji.

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

W Subfunduszu nie ma takiego zobowiązania.

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

Zarządzający będą oceniać dobre praktyki poprzez przykładanie istotnej wagi do etycznego i przejrzystego sposobu prowadzenia działań oraz będzie brać pod uwagę stosowanie przez spółki polityki antykorupcyjnej.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

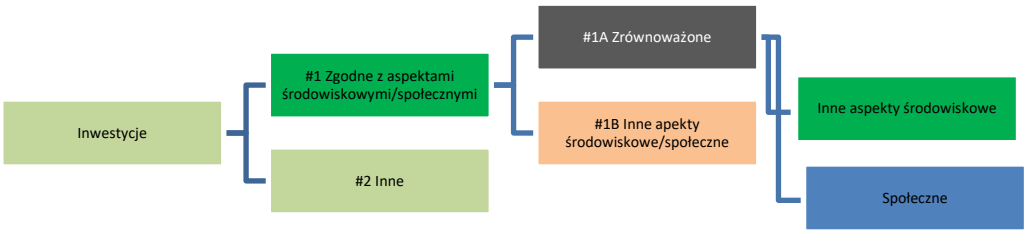
Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Global Convertible. Subfundusz Zagraniczny stosuje się pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. environment), społeczna odpowiedzialność (ang. social responsibility) oraz ład korporacyjny (ang. corporate governance), określane łącznie skrótem „ESG", wobec czego Subfundusz Zagraniczny, zgodnie z informacją i zasadami przedstawionymi w prospekcie Funduszu Zagranicznego „BNP Paribas Funds SICAV", zaliczony został do kategorii subfunduszy o zrównoważonym podejściu inwestycyjnym (sustainable investment policy).

Subfundusz określa minimalny współczynnik procentowy inwestycji mających na celu

promowanie aspektów środowiskowych lub społecznych na 56% (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 70%).

Ponadto minimalny udział inwestycji zrównoważonych określony przez Subfundusz jest równy 12% (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 15%).



Kategoria „#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi” 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, które służą celom środowiskowym lub 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?**

  Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w instrumenty pochodne celem zabezpieczenia lokat Subfunduszu przed ryzykiem walutowym.

  Zastosowane instrumenty pochodne nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.

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

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

  Nie dotyczy.

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[1]?**

  Tak

  w gaz ziemny w energię jądrową

  ☑ Nie

  [1] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia

przejścia na zieloną gospodarkę;
- wydatków operacyjnych (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.
Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjna do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

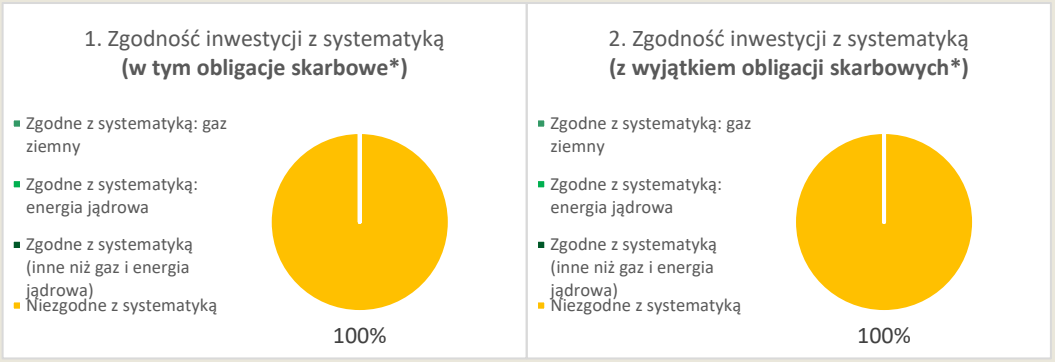
Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

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 zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

zmiany klimatu (>>łagodzenie zmiany klimatu<<) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

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?***
  Nie dotyczy.

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

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną taksonomią, wynosi 4% poprzez Subfundusz Zagraniczny (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania

w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 5%).

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?
Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu w tym produkcie finansowym wynosi 4% poprzez Subfundusz Zagraniczny (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 5%).

Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 Inne", czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?
Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Celem dokonywania tych lokat jest głównie zapewnienie płynności.
Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w instrumenty pochodne celem zabezpieczenia lokat Subfunduszu przed ryzykiem walutowym.
Zastosowane instrumenty dłużne i instrumenty pochodne nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.

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

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

Nie został określony wskaźnik referencyjny dla celu realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz.

- **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.tfi.bnpparibas.pl/subfundusz,bnp-paribas-globalny-obligacji-zamiennych.html

4.3. BNP Paribas Akcji Azjatyckie Tygrysy (Subfundusz wydzielony w ramach BNP Paribas PARASOL SFIO)

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:	**Identyfikator podmiotu prawnego (LEI):**
BNP Paribas Akcji Azjatyckie Tygrysy	259400FAELBI8WSS1713

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ **Tak**	☒ **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 16% 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
	☒ służących celowi społecznemu
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach 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?

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

Subfundusz w ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej inwestuje co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Asia Ex-Japan Equity (dalej Subfundusz Zagraniczny). Subfundusz Zagraniczny stosuje pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. Environmental), społeczna odpowiedzialność (ang. Social) oraz ład korporacyjny (ang. Corporate), określane łącznie skrótem „ESG", a także poprzez inwestowanie w emitentów wykazujących dobre praktyki w zakresie aspektów środowiskowych i społecznych, w tym stosowanie kryteriów wykluczających emitentów naruszających międzynarodowe normy i konwencje, a także prowadzących działalność w sektorach wrażliwych w rozumieniu Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, RBC).

Ponadto zarządzający inwestycjami w Subfunduszu Zagranicznym promuje poprawę efektów w obszarze środowiskowym i społecznym poprzez współpracę z emitentami i wykonywanie w stosownych przypadkach praw głosu zgodnie z polityką zarządzania.

Dla Subfunduszu Zagranicznego nie został określony wskaźnik referencyjny dla celu realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz.

Subfundusz charakteryzuje się inwestowaniem w tytuły uczestnictwa Subfunduszu

Zagranicznego działającego zgodnie z art. 8 Rozporządzenia SFDR.

- **Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?**

W Subfunduszu do pomiaru stopnia realizacji aspektów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz stosuje się następujące wskaźniki podawane przez Subfundusz Zagraniczny, które przy zamieszczeniu w sprawozdawczości okresowej zostaną przeliczone według udziału Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto Subfunduszu:

• współczynnik procentowy portfela Subfunduszu, który jest zgodny z Polityką RBC,

• współczynnik procentowy portfela Subfunduszu, który objęty został analizą ESG w oparciu o wewnętrzną zastrzeżoną metodologię ESG,

• średni ważony wynik ESG portfela Subfunduszu w porównaniu ze średnim ważonym wynikiem ESG jego otoczenia inwestycyjnego,

• współczynnik procentowy portfela Subfunduszu, który jest inwestowany w „inwestycje zrównoważone" w rozumieniu art. 2 ust. 17 Rozporządzenia SFDR.

- **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?**

Cele środowiskowe, jak również cele społeczne, do których przyczyniają się zrównoważone inwestycje prowadzone przez Subfundusz Zagraniczny, które Subfundusz realizuje pośrednio przez inwestycję w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego są podane poniżej. Stosowana przez Subfundusz Zagraniczny metodologia wewnętrzna uwzględnia w definicji zrównoważonych inwestycji określone kryteria, które uznaje się za zasadnicze elementy kwalifikacji spółki jako zrównoważonej. Kryteria te uzupełniają się wzajemnie. W praktyce spółka musi spełniać przynajmniej jedno z opisanych niżej kryteriów, aby można było uznać ją za uczestniczącą w realizacji celu środowiskowego lub społecznego:

1. spółka, której działalność gospodarcza jest zgodna z celami taksonomii UE;
2. spółka, której działalność gospodarcza wnosi wkład w realizację przynajmniej jednego z Celów Zrównoważonego Rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych (Sustainable Development Goals, SDG). Spółka może zostać uznana za zrównoważoną inwestycję, jeśli jej ponad 20% przychodów jest zgodnych z celami SDG i mniej niż 20% przychodów jest niezgodnych z celami SDG. Spółka kwalifikująca się jako zrównoważona inwestycja na podstawie tego kryterium może na przykład przyczyniać się do realizacji następujących celów:
    - środowiskowe: zrównoważone rolnictwo, zrównoważone zarządzanie wodą i warunkami sanitarnymi, zrównoważona i nowoczesna energia, zrównoważony wzrost gospodarczy, zrównoważona infrastruktura, zrównoważone miasta, zrównoważone wzorce konsumpcji i produkcji, walka ze zmianą klimatu, ochrona i zrównoważone użytkowanie oceanów, mórz i zasobów morskich, ochrona, odbudowa i zrównoważone użytkowanie ekosystemów lądowych, zrównoważone zarządzanie lasami, walka z pustynnieniem, degradacją gleby i utratą różnorodności biologicznej,
    - społeczne: brak ubóstwa, brak głodu, bezpieczeństwo żywnościowe, zdrowe życie i dobre samopoczucie w każdym wieku, inkluzywna i sprawiedliwa edukacja wysokiej jakości i możliwości uczenia się przez całe życie, równość płci, wzmocnienie pozycji kobiet i dziewcząt, dostępność wody i urządzeń sanitarnych, dostęp do niedrogiej, niezawodnej i nowoczesnej energii, inkluzywny i zrównoważony wzrost gospodarczy, pełne i produktywne zatrudnienie oraz godna praca, odporna infrastruktura, inkluzywna i zrównoważona industrializacja, zmniejszone nierówności, inkluzywne, bezpieczne i odporne miasta i osiedla ludzkie, pokojowe i inkluzywne społeczeństwa, dostęp do sprawiedliwości oraz skutecznych, odpowiedzialnych i inkluzywnych instytucji, globalne partnerstwo na rzecz zrównoważonego rozwoju;

3. spółka prowadząca działalność w sektorze charakteryzującym się wysokim poziomem emisji gazów cieplarnianych, która przekształca swój model biznesowy w celu dostosowania go do celu utrzymania globalnego wzrostu temperatury poniżej 1,5°C;
4. spółka stosująca praktyki środowiskowe i społeczne na najwyższym poziomie w porównaniu z innymi spółkami z danego sektora i regionu geograficznego.

Zielone obligacje, obligacje społeczne i obligacje związane ze zrównoważonym rozwojem, emitowane w ramach wsparcia określonych projektów środowiskowych i/lub z zakresu odpowiedzialności społecznej, są również kwalifikowane jako zrównoważone inwestycje, o ile takie papiery dłużne otrzymają „POZYTYWNĄ" lub „NEUTRALNĄ" rekomendację inwestycyjną od Ośrodka Zrównoważonego Rozwoju, który śledzi danego emitenta, a ocena projektu bazowego oparta jest o własną metodologię oceny obligacji zielonych/społecznych/związanych ze zrównoważonym rozwojem.

Spółki identyfikowane jako inwestycje zrównoważone nie powinny powodować znaczącego uszczerbku dla żadnych innych celów środowiskowych ani społecznych (zasada „nie czyń poważnych szkód", ang. Do No Significant Harm, DNSH) oraz powinny stosować dobre praktyki ładu korporacyjnego. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) stosuje własną zastrzeżoną metodologię oceny wszystkich spółek pod względem podanych wymogów.

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

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.

Zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo realizowane w ramach produktu finansowego, nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego ani społecznego (zasada „nie czyń poważnych szkód", DNSH). Subfundusz Zagraniczny wyklucza lokowanie aktywów w inwestycje, które mogą powodować poważne szkody dla celów środowiskowych lub społecznych lub związanych z ładem korporacyjnym. Pod tym względem zarządzający inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego zobowiązuje się brać pod uwagę główne niekorzystne skutki dla aspektów zrównoważonego rozwoju poprzez uwzględnianie wskaźników niekorzystnych skutków zdefiniowanych w Rozporządzeniu SFDR, a także poprzez zaniechanie inwestycji w spółki niewypełniające swoich podstawowych zobowiązań wynikających z Wytycznych OECD oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (*UN Guiding Principles on Business and Human Rights*).

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

Subfundusz samodzielnie nie uwzględnia wskaźników dotyczących niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, ale bierze je pośrednio poprzez inwestycje w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Asia Ex-Japan Equity. Zarządzający inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego zapewnia, aby w toku procesu inwestycyjnego w produkcie finansowym brano pod uwagę główne wskaźniki niekorzystnych skutków właściwe dla konkretnej strategii inwestycyjnej przy wyborze zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, poprzez systematyczne wdrażanie filarów zrównoważonych inwestycji, zdefiniowanych w Globalnej Strategii Zrównoważonego Rozwoju (Global Sustainable Strategy, GSS) BNP Paribas Asset Management w swój proces inwestycyjny, stosownie do zasad określonych szczegółowo w dalszej części niniejszego dokumentu, a także Politykę RBC, wytyczne z zakresu integracji ESG, zarządzania, wizję przyszłości zwaną „3E" (Energy transition - transformacja energetyczna, Environmental sustainability - zrównoważony rozwój pod względem środowiska, Equality & Inclusive Growth - rozwój oparty o zasady równości i inkluzywności).

Jeśli mowa o zrównoważonych inwestycjach, które ma wykonywać Subfundusz Zagraniczny, to brane są pod uwagę następujące główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju:

Obowiązujące wskaźniki korporacyjne:

1. emisje gazów cieplarnianych,
2. ślad węglowy,
3. intensywność produkcji gazów cieplarnianych przez spółki będące przedmiotem inwestycji,

4. ekspozycja na spółki prowadzące aktywną działalność w sektorze paliw kopalnych,
5. proporcje zużycia i wytwarzania energii ze źródeł nieodnawialnych,
6. intensywność zużycia energii dla sektorów o wysokim stopniu oddziaływania na klimat,
7. działalność wpływająca niekorzystnie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności,
8. emisje zanieczyszczeń do wód,
9. proporcje odpadów niebezpiecznych,
10. naruszenia zasad Global Compact ONZ oraz Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
11. brak procesów i mechanizmów zgodności na potrzeby monitorowania przestrzegania zasad Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
12. nieskorygowana luka płacowa między płciami,
13. zróżnicowanie składu zarządu pod względem płci,
14. ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, bomby kasetowe, broń chemiczna i broń biologiczna).

Dobrowolne wskaźniki korporacyjne:

Aspekt środowiskowy:

4. Inwestycje w spółki, w których nie funkcjonują inicjatywy ograniczania emisji dwutlenku węgla.

Aspekt społeczny:

4. Brak kodeksu postępowania dla dostawców.

9. Brak polityki praw człowieka.

Obowiązujący wskaźnik niezależny:

15. Intensywność wytwarzania gazów cieplarnianych.
16. Kraje, w których dokonywane są inwestycje, będące obszarem naruszeń zasad społecznej odpowiedzialności.

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

Subfundusz samodzielnie nie uwzględnia takich wskaźników, ale pośrednio poprzez Subfundusz Zagraniczny będący subfunduszem źródłowym. Subfundusz Zagraniczny monitoruje swoje inwestycje okresowo pod kątem identyfikacji emitentów mogących potencjalnie naruszać lub stanowić ryzyko naruszenia zasad Global Compact ONZ, Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka, w tym między innymi zasad i praw określonych w ośmiu konwencjach podstawowych zawartych w Deklaracji Międzynarodowej Organizacji Pracy dotyczącej Podstawowych Zasad i Praw w Pracy, a także w Międzynarodowej Karcie Praw Człowieka. Ocena ta jest przeprowadzana w ramach Centrum Zrównoważonego Rozwoju BNPP AM na podstawie analiz wewnętrznych i informacji dostarczonych przez ekspertów zewnętrznych oraz w porozumieniu z Zespołem CSR Grupy BNP Paribas. Jeśli okaże się, że emitent poważnie i wielokrotnie narusza którąkolwiek z zasad, zostanie umieszczony na "liście wykluczeń" i nie będzie dostępny dla inwestycji. Istniejące inwestycje powinny być dezaktywowane z portfela zgodnie z wewnętrzną procedurą. Jeżeli istnieje ryzyko, że emitent naruszy którąkolwiek z zasad, zostaje on umieszczony na "liście obserwacyjnej" monitorowanej w odpowiedni sposób.

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.

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

☑ Nie

Zarządzający Subfunduszem nie bierze bezpośrednio pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, ale czyni to jednak w sposóbpośredni przez inwestycję w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Asia Ex-Japan Equity, który charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 8 Rozporządzenia SFDR. Działanie to wyraża się w tym, że zarządzający inwestycjami w Subfunduszu Zagranicznym bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju w ramach całego procesu inwestycyjnego, wykorzystując wewnętrzne oceny klasyfikacyjne z zakresu ESG oraz konstrukcję portfela o ulepszonym profilu ESG w stosunku do funkcjonujących w otoczeniu inwestycyjnym.

Zarządzający Subfunduszem Zagranicznym bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju poprzez systematyczne wdrażanie filarów zrównoważonych inwestycji, opisanych w strategii GSS, w procesie inwestycyjnym. Filary te objęte są politykami ogólnofirmowymi określającymi kryteria identyfikacji, rozpatrywania, ustalania priorytetów, reagowania lub ograniczania powodowanych przez emitentów niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju.

Polityka RBC określa wspólne ramy obowiązujące w całym spektrum inwestycji i działalności gospodarczej, pomocne w identyfikowaniu branż oraz zachowań wiążących się z poważnym ryzykiem niekorzystnych skutków, naruszających normy międzynarodowe. W ramach Polityki RBC funkcjonują polityki sektorowe, które służą do identyfikowania i nadawania priorytetów głównym niekorzystnym skutkom według indywidualnej metodyki, w oparciu o rodzaj prowadzonej działalności gospodarczej, a także w wielu przypadkach o terytorium geograficzne, na którym taka działalność jest prowadzona.

Wytyczne dotyczące Integracji ESG obejmują szereg zobowiązań o zasadniczym znaczeniu dla uwzględniania głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju i kierują wewnętrznym procesem integracji (uwzględniania) aspektów ESG. Własne ramy klasyfikacji ESG obejmują ocenę wielu niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, wyrządzanych przez spółki, w które inwestujemy. Wynik takiej oceny może wpływać na modele wyceny, a także na konstrukcję portfela, zależnie od wagi i istotności zidentyfikowanych niekorzystnych skutków.

Zarządzający Inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego bierze zatem pod uwagę główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju w ramach całego procesu inwestycyjnego, wykorzystując wewnętrzne oceny klasyfikacyjne z zakresu ESG oraz konstrukcję portfela o ulepszonym profilu ESG w stosunku do funkcjonujących w otoczeniu inwestycyjnym.

Perspektywa przyszłościowa określa zestaw celów i opracowanych wskaźników ich realizacji, za pomocą których mierzony jest poziom dopasowania badań, portfeli i zobowiązań w trzech obszarach „3E" (transformacja energetyczna, zrównoważony rozwój w obszarze ochrony środowiska, rozwój oparty o zasady równości i inkluzywności), a tym samym wspierają one przebieg procesu inwestycyjnego.

Ponadto zespół odpowiedzialny za zarządzanie Subfunduszem Zagranicznym regularnie identyfikuje niekorzystne skutki w drodze bieżących badań, współpracy z inwestorami długoterminowymi oraz dialogu z organizacjami pozarządowymi i innymi ekspertami. Działania podejmowane w ramach reagowania na główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju oraz ograniczania takich skutków zależne są od wagi i istotności tych skutków. Działania

te prowadzone są według Polityki RBC, Wytycznych z zakresu Integracji ESG oraz Polityki zaangażowania i głosowania, w ramach których obowiązują następujące postanowienia:

- wykluczenie emitentów naruszających międzynarodowe normy i konwencje oraz emitentów zaangażowanych w działania stanowiące niedopuszczalne ryzyko dla społeczeństwa i/lub dla środowiska;
- współpraca z emitentami mająca na celu zachęcanie ich do ulepszania stosowanych praktyk w aspekcie środowiskowym, społecznym oraz ładu korporacyjnego, a tym samym ograniczania potencjalnych niekorzystnych skutków;
- w przypadku udziałów w kapitale spółek - głosowanie podczas Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń spółek wchodzących w skład portfela inwestycji w sposób sprzyjający należytemu ładowi korporacyjnemu oraz realizacji aspektów środowiskowych i społecznych;
- zapewnienie, aby wszystkim papierom wartościowym włączanym do portfela towarzyszyły pomocnicze badania i analizy w obszarze ESG;
- zarządzanie portfelami w taki sposób, aby ich łączny wynik w obszarze ESG kształtował się na wyższym poziomie aniżeli odnośny wskaźnik referencyjny lub charakterystyka otoczenia inwestycyjnego.

W oparciu o powyższe zasady postępowania, zależnie od aktywów bazowych, w ramach produktu finansowego uwzględniane są następujące główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, w odpowiedzi na które podejmowane są działania reagujące lub ograniczające:

Obowiązujące wskaźniki korporacyjne:

1. emisje gazów cieplarnianych,
2. ślad węglowy,
3. intensywność produkcji gazów cieplarnianych przez spółki będące przedmiotem inwestycji,
4. ekspozycja na spółki prowadzące aktywną działalność w sektorze paliw kopalnych,
5. proporcje zużycia i wytwarzania energii ze źródeł nieodnawialnych,
6. intensywność zużycia energii dla sektorów o wysokim stopniu oddziaływania na klimat,
7. działalność wpływająca niekorzystnie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności,
8. emisje zanieczyszczeń do wód,
9. proporcje odpadów niebezpiecznych,
10. naruszenia zasad Global Compact ONZ oraz Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
11. brak procesów i mechanizmów zgodności na potrzeby monitorowania przestrzegania zasad Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
12. nieskorygowana luka płacowa między płciami,
13. zróżnicowanie składu zarządu pod względem płci,
14. ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, bomby kasetowe, broń chemiczna i broń biologiczna).

Dobrowolne wskaźniki korporacyjne:

Aspekt środowiskowy:

4. Inwestycje w spółki, w których nie funkcjonują inicjatywy ograniczania emisji dwutlenku węgla.

Aspekt społeczny:

4. Brak kodeksu postępowania dla dostawców.

9. Brak polityki praw człowieka.

Obowiązujący wskaźnik niezależny:

15. Intensywność wytwarzania gazów cieplarnianych.
16. Kraje, w których dokonywane są inwestycje, będące obszarem naruszeń zasad społecznej

odpowiedzialności.

Więcej informacji o głównych niekorzystnych skutkach dla czynników zrównoważonego rozwoju Subfunduszu Zagranicznego można znaleźć na stronie BNP Paribas Asset Management w sprawozdaniu finansowym BNP Paribas Funds SICAV - https://www.bnpparibas-am.com/.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

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

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Asia Ex-Japan Equity. Subfundusz Zagraniczny charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 8 Rozporządzenia SFDR.

Subfundusz Zagraniczny:

Subfundusz Zagraniczny jest aktywnie zarządzany.

Subfundusz Zagraniczny dąży do zwiększania wartości posiadanych aktywów w średniej perspektywie czasowej poprzez inwestowanie w akcje emitowane przez odpowiedzialne społecznie spółki azjatyckie i/lub spółki prowadzące działalność w Azji (z wyłączeniem Japonii), charakteryzujące się solidną konstrukcją finansową i/lub potencjałem wzrostu zysków. Inwestycje Subfunduszu Zagranicznego mogą być dokonywane w akcje jednostek z terytorium Chin kontynentalnych z ograniczeniem do inwestorów zagranicznych, np. akcje „China A", które mogą być notowane na Stock Connect lub z wykorzystaniem szczególnego zezwolenia udzielonego przez władze chińskie.

Aby osiągnąć cel inwestycyjny Subfunduszu Zagranicznego, zarządzający inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego bierze pod uwagę na każdym etapie procesu inwestycyjnego kryteria z zakresu ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG), które promuje produkt finansowy.

Spektrum inwestycyjne Subfunduszu Zagranicznego jest dokładnie sprawdzane w celu zidentyfikowania emitentów, którzy naruszają zasady UN Global Compact, Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka. Emitenci, którzy nie wywiązują się ze swoich podstawowych zobowiązań w zakresie praw człowieka i praw pracowniczych, środowiska i korupcji, są wykluczeni z uniwersum inwestycyjnego. Wewnętrzne polityki sektorowe dotyczące przedsiębiorstw działających w obszarach wrażliwych (kontrowersyjna broń, azbest, górnictwo, olej palmowy itp.) są wdrażane w celu identyfikacji i wykluczenia przedsiębiorstw stosujących najgorsze praktyki.

Następnie Zarządzający Inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego włącza ratingi i kryteria ESG do oceny emitentów. Ratingi ESG są budowane przez Centrum Zrównoważonego Rozwoju BNP Paribas Asset Management w oparciu o autorską metodologię ESG.

Zarządzający inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego stale integruje wiążące elementy strategii inwestycyjnej opisanej w poniższym pytaniu, aby zbudować portfel inwestycyjny o znacznie lepszym profilu ESG w porównaniu z jego spektrum inwestycyjnym.

Ponadto Zarządzający Inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego opiera się na wewnętrznej metodologii zrównoważonego inwestowania, określonej w odpowiedzi na pytanie, jakie są cele zrównoważonych inwestycji, które Subfundusz Zagraniczny częściowo ma dokonać, oraz w jaki sposób zrównoważone inwestycje przyczyniają się do osiągnięcia tych celów, w celu określenia emitentów, którzy przyczyniają się do realizacji celów środowiskowych lub społecznych.

Strategia pozafinansowa może obejmować ograniczenia metodologiczne, takie jak ryzyko inwestycyjne ESG określone przez zarządzającego inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego.

Elementy strategii inwestycyjnej mające na celu osiągnięcie aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz Zagraniczny, jak opisano poniżej, są systematycznie włączane w cały proces inwestycyjny.

Fundusz ma dodatkowe możliwości dywersyfikacji lokat Subfunduszu:

- Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty dłużne tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity" ("ETC"), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.

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

Wiążącym elementem strategii inwestycyjnej jest inwestowanie co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Asia Ex-Japan Equity. Subfundusz Zagraniczny charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 8 Rozporządzenia SFDR.

Subfundusz Zagraniczny bierze pod uwagę, że:

- Subfundusz Zagraniczny musi spełniać wymagania Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, RBC)poprzez wykluczanie spółek zaangażowanych w spory wynikające z niedostatecznie dobrych praktyk w obszarze praw człowieka i praw pracowniczych, ochrony środowiska oraz korupcji, a także spółek prowadzących działalność we wrażliwych sektorach (tytoniowym, węglowym, kontrowersyjnych rodzajów broni, azbestu itp.), ponieważ spółki te uznaje się za naruszające normy międzynarodowe lub wyrządzające niedopuszczalne szkody dla społeczeństwa i/lub środowiska.
- Przynajmniej 90% aktywów portfela Subfunduszu Zagranicznego (z wyłączeniem pomocniczych aktywów płynnych) musi być objęte analizą ESG w oparciu o wewnętrzną zastrzeżoną metodologię ESG.
- Średni ważony wynik portfela Subfunduszu Zagranicznego w obszarze ESG musi być wyższy od średniego ważonego wyniku ESG funkcjonującego w otoczeniu inwestycyjnym produktu.
- W ramach Subfunduszu Zagranicznego minimalny współczynnik procentowy aktywów inwestowanych w „inwestycje zrównoważone" określonym w art. 2 ust. 17 Rozporządzenia SFDR wynosi 20%.

Subfundusz w pozostałej części inwestycji bierze pod uwagę, że:

- Subfundusz musi spełniać wymagania Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, RBC) poprzez wykluczanie spółek zaangażowanych w spory wynikające z niedostatecznie dobrych praktyk w obszarze praw człowieka i praw pracowniczych, ochrony środowiska oraz korupcji, a także spółek prowadzących działalność we wrażliwych sektorach (tytoniowym, węglowym, kontrowersyjnych rodzajów broni, azbestu itp.), ponieważ spółki te uznaje się za naruszające normy międzynarodowe lub wyrządzające niedopuszczalne szkody dla społeczeństwa lub środowiska.
- W ramach Subfunduszu konieczne jest systematyczne włączanie odpowiednich czynników ESG, wynikających ze strategii inwestycyjnej, w analizy inwestycyjne oraz procesy podejmowania decyzji.

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

W Subfunduszu nie ma takiego zobowiązania.

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

  Zarządzający będą oceniać dobre praktyki poprzez przykładanie istotnej wagi do etycznego i przejrzystego sposobu prowadzenia działań oraz będzie brać pod uwagę stosowanie przez spółki polityki antykorupcyjnej.

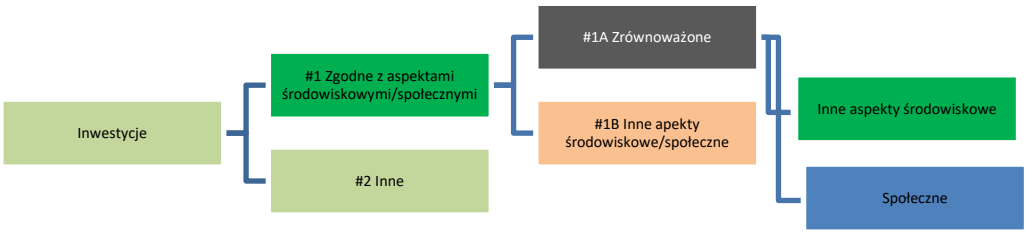
Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Asia Ex-Japan Equity. Subfundusz Zagraniczny stosuje się pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. Environmental), społeczna odpowiedzialność (ang. Social) oraz ład korporacyjny (ang. Corporate), określane łącznie skrótem „ESG", wobec czego Subfundusz Zagraniczny, zgodnie z informacją i zasadami przedstawionymi w prospekcie Funduszu Zagranicznego „BNP Paribas Funds SICAV", zaliczony został do kategorii subfunduszy o zrównoważonym podejściu inwestycyjnym (sustainable investment policy).

Subfundusz określa minimalny współczynnik procentowy inwestycji mających na celu promowanie aspektów środowiskowych lub społecznych na 64% (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 80%).

Ponadto minimalny udział inwestycji zrównoważonych określony przez Subfundusz jest równy 16% (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 20%).



Kategoria „#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi" 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, które służą celom środowiskowym lub społecznym;

podkategorię **„#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne"** obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

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

  Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w instrumenty pochodne celem

- 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.
Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjna do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

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.

zabezpieczenia lokat Subfunduszu przed ryzykiem walutowym.

Zastosowane instrumenty pochodne nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.

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

Nie dotyczy.

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[1]?**

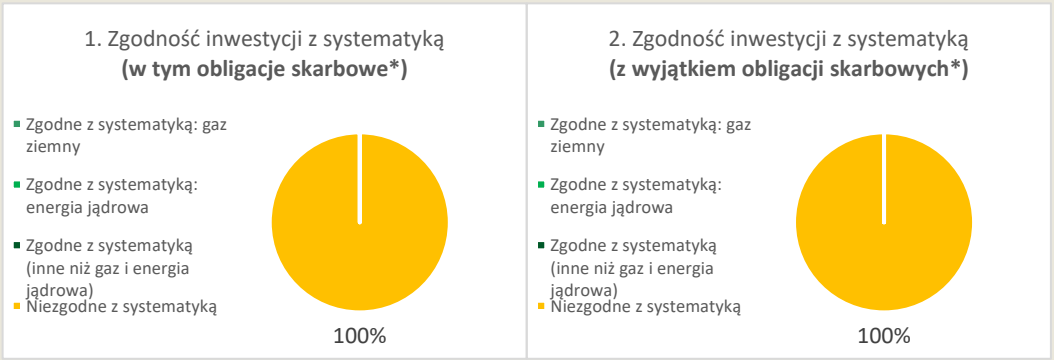
Tak

w gaz ziemny w energię jądrową

☑ Nie

[1] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu (>>łagodzenie zmiany klimatu<<) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

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.

To zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów**

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

Nie dotyczy.

zrównoważonej środowiskowo 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?

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną taksonomią, wynosi 4% poprzez Subfundusz Zagraniczny (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 5%).

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu w tym produkcie finansowym wynosi 4% poprzez Subfundusz Zagraniczny (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 5%).

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

Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Celem dokonywania tych lokat jest głównie zapewnienie płynności.

Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w instrumenty pochodne celem zabezpieczenia lokat Subfunduszu przed ryzykiem walutowym.

Zastosowane instrumenty dłużne i instrumenty pochodne nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.

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

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

Nie został określony wskaźnik referencyjny dla celu realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz.

- **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.tfi.bnpparibas.pl/subfundusz,bnp-paribas-akcji-azjatyckie-tygrysy.html

4.4. BNP Paribas Globalny Obligacji Uniwersalny (Subfundusz wydzielony w ramach BNP Paribas PARASOL SFIO)

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:	**Identyfikator podmiotu prawnego (LEI):**
BNP Paribas Globalny Obligacji Uniwersalny	2594008IL6EOMQ278S54

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

●● ☐ **Tak**

● ☒ **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: __%**

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

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

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

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

Subfundusz w ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej inwestuje co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz zagranicznych funduszy inwestycyjnych (dalej Subfundusze Zagraniczne). Subfundusze Zagraniczne stosują pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. Environmental), społeczna odpowiedzialność (ang. Social) oraz ład korporacyjny (ang. Corporate), określane łącznie skrótem „ESG", a także poprzez inwestowanie w emitentów wykazujących dobre praktyki w zakresie aspektów środowiskowych i społecznych, w tym stosowanie kryteriów wykluczających emitentów naruszających międzynarodowe normy i konwencje, a także prowadzących działalność w sektorach wrażliwych w rozumieniu Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, RBC).

Subfundusz w ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej inwestuje aktywa netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszy Zagranicznych, których polityka inwestycyjna:

- promuje aspekty środowiskowe i społeczne zgodnie z art. 8 Rozporządzenia SFDR lub prowadzi zrównoważone inwestycje zgodnie z art. 9 Rozporządzenia SFDR,

	• zakłada utrzymanie zaangażowania powyżej 50% aktywów objętych analizą ESG. Subfundusz poprzez swoją politykę inwestycyjną oraz dobór Subfunduszy Zagranicznych do aktywów netto Subfunduszu ma na celu promowanie aspektów środowiskowych i społecznych bez wskazywania konkretnego celu środowiskowego i społecznego, na którym byłby skupiony dobierając Subfundusze Zagraniczne do aktywów netto Subfunduszu. Dla Subfunduszu nie został określony wskaźnik referencyjny dla celu realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz. Subfundusz nie ma na celu zrównoważonych inwestycji, lecz nie wyklucza zaangażowania w zrównoważone inwestycje pośrednio przez Subfundusze Zagraniczne w ramach aktywów netto Subfunduszu. Subfundusz charakteryzuje się inwestowaniem w tytuły uczestnictwa Subfunduszy Zagranicznych działającego zgodnie z art. 8 Rozporządzenia SFDR lub art. 9 Rozporządzenia SFDR. ● **Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?** W Subfunduszu do pomiaru stopnia realizacji aspektów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz stosuje się następujące wskaźniki podawane przez Subfundusze Zagraniczne, które przy zamieszczeniu w sprawozdawczości okresowej zostaną przeliczone według udziału Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto Subfunduszu: • współczynnik procentowy portfela Subfunduszu, który jest zgodny z Polityką RBC, • współczynnik procentowy portfela Subfunduszu, który objęty został analizą ESG w oparciu o wewnętrzną zastrzeżoną metodologię ESG, • współczynnik procentowy portfela Subfunduszu, który jest inwestowany w „inwestycje zrównoważone" w rozumieniu art. 2 ust. 17 Rozporządzenia SFDR. ● **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?** Nie dotyczy, gdyż Subfundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne, lecz nie ma na celu dokonywania zrównoważonych inwestycji.
	● **W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?**
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.	Nie dotyczy, gdyż Subfundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne, lecz nie ma na celu dokonywania zrównoważonych inwestycji. ● **W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?** Nie dotyczy, gdyż w ramach Subfunduszu nie bierze się pod uwagę głównych negatywnych skutków podejmowanych decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. ● **W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:** Nie dotyczy, gdyż Subfundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne, lecz nie ma na celu dokonywania zrównoważonych inwestycji.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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.

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

☑ Nie

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

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

Fundusz lokuje co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF) - które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynkach działających w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub dają taką ekspozycję na wskazane instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów.

Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w polskie i globalne instrumenty dłużne tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity" ("ETC"), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.

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

Wiążącym elementem strategii inwestycyjnej jest inwestowanie w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz zagranicznych funduszy inwestycyjnych, deklarujących w ujawnieniach SFDR działania zgodne z art. 8 Rozporządzenia SFDR lub art. 9 Rozporządzenia SFDR.

Subfundusze Zagraniczne powinny deklarować, że co najmniej 50% wartości zarządzanych aktywów netto Subfunduszy Zagranicznych bierze pod uwagę aspekty środowiskowe/społeczne w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych.

- Subfundusz w pozostałej części inwestycji bierze pod uwagę, że:Subfundusz musi

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

spełniać wymagania Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, RBC) poprzez wykluczanie spółek zaangażowanych w spory wynikające z niedostatecznie dobrych praktyk w obszarze praw człowieka i praw pracowniczych, ochrony środowiska oraz korupcji, a także spółek prowadzących działalność we wrażliwych sektorach (tytoniowym, węglowym, kontrowersyjnych rodzajów broni, azbestu itp.), ponieważ spółki te uznaje się za naruszające normy międzynarodowe lub wyrządzające niedopuszczalne szkody dla społeczeństwa lub środowiska.

- W ramach Subfunduszu konieczne jest systematyczne włączanie odpowiednich czynników ESG, wynikających ze strategii inwestycyjnej, w analizy inwestycyjne oraz procesy podejmowania decyzji.

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

W Subfunduszu nie ma takiego zobowiązania.

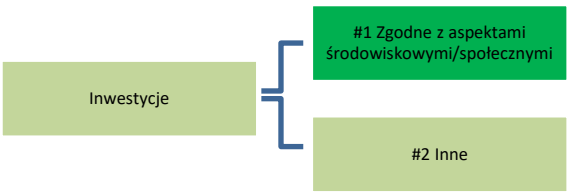
- **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

Zarządzający będą oceniać dobre praktyki poprzez przykładanie istotnej wagi do etycznego i przejrzystego sposobu prowadzenia działań oraz będzie brać pod uwagę stosowanie przez spółki polityki antykorupcyjnej.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Subfundusz określił minimalny współczynnik procentowy inwestycji #1 Zgodnych z aspektami środowiskowymi/społecznymi o korzystnej charakterystyce ESG jako 50% wartości aktywów netto Subfunduszu.



Kategoria „#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi” 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.

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

Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w instrumenty pochodne celem zabezpieczenia lokat Subfunduszu przed ryzykiem walutowym.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

Zastosowane instrumenty pochodne nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.

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

- Nie dotyczy.**Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[1]?**

Tak

w gaz ziemny w energię jądrową

✓ Nie

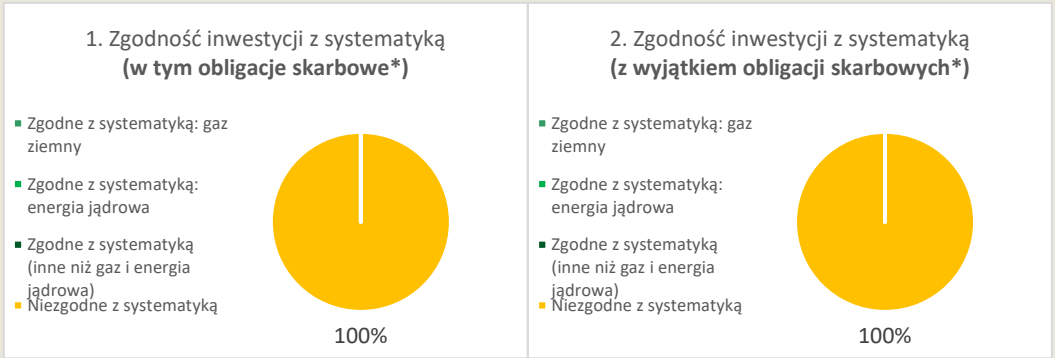
[1] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu (>>łagodzenie zmiany klimatu<<) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

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.
Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjna do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

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

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.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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 zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

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

Nie dotyczy, gdyż Subfundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne, lecz nie ma na celu dokonywania zrównoważonych inwestycji.

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

Nie dotyczy, gdyż Subfundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne, lecz nie ma na celu dokonywania zrównoważonych inwestycji.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

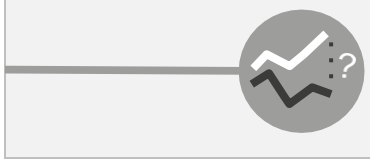
Nie dotyczy, gdyż Subfundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne, lecz nie ma na celu dokonywania zrównoważonych inwestycji.

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

Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Celem dokonywania tych lokat jest głównie zapewnienie płynności.

Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w instrumenty pochodne celem zabezpieczenia lokat Subfunduszu przed ryzykiem walutowym.

Zastosowane instrumenty dłużne i instrumenty pochodne nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.



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

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.	Nie został określony wskaźnik referencyjny dla celu realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz. • **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.tfi.bnpparibas.pl/subfundusz,bnp-paribas-globalny-obligacji-uniwersalny.html

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

4.5. BNP Paribas Akcji Światowych (Subfundusz wydzielony w ramach BNP Paribas PARASOL SFIO)

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: BNP Paribas Akcji Światowych

Identyfikator podmiotu prawnego (LEI): 259400MI891LHXOIT849

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

- ☐ **Tak**
- ☒ **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: __%**

☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 68% 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

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

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

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

Subfundusz w ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej inwestuje co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Climate Change (dalej Subfundusz Zagraniczny). Subfundusz Zagraniczny stosuje pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. Environmental), społeczna odpowiedzialność (ang. Social) oraz ład korporacyjny (ang. Corporate), określane łącznie skrótem „ESG", a także poprzez inwestowanie w emitentów wykazujących dobre praktyki w zakresie aspektów środowiskowych i społecznych, w tym stosowanie kryteriów wykluczających emitentów naruszających międzynarodowe normy i konwencje, a także prowadzących

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

działalność w sektorach wrażliwych w rozumieniu Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, RBC).

Ponadto zarządzający inwestycjami w Subfunduszu Zagranicznym promuje poprawę efektów w obszarze środowiskowym i społecznym poprzez współpracę z emitentami i wykonywanie w stosownych przypadkach praw głosu zgodnie z polityką zarządzania.

Dla Subfunduszu Zagranicznego nie został określony wskaźnik referencyjny dla celu realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz.

Subfundusz charakteryzuje się inwestowaniem w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego działającego zgodnie z art. 9 Rozporządzenia SFDR.

- **Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?**

W Subfunduszu do pomiaru stopnia realizacji aspektów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz stosuje się następujące wskaźniki podawane przez Subfundusz Zagraniczny, które przy zamieszczeniu w sprawozdawczości okresowej zostaną przeliczone według udziału Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto Subfunduszu:

- współczynnik procentowy portfela Subfunduszu, który jest zgodny z Polityką RBC,
- współczynnik procentowy aktywów Subfunduszu, który objęty został analizą ESG w oparciu o wewnętrzną zastrzeżoną metodologię Podstawowego wyniku ESG (z wyłączeniem aktywów płynnych o charakterze pomocniczym),
- średni ważony wynik ESG portfela Subfunduszu w porównaniu ze średnim ważonym wynikiem ESG jego otoczenia inwestycyjnego,
- współczynnik procentowy portfela Subfunduszu, który jest inwestowany w „inwestycje zrównoważone" w rozumieniu art. 2 ust. 17 SFDR,
- współczynnik procentowy łącznych przychodów portfela Subfunduszu, który jest „dostosowany do taksonomii unijnej" zgodnie z definicją zawartą w Rozporządzeniu (UE) 2020/852.

- **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?**

Cele środowiskowe, jak również cele społeczne, do których przyczyniają się zrównoważone inwestycje, które Subfundusz realizuje pośrednio przez inwestycję w Subfundusz Zagraniczny są podane poniżej:

Zrównoważony cel inwestycyjny Subfunduszu Zagranicznego polega na pomocy lub przyspieszeniu przejścia na bardziej zrównoważoną gospodarkę poprzez skupienie się na wyzwaniach związanych ze zmianą klimatu.

Ten Subfundusz Zagraniczny inwestuje co najmniej 75% swoich aktywów w akcje i/lub papiery wartościowe równoważne akcjom, emitowane przez globalne firmy, których działalność koncentruje się na działaniach umożliwiających adaptowanie się do zmian klimatu lub przeciwdziałanie im. Działania te obejmują, ale nie ograniczają się do:

- rozwiązań mających na celu zmniejszenie skutków zmiany klimatu – alternatywna energia, zarządzanie energia i wydajność, rozwiązania transportowe, zrównoważona żywność i rolnictwo, efektywność zasobów i gospodarka odpadami;
- rozwiązań mających na celu radzenie sobie z bezpośrednimi skutkami zmiany klimatu – odporność systemów energetycznych, odporność zaopatrzenia w wodę, odporność rolnictwa, akwakultury i leśnictwa oraz inna odporność infrastruktury;

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

- rozwiązania w celu rozwiązania innych wyzwań wynikających ze zmiany klimatu – informacje i komunikacja (rozwiązania zapewniające ciągłość działania oraz monitorowanie i prognozowanie pogody), usługi finansowe, opieka zdrowotna i inne usługi.

Zrównoważone inwestycje leżące u podstaw Subfunduszu Zagranicznego jako produktu finansowego przyczyniają się do realizacji celów środowiskowych określonych w artykule 9 rozporządzenia (UE) 2020/852: łagodzenie zmiany klimatu, adaptacja do zmiany klimatu, zrównoważone użytkowanie i ochrona zasobów wodnych i morskich, przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola i/lub ochrona i przywracanie różnorodności biologicznej i ekosystemów.

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

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.

Zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo realizowane w ramach produktu finansowego, nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego ani społecznego (zasada „nie czyń poważnych szkód", DNSH). Subfundusz Zagraniczny wyklucza lokowanie aktywów w inwestycje, które mogą powodować poważne szkody dla celów środowiskowych lub społecznych lub związanych z ładem korporacyjnym. Pod tym względem zarządzający inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego zobowiązuje się brać pod uwagę główne niekorzystne skutki dla aspektów zrównoważonego rozwoju poprzez uwzględnianie wskaźników niekorzystnych skutków zdefiniowanych w Rozporządzeniu SFDR, a także poprzez zaniechanie inwestycji w spółki niewypełniające swoich podstawowych zobowiązań wynikających z Wytycznych OECD oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (*UN Guiding Principles on Business and Human Rights*).

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

Subfundusz samodzielnie nie uwzględnia wskaźników dotyczących niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, ale bierze je pośrednio poprzez inwestycje w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Climate Change. Zarządzający inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego zapewnia, aby w toku procesu inwestycyjnego w produkcie finansowym brano pod uwagę główne wskaźniki niekorzystnych skutków właściwe dla konkretnej strategii inwestycyjnej przy wyborze zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, poprzez systematyczne wdrażanie filarów zrównoważonych inwestycji, zdefiniowanych w Globalnej Strategii Zrównoważonego Rozwoju (Global Sustainable Strategy, GSS) BNP Paribas Asset Management w swój proces inwestycyjny, stosownie do zasad określonych szczegółowo w dalszej części niniejszego dokumentu, a także Politykę RBC, wytyczne z zakresu integracji ESG, zarządzania, wizję przyszłości zwaną „3E" (Energy transition - transformacja energetyczna, Environmental sustainability - zrównoważony rozwój pod względem środowiska, Equality & Inclusive Growth - rozwój oparty o zasady równości i inkluzywności).

Jeśli mowa o zrównoważonych inwestycjach, które ma wykonywać Subfundusz Zagraniczny, to brane są pod uwagę następujące główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju:

Obowiązujące wskaźniki korporacyjne:

1. emisje gazów cieplarnianych,
2. ślad węglowy,
3. intensywność produkcji gazów cieplarnianych przez spółki będące przedmiotem inwestycji,

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

4. ekspozycja na spółki prowadzące aktywną działalność w sektorze paliw kopalnych,
5. proporcje zużycia i wytwarzania energii ze źródeł nieodnawialnych,
6. intensywność zużycia energii dla sektorów o wysokim stopniu oddziaływania na klimat,
7. działalność wpływająca niekorzystnie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności,
8. emisje zanieczyszczeń do wód,
9. proporcje odpadów niebezpiecznych,
10. naruszenia zasad Global Compact ONZ oraz Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
11. brak procesów i mechanizmów zgodności na potrzeby monitorowania przestrzegania zasad Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
12. nieskorygowana luka płacowa między płciami,
13. zróżnicowanie składu zarządu pod względem płci,
14. ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, bomby kasetowe, broń chemiczna i broń biologiczna).

Dobrowolne wskaźniki korporacyjne:

Aspekt środowiskowy:

4. Inwestycje w spółki, w których nie funkcjonują inicjatywy ograniczania emisji dwutlenku węgla.

Aspekt społeczny:

4. Brak kodeksu postępowania dla dostawców.

9. Brak polityki praw człowieka.

Obowiązujący wskaźnik niezależny:

15. Intensywność wytwarzania gazów cieplarnianych.

16. Kraje, w których dokonywane są inwestycje, będące obszarem naruszeń zasad społecznej odpowiedzialności.

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

  Subfundusz samodzielnie nie uwzględnia takich wskaźników, ale pośrednio poprzez Subfundusz Zagraniczny będący subfunduszem źródłowym. Subfundusz Zagraniczny monitoruje swoje inwestycje okresowo pod kątem identyfikacji emitentów mogących potencjalnie naruszać lub stanowić ryzyko naruszenia zasad Global Compact ONZ, Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka, w tym między innymi zasad i praw określonych w ośmiu konwencjach podstawowych zawartych w Deklaracji Międzynarodowej Organizacji Pracy dotyczącej Podstawowych Zasad i Praw w Pracy, a także w Międzynarodowej Karcie Praw Człowieka. Ocena ta jest przeprowadzana w ramach Centrum Zrównoważonego Rozwoju BNPP AM na podstawie analiz wewnętrznych i informacji dostarczonych przez ekspertów zewnętrznych oraz w porozumieniu z Zespołem CSR Grupy BNP Paribas. Jeśli okaże się, że emitent poważnie i wielokrotnie narusza którąkolwiek z zasad, zostanie umieszczony na "liście wykluczeń" i nie będzie dostępny dla inwestycji. Istniejące inwestycje powinny być dezaktywowane z portfela zgodnie z wewnętrzną procedurą. Jeżeli istnieje ryzyko, że emitent naruszy którąkolwiek z zasad, zostaje on umieszczony na "liście obserwacyjnej" monitorowanej w odpowiedni sposób.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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.

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

☑ Nie

Zarządzający Subfunduszem nie bierze bezpośrednio pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, ale czyni to jednak w sposóbpośredni przez inwestycję w tytuły uczestnictwa Subfundsuszu Zagranicznego BNP Paribas Climate Change, który charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 9 Rozporządzenia SFDR. Działanie to wyraża się w tym, że zarządzający inwestycjami w Subfunduszu Zagranicznym bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju w ramach całego procesu inwestycyjnego, wykorzystując wewnętrzne oceny klasyfikacyjne z zakresu ESG oraz konstrukcję portfela o ulepszonym profilu ESG w stosunku do funkcjonujących w otoczeniu inwestycyjnym.

Zarządzający Subfunduszem Zagranicznym bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju poprzez systematyczne wdrażanie filarów zrównoważonych inwestycji, opisanych w strategii GSS, w procesie inwestycyjnym. Filary te objęte są politykami ogólnofirmowymi określającymi kryteria identyfikacji, rozpatrywania, ustalania priorytetów, reagowania lub ograniczania powodowanych przez emitentów niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju.

Polityka RBC określa wspólne ramy obowiązujące w całym spektrum inwestycji i działalności gospodarczej, pomocne w identyfikowaniu branż oraz zachowań wiążących się z poważnym ryzykiem niekorzystnych skutków, naruszających normy międzynarodowe. W ramach Polityki RBC funkcjonują polityki sektorowe, które służą do identyfikowania i nadawania priorytetów głównym niekorzystnym skutkom według indywidualnej metodyki, w oparciu o rodzaj prowadzonej działalności gospodarczej, a także w wielu przypadkach o terytorium geograficzne, na którym taka działalność jest prowadzona.

Wytyczne dotyczące Integracji ESG obejmują szereg zobowiązań o zasadniczym znaczeniu dla uwzględniania głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju i kierują wewnętrznym procesem integracji (uwzględniania) aspektów ESG. Własne ramy klasyfikacji ESG obejmują ocenę wielu niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, wyrządzanych przez spółki, w które inwestujemy. Wynik takiej oceny może wpływać na modele wyceny, a także na konstrukcję portfela, zależnie od wagi i istotności zidentyfikowanych niekorzystnych skutków.

Zarządzający inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego bierze zatem pod uwagę główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju w ramach całego procesu inwestycyjnego, wykorzystując wewnętrzne oceny klasyfikacyjne z zakresu ESG oraz konstrukcję portfela o

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

ulepszonym profilu ESG w stosunku do funkcjonujących w otoczeniu inwestycyjnym.

Perspektywa przyszłościowa określa zestaw celów i opracowanych wskaźników ich realizacji, za pomocą których mierzony jest poziom dopasowania badań, portfeli i zobowiązań w trzech obszarach „3E" (transformacja energetyczna, zrównoważony rozwój w obszarze ochrony środowiska, rozwój oparty o zasady równości i inkluzywności), a tym samym wspierają one przebieg procesu inwestycyjnego.

Ponadto zespół odpowiedzialny za zarządzanie Subfunduszem Zagranicznym regularnie identyfikuje niekorzystne skutki w drodze bieżących badań, współpracy z inwestorami długoterminowymi oraz dialogu z organizacjami pozarządowymi i innymi ekspertami.

Działania podejmowane w ramach reagowania na główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju oraz ograniczania takich skutków zależne są od wagi i istotności tych skutków. Działania te prowadzone są według Polityki RBC, Wytycznych z zakresu Integracji ESG oraz Polityki zaangażowania i głosowania, w ramach których obowiązują następujące postanowienia:

- wykluczenie emitentów naruszających międzynarodowe normy i konwencje oraz emitentów zaangażowanych w działania stanowiące niedopuszczalne ryzyko dla społeczeństwa lub dla środowiska;
- współpraca z emitentami mająca na celu zachęcanie ich do ulepszania stosowanych praktyk w aspekcie środowiskowym, społecznym oraz ładu korporacyjnego, a tym samym ograniczania potencjalnych niekorzystnych skutków;
- w przypadku udziałów w kapitale spółek - głosowanie podczas Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń spółek wchodzących w skład portfela inwestycji w sposób sprzyjający należytemu ładowi korporacyjnemu oraz realizacji aspektów środowiskowych i społecznych;
- zapewnienie, aby wszystkim papierom wartościowym włączanym do portfela towarzyszyły pomocnicze badania i analizy w obszarze ESG;
- zarządzanie portfelami w taki sposób, aby ich łączny wynik w obszarze ESG kształtował się na wyższym poziomie aniżeli odnośny wskaźnik referencyjny lub charakterystyka otoczenia inwestycyjnego.

W oparciu o powyższe zasady postępowania, zależnie od aktywów bazowych, w ramach produktu finansowego uwzględniane są następujące główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, w odpowiedzi na które podejmowane są działania reagujące lub ograniczające:

Obowiązujące wskaźniki korporacyjne:

1. emisje gazów cieplarnianych,
2. ślad węglowy,
3. intensywność produkcji gazów cieplarnianych przez spółki będące przedmiotem inwestycji,
4. ekspozycja na spółki prowadzące aktywną działalność w sektorze paliw kopalnych,
5. proporcje zużycia i wytwarzania energii ze źródeł nieodnawialnych,
6. intensywność zużycia energii dla sektorów o wysokim stopniu oddziaływania na klimat,
7. działalność wpływająca niekorzystnie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności,
8. emisje zanieczyszczeń do wód,
9. proporcje odpadów niebezpiecznych,
10. naruszenia zasad Global Compact ONZ oraz Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
11. brak procesów i mechanizmów zgodności na potrzeby monitorowania przestrzegania

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

zasad Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych,

12. nieskorygowana luka płacowa między płciami,
13. zróżnicowanie składu zarządu pod względem płci,
14. ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, bomby kasetowe, broń chemiczna i broń biologiczna).

Dobrowolne wskaźniki korporacyjne:

Aspekt środowiskowy:

4. Inwestycje w spółki, w których nie funkcjonują inicjatywy ograniczania emisji dwutlenku węgla.

Aspekt społeczny:

4. Brak kodeksu postępowania dla dostawców.

9. Brak polityki praw człowieka.

Obowiązujący wskaźnik niezależny:

15. Intensywność wytwarzania gazów cieplarnianych.

16. Kraje, w których dokonywane są inwestycje, będące obszarem naruszeń zasad społecznej odpowiedzialności.

Więcej informacji o głównych niekorzystnych skutkach dla czynników zrównoważonego rozwoju Subfunduszu Zagranicznego można znaleźć na stronie BNP Paribas Asset Management w sprawozdaniu finansowym BNP Paribas Funds SICAV - https://www.bnpparibas-am.com/.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

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

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Climate Change. Subfundusz Zagraniczny charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 9 Rozporządzenia SFDR.

Subfundusz Zagraniczny:

Subfundusz Zagraniczny jest aktywnie zarządzany. Wskaźnik referencyjny (benchmark) MSCI AC World (NR) wykorzystywany jest wyłącznie do celów porównania wyników. Fundusz nie jest ograniczony przez benchmarki, a osiągane przez niego wyniki mogą odbiegać znacząco od poziomów wyznaczanych przez benchmark.

Subfundusz Zagraniczny ma na celu zwiększenie wartości swoich aktywów w perspektywie średnioterminowej poprzez inwestowanie w akcje emitowane przez globalne firmy prowadzące działalność skoncentrowaną na dostarczaniu rozwiązań przeciwdziałających zmianom klimatycznym. Działania te obejmują m.in. rozwiązania mające na celu zmniejszenie skutków zmiany klimatu, rozwiązania w zakresie przeciwdziałania bezpośrednim skutkom zmiany klimatu oraz rozwiązania w zakresie rozwiązywania innych wyzwań wynikających ze zmiany klimatu.

Może mieć ekspozycję na Chiny kontynentalne, inwestując w chińskie akcje klasy A za pośrednictwem Stock Connect.

Może mieć ekspozycję na rynki wschodzące do 30% swoich aktywów, w tym ekspozycję na Chiny.

Zespół inwestycyjny Subfunduszu Zagranicznego stosuje również Politykę

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

Zrównoważonych Inwestycji BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, która uwzględnia kryteria ESG, takie jak m.in. redukcja emisji gazów cieplarnianych, poszanowanie praw człowieka, poszanowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych, na każdym etapie procesu inwestycyjnego Subfunduszu Zagranicznego.

Subfundusz Zagraniczny jest zgodny z podejściem Zrównoważonego Tematu, co oznacza, że inwestuje w firmy lub projekty, których produkty, usługi lub operacje pozytywnie przyczyniają się do wyzwań środowiskowych i/lub społecznych, których dotyczy temat.

Subfundusz Zagraniczny ma na celu alokację kapitału na konkretne tematy związane z transformacją w kierunku bardziej zrównoważonej gospodarki i skorzystanie z przyszłego wzrostu przewidywanego w tych tematach.

Podejście to jest wdrażane w celu konsekwentnego eliminowania co najmniej 25% uniwersum inwestycyjnego firm dostarczających rozwiązania dla zmian klimatycznych.

Strategia pozafinansowa może obejmować ograniczenia metodologiczne, takie jak ryzyko inwestycyjne ESG określone przez podmiot zarządzający aktywami. Opisane poniżej elementy strategii inwestycyjnej mające na celu osiągnięcie celu zrównoważonego inwestowania w odniesieniu do Subfunduszu Zagranicznego są systematycznie integrowane w całym procesie inwestycyjnym.

Fundusz ma dodatkowe możliwości dywersyfikacji lokat Subfunduszu:

- Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty dłużne tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity" ("ETC"), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.

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

Wiążącym elementem strategii inwestycyjnej jest inwestowanie co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Climate Change. Subfundusz Zagraniczny charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 9 Rozporządzenia SFDR.

Subfundusz Zagraniczny bierze pod uwagę, że:

- Subfundusz Zagraniczny musi spełniać wymagania Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, RBC)poprzez wykluczanie spółek zaangażowanych w spory wynikające z niedostatecznie dobrych praktyk w obszarze praw człowieka i praw pracowniczych, ochrony środowiska oraz korupcji, a także spółek prowadzących działalność we wrażliwych sektorach (tytoniowym, węglowym, kontrowersyjnych rodzajów broni, azbestu itp.), ponieważ spółki te uznaje się za naruszające normy międzynarodowe lub wyrządzające niedopuszczalne szkody dla społeczeństwa i/lub środowiska.
- Przynajmniej 90% aktywów portfela Subfunduszu Zagranicznego (z wyłączeniem pomocniczych aktywów płynnych) musi być objęte analizą ESG w oparciu o wewnętrzną zastrzeżoną metodologię Impax Fundamental Score ESG.
- Średni ważony wynik portfela Subfunduszu Zagranicznego w obszarze ESG musi być wyższy od średniego ważonego wyniku ESG funkcjonującego w otoczeniu inwestycyjnym

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

produktu.

- W ramach Subfunduszu Zagranicznego przynajmniej 85% portfela musi być inwestowane „inwestycje zrównoważone" w rozumieniu art. 2 ust. 17 SFDR.
- W ramach Subfunduszu Zagranicznego przynajmniej 8% aktywów musi być inwestowane w spółki „dostosowane do taksonomii unijnej".

Subfundusz w pozostałej części inwestycji bierze pod uwagę, że:

- Subfundusz musi spełniać wymagania Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, RBC) poprzez wykluczanie spółek zaangażowanych w spory wynikające z niedostatecznie dobrych praktyk w obszarze praw człowieka i praw pracowniczych, ochrony środowiska oraz korupcji, a także spółek prowadzących działalność we wrażliwych sektorach (tytoniowym, węglowym, kontrowersyjnych rodzajów broni, azbestu itp.), ponieważ spółki te uznaje się za naruszające normy międzynarodowe lub wyrządzające niedopuszczalne szkody dla społeczeństwa lub środowiska.
- W ramach Subfunduszu konieczne jest systematyczne włączanie odpowiednich czynników ESG, wynikających ze strategii inwestycyjnej, w analizy inwestycyjne oraz procesy podejmowania decyzji.

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

W Subfunduszu nie ma takiego zobowiązania.

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

Subfundusz nie dokonuje bezpośredniej inwestycji w instrumenty udziałowe. Subfundusz Zagraniczny, który jest subfunduszem źródłowym bierze pod uwagę następujące czynniki:

Przed inwestycją

Zarządzający inwestycjami analizuje struktury ładu korporacyjnego spółek, biorąc pod uwagę wspólne dobre praktyki globalne w obszarze ładu korporacyjnego i identyfikując potencjalne obszary o parametrach odstających od wymagań. Po zgromadzeniu danych dotyczących ładu korporacyjnego oraz innych danych analitycznych w obszarze ESG opracowywany jest raport ESG i ustalany jest indywidualny wynik ESG w ramach analizy Fundamental ESG, o której mowa powyżej.

Po inwestycji

Głosowanie zarządzającego inwestycjami przez pełnomocnika dotyczy głównie takich kwestii z zakresu ładu korporacyjnego jak wybór członków zarządu, struktur zarządczych, a także wynagrodzenia kierownictwa. W przypadkach, gdy jest to uzasadnione względami praktycznymi, zarządzający inwestycjami podejmuje współpracę ze spółką będącą przedmiotem inwestycji przed zagłosowaniem w sprawie rekomendacji zarządu dla uchwały. Ponadto zarządzający inwestycjami prowadzi dialog ze spółkami w ciągu roku, w ramach których omawiane i komentowane są propozycje z zakresu struktur ładu korporacyjnego.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas

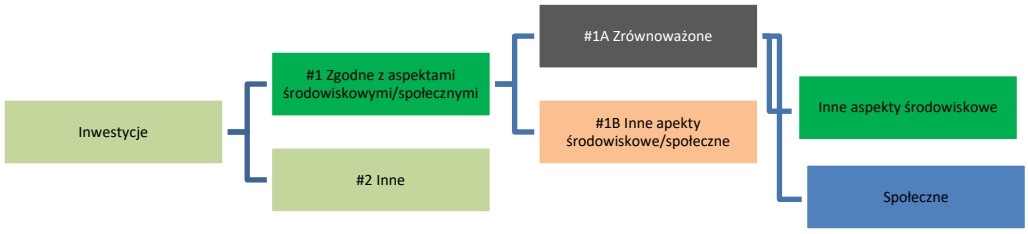
Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

Climate Change. Subfundusz Zagraniczny stosuje się pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. environment), społeczna odpowiedzialność (ang. social responsibility) oraz ład korporacyjny (ang. corporate governance), określane łącznie skrótem „ESG", wobec czego Subfundusz Zagraniczny, zgodnie z informacją i zasadami przedstawionymi w prospekcie Funduszu Zagranicznego „BNP Paribas Funds SICAV", zaliczony został do kategorii subfunduszy o zrównoważonym podejściu inwestycyjnym (sustainable investment policy).

Subfundusz określa minimalny współczynnik procentowy inwestycji mających na celu promowanie aspektów środowiskowych lub społecznych na 68% (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 85%).

Ponadto minimalny udział inwestycji zrównoważonych określony przez Subfundusz jest równy 68% (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 85%).

Ponadto minimalny udział inwestycji zrównoważonych o celu środowiskowym określony przez Subfundusz jest wskazywany jako 28% (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 35%), a minimalny udział inwestycji zrównoważonych o celu społecznym na poziomie 0,8% (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 1%).



Kategoria „#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi" 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, które służą celom środowiskowym lub 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?**

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w instrumenty pochodne celem zabezpieczenia lokat Subfunduszu przed ryzykiem walutowym.

Zastosowane instrumenty pochodne nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.

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.
Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjna do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności

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

Subfundusz zobowiązuje się do inwestowania w minimalny udział 6,4% (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 8%) w działalności gospodarczej, która zgodnie z rozporządzeniem w sprawie taksonomii kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo i która przyczynia się do osiągnięcia celów środowiskowych w zakresie łagodzenia zmiany klimatu i przystosowania się do zmiany klimatu.

Zakres, w jakim zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym są dostosowane do taksonomii UE i które przyczyniają się do realizacji celów środowiskowych łagodzenia zmian klimatu, dostosowania do zmian klimatu, zrównoważonego wykorzystania i ochrony zasobów wodnych i morskich, przejścia na gospodarkę cyrkularną, zapobiegania zanieczyszczeniom i ich kontroli i/lub ochrony i odbudowy różnorodności biologicznej i ekosystemów, ujawniono na dwóch poniższych wykresach.

Spółka zarządzająca doskonali swoje systemy gromadzenia danych zgodnie z taksonomią UE, aby zapewnić dokładność i adekwatność publikowanych informacji dotyczących zrównoważonego rozwoju zgodnie z europejskim rozporządzeniem w sprawie taksonomii. Dalsze aktualizacje prospektu i dostosowanie zobowiązań do Taksonomii UE mogą być odpowiednio dokonywane.

Działalność gospodarcza, która nie jest uznawana przez taksonomię UE, niekoniecznie jest szkodliwa dla środowiska lub niezrównoważona. Ponadto nie wszystkie rodzaje działalności, które mogą w znacznym stopniu przyczynić się do realizacji celów środowiskowych i społecznych, zostały jeszcze włączone do taksonomii UE.

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[1]?**

Tak

w gaz ziemny w energię jądrową

☑ Nie

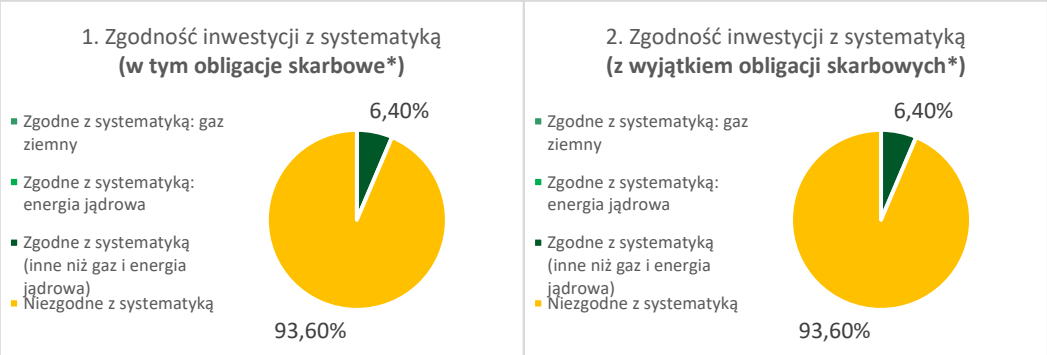
[1] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu (>>łagodzenie zmiany klimatu<<) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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.

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.

To zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

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

Nie dotyczy.

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

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną taksonomią, wynosi 0,8% poprzez Subfundusz Zagraniczny (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 1%).

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu w tym produkcie finansowym wynosi 0,8% poprzez Subfundusz Zagraniczny (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 1%).

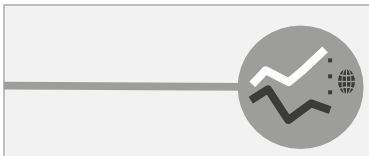
Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 Inne", czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Celem dokonywania tych lokat jest głównie zapewnienie płynności.

Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w instrumenty pochodne celem zabezpieczenia lokat Subfunduszu przed ryzykiem walutowym.

Zastosowane instrumenty dłużne i instrumenty pochodne nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public



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

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

Nie został określony wskaźnik referencyjny dla celu realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz.

- **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.tfi.bnpparibas.pl/subfundusz,bnp-paribas-akcji-swiatowych.html

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

4.6. BNP Paribas Akcji AQUA (Subfundusz wydzielony w ramach BNP Paribas PARASOL SFIO)

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:	**Identyfikator podmiotu prawnego (LEI):**
BNP Paribas Akcji AQUA	259400J6K1UQBOTWVO59

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ **Tak**	☒ **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 68% 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
	☒ służących celowi społecznemu
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach 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?

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

Subfundusz w ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej inwestuje co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas AQUA (dalej Subfundusz Zagraniczny). Subfundusz Zagraniczny stosuje pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. Environmental), społeczna odpowiedzialność (ang. Social) oraz ład korporacyjny (ang. Corporate), określane łącznie skrótem „ESG", a także poprzez inwestowanie w emitentów wykazujących dobre praktyki w zakresie aspektów środowiskowych i społecznych, w tym stosowanie kryteriów wykluczających emitentów naruszających międzynarodowe normy i konwencje, a także prowadzących

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

działalność w sektorach wrażliwych w rozumieniu Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, RBC).

Ponadto zarządzający inwestycjami w Subfunduszu Zagranicznym promuje poprawę efektów w obszarze środowiskowym i społecznym poprzez współpracę z emitentami i wykonywanie w stosownych przypadkach praw głosu zgodnie z polityką zarządzania.

Dla Subfunduszu Zagranicznego nie został określony wskaźnik referencyjny dla celu realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz.

Subfundusz charakteryzuje się inwestowaniem w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego działającego zgodnie z art. 9 Rozporządzenia SFDR.

- **Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?**

W Subfunduszu do pomiaru stopnia realizacji aspektów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz stosuje się następujące wskaźniki podawane przez Subfundusz Zagraniczny, które przy zamieszczeniu w sprawozdawczości okresowej zostaną przeliczone według udziału Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto Subfunduszu:

- współczynnik procentowy portfela Subfunduszu, który jest zgodny z Polityką RBC,
- współczynnik procentowy aktywów Subfunduszu, który objęty został analizą ESG w oparciu o wewnętrzną zastrzeżoną metodologię Podstawowego wyniku ESG (z wyłączeniem aktywów płynnych o charakterze pomocniczym),
- średni ważony wynik ESG portfela Subfunduszu w porównaniu ze średnim ważonym wynikiem ESG jego otoczenia inwestycyjnego,
- współczynnik procentowy portfela Subfunduszu, który jest inwestowany w „inwestycje zrównoważone" w rozumieniu art. 2 ust. 17 SFDR,
- współczynnik procentowy łącznych przychodów portfela Subfunduszu, który jest „dostosowany do taksonomii unijnej" zgodnie z definicją zawartą w Rozporządzeniu (UE) 2020/852.

- **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?**

Cele środowiskowe, jak również cele społeczne, do których przyczyniają się zrównoważone inwestycje, które Subfundusz realizuje pośrednio przez inwestycję w Subfundusz Zagraniczny są podane poniżej:

Zrównoważony cel inwestycyjny Subfunduszu Zagranicznego polega na pomocy lub przyspieszeniu przejścia na bardziej zrównoważoną gospodarkę poprzez skupienie się na wyzwaniach związanych z globalnym łańcuchem wartości wody.

Ten Subfundusz Zagraniczny inwestuje co najmniej 75% swoich aktywów w akcje i/lub papiery wartościowe równoważne akcjom emitowane przez globalne firmy, które prowadzą znaczną część swojej działalności w sektorze wodnym i powiązanych lub powiązanych sektorach, ze zrównoważonymi działaniami i procesami.

Takie sektory obejmują, ale nie ograniczają się do: infrastruktury wodnej (sieci, budynki i urządzenia przemysłowe, usługi infrastrukturalne i nawadnianie), uzdatnianie wody (filtracja, tradycyjne uzdatnianie, wydajność, testowanie i monitorowanie) oraz media.

Zrównoważone inwestycje leżące u podstaw Subfunduszu Zagranicznego jako produktu finansowego przyczyniają się do realizacji celów środowiskowych określonych w artykule 9 rozporządzenia (UE) 2020/852: łagodzenie zmian klimatu, adaptacja do zmian klimatu, zrównoważone użytkowanie i ochrona zasobów

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

	wodnych i morskich, przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola i/lub ochrona i przywracanie różnorodności biologicznej i ekosystemów.
	• **W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?**
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.	Zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo realizowane w ramach produktu finansowego, nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego ani społecznego (zasada „nie czyń poważnych szkód", DNSH). Subfundusz Zagraniczny wyklucza lokowanie aktywów w inwestycje, które mogą powodować poważne szkody dla celów środowiskowych lub społecznych lub związanych z ładem korporacyjnym. Pod tym względem zarządzający inwestycjami Subfundusz Zagranicznego zobowiązuje się brać pod uwagę główne niekorzystne skutki dla aspektów zrównoważonego rozwoju poprzez uwzględnianie wskaźników niekorzystnych skutków zdefiniowanych w Rozporządzeniu SFDR, a także poprzez zaniechanie inwestycji w spółki niewypełniające swoich podstawowych zobowiązań wynikających z Wytycznych OECD oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (*UN Guiding Principles on Business and Human Rights*). • **W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?** Subfundusz samodzielnie nie uwzględnia wskaźników dotyczących niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, ale bierze je pośrednio poprzez inwestycje w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas AQUA. Zarządzający inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego zapewnia, aby w toku procesu inwestycyjnego w produkcie finansowym brano pod uwagę główne wskaźniki niekorzystnych skutków właściwe dla konkretnej strategii inwestycyjnej przy wyborze zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, poprzez systematyczne wdrażanie filarów zrównoważonych inwestycji, zdefiniowanych w Globalnej Strategii Zrównoważonego Rozwoju (Global Sustainable Strategy, GSS) BNP Paribas Asset Management w swój proces inwestycyjny, stosownie do zasad określonych szczegółowo w dalszej części niniejszego dokumentu, a także Politykę RBC, wytyczne z zakresu integracji ESG, zarządzania, wizję przyszłości zwaną „3E" (Energy transition - transformacja energetyczna, Environmental sustainability - zrównoważony rozwój pod względem środowiska, Equality & Inclusive Growth - rozwój oparty o zasady równości i inkluzywności). Jeśli mowa o zrównoważonych inwestycjach, które ma wykonywać Subfundusz Zagraniczny, to brane są pod uwagę następujące główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju: <u>*Obowiązujące wskaźniki korporacyjne:*</u> 1. emisje gazów cieplarnianych, 2. ślad węglowy, 3. intensywność produkcji gazów cieplarnianych przez spółki będące przedmiotem inwestycji, 4. ekspozycja na spółki prowadzące aktywną działalność w sektorze paliw kopalnych, 5. proporcje zużycia i wytwarzania energii ze źródeł nieodnawialnych, 6. intensywność zużycia energii dla sektorów o wysokim stopniu oddziaływania na klimat, 7. działalność wpływająca niekorzystnie na obszary wrażliwe pod względem

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

bioróżnorodności,

8. emisje zanieczyszczeń do wód,
9. proporcje odpadów niebezpiecznych,
10. naruszenia zasad Global Compact ONZ oraz Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
11. brak procesów i mechanizmów zgodności na potrzeby monitorowania przestrzegania zasad Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
12. nieskorygowana luka płacowa między płciami,
13. zróżnicowanie składu zarządu pod względem płci,
14. ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, bomby kasetowe, broń chemiczna i broń biologiczna).

Dobrowolne wskaźniki korporacyjne:

Aspekt środowiskowy:

4. Inwestycje w spółki, w których nie funkcjonują inicjatywy ograniczania emisji dwutlenku węgla.

Aspekt społeczny:

4. Brak kodeksu postępowania dla dostawców.
9. Brak polityki praw człowieka.

Obowiązujący wskaźnik niezależny:

15. Intensywność wytwarzania gazów cieplarnianych.
16. Kraje, w których dokonywane są inwestycje, będące obszarem naruszeń zasad społecznej odpowiedzialności.

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

  Subfundusz samodzielnie nie uwzględnia takich wskaźników, ale pośrednio poprzez Subfundusz Zagraniczny będący subfunduszem źródłowym. Subfundusz Zagraniczny monitoruje swoje inwestycje okresowo pod kątem identyfikacji emitentów mogących potencjalnie naruszać lub stanowić ryzyko naruszenia zasad Global Compact ONZ, Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka, w tym między innymi zasad i praw określonych w ośmiu konwencjach podstawowych zawartych w Deklaracji Międzynarodowej Organizacji Pracy dotyczącej Podstawowych Zasad i Praw w Pracy, a także w Międzynarodowej Karcie Praw Człowieka. Ocena ta jest przeprowadzana w ramach Centrum Zrównoważonego Rozwoju BNPP AM na podstawie analiz wewnętrznych i informacji dostarczonych przez ekspertów zewnętrznych oraz w porozumieniu z Zespołem CSR Grupy BNP Paribas. Jeśli okaże się, że emitent poważnie i wielokrotnie narusza którąkolwiek z zasad, zostanie umieszczony na "liście wykluczeń" i nie będzie dostępny dla inwestycji. Istniejące inwestycje powinny być dezaktywowane z portfela zgodnie z wewnętrzną procedurą. Jeżeli istnieje ryzyko, że emitent naruszy którąkolwiek z zasad, zostaje on umieszczony na "liście obserwacyjnej" monitorowanej w odpowiedni sposób.

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

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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

☑ Nie

Zarządzający Subfunduszem nie bierze bezpośrednio pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, ale czyni to jednak w sposóbpośredni przez inwestycję w tytuły uczestnictwa Subfundsuszu Zagranicznego BNP Paribas AQUA, który charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 9 Rozporządzenia SFDR. Działanie to wyraża się w tym, że zarządzający inwestycjami w Subfunduszu Zagranicznym bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju w ramach całego procesu inwestycyjnego, wykorzystując wewnętrzne oceny klasyfikacyjne z zakresu ESG oraz konstrukcję portfela o ulepszonym profilu ESG w stosunku do funkcjonujących w otoczeniu inwestycyjnym.

Zarządzający Subfunduszem Zagranicznym bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju poprzez systematyczne wdrażanie filarów zrównoważonych inwestycji, opisanych w strategii GSS, w procesie inwestycyjnym. Filary te objęte są politykami ogólnofirmowymi określającymi kryteria identyfikacji, rozpatrywania, ustalania priorytetów, reagowania lub ograniczania powodowanych przez emitentów niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju.

Polityka RBC określa wspólne ramy obowiązujące w całym spektrum inwestycji i działalności gospodarczej, pomocne w identyfikowaniu branż oraz zachowań wiążących się z poważnym ryzykiem niekorzystnych skutków, naruszających normy międzynarodowe. W ramach Polityki RBC funkcjonują polityki sektorowe, które służą do identyfikowania i nadawania priorytetów głównym niekorzystnym skutkom według indywidualnej metodyki, w oparciu o rodzaj prowadzonej działalności gospodarczej, a także w wielu przypadkach o terytorium geograficzne, na którym taka działalność jest prowadzona.

Wytyczne dotyczące Integracji ESG obejmują szereg zobowiązań o zasadniczym znaczeniu dla uwzględniania głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju i kierują wewnętrznym procesem integracji (uwzględniania) aspektów ESG. Własne ramy klasyfikacji ESG obejmują ocenę wielu niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, wyrządzanych przez spółki, w które inwestujemy. Wynik takiej oceny może wpływać na modele wyceny, a także na konstrukcję portfela, zależnie od wagi i istotności zidentyfikowanych niekorzystnych skutków.

Zarządzający inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego bierze zatem pod uwagę główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju w ramach całego procesu inwestycyjnego, wykorzystując wewnętrzne oceny klasyfikacyjne z zakresu ESG oraz konstrukcję portfela o ulepszonym profilu ESG w stosunku do funkcjonujących w otoczeniu inwestycyjnym.

Perspektywa przyszłościowa określa zestaw celów i opracowanych wskaźników ich realizacji, za pomocą których mierzony jest poziom dopasowania badań, portfeli i zobowiązań w trzech obszarach „3E” (transformacja energetyczna, zrównoważony rozwój w obszarze ochrony środowiska, rozwój oparty o zasady równości i inkluzywności), a tym samym wspierają one

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

przebieg procesu inwestycyjnego.

Ponadto zespół odpowiedzialny za zarządzanie Subfunduszem Zagranicznym regularnie identyfikuje niekorzystne skutki w drodze bieżących badań, współpracy z inwestorami długoterminowymi oraz dialogu z organizacjami pozarządowymi i innymi ekspertami.

Działania podejmowane w ramach reagowania na główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju oraz ograniczania takich skutków zależne są od wagi i istotności tych skutków. Działania te prowadzone są według Polityki RBC, Wytycznych z zakresu Integracji ESG oraz Polityki zaangażowania i głosowania, w ramach których obowiązują następujące postanowienia:

- wykluczenie emitentów naruszających międzynarodowe normy i konwencje oraz emitentów zaangażowanych w działania stanowiące niedopuszczalne ryzyko dla społeczeństwa lub dla środowiska;
- współpraca z emitentami mająca na celu zachęcanie ich do ulepszania stosowanych praktyk w aspekcie środowiskowym, społecznym oraz ładu korporacyjnego, a tym samym ograniczania potencjalnych niekorzystnych skutków;
- w przypadku udziałów w kapitale spółek - głosowanie podczas Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń spółek wchodzących w skład portfela inwestycji w sposób sprzyjający należytemu ładowi korporacyjnemu oraz realizacji aspektów środowiskowych i społecznych;
- zapewnienie, aby wszystkim papierom wartościowym włączanym do portfela towarzyszyły pomocnicze badania i analizy w obszarze ESG;
- zarządzanie portfelami w taki sposób, aby ich łączny wynik w obszarze ESG kształtował się na wyższym poziomie aniżeli odnośny wskaźnik referencyjny lub charakterystyka otoczenia inwestycyjnego.

W oparciu o powyższe zasady postępowania, zależnie od aktywów bazowych, w ramach produktu finansowego uwzględniane są następujące główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, w odpowiedzi na które podejmowane są działania reagujące lub ograniczające:

Obowiązujące wskaźniki korporacyjne:

1. emisje gazów cieplarnianych,
2. ślad węglowy,
3. intensywność produkcji gazów cieplarnianych przez spółki będące przedmiotem inwestycji,
4. ekspozycja na spółki prowadzące aktywną działalność w sektorze paliw kopalnych,
5. proporcje zużycia i wytwarzania energii ze źródeł nieodnawialnych,
6. intensywność zużycia energii dla sektorów o wysokim stopniu oddziaływania na klimat,
7. działalność wpływająca niekorzystnie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności,
8. emisje zanieczyszczeń do wód,
9. proporcje odpadów niebezpiecznych,
10. naruszenia zasad Global Compact ONZ oraz Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
11. brak procesów i mechanizmów zgodności na potrzeby monitorowania przestrzegania zasad Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
12. nieskorygowana luka płacowa między płciami,
13. zróżnicowanie składu zarządu pod względem płci,
14. ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, bomby kasetowe, broń chemiczna i broń biologiczna).

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

Dobrowolne wskaźniki korporacyjne:

Aspekt środowiskowy:

4. Inwestycje w spółki, w których nie funkcjonują inicjatywy ograniczania emisji dwutlenku węgla.

Aspekt społeczny:

4. Brak kodeksu postępowania dla dostawców.

9. Brak polityki praw człowieka.

Obowiązujący wskaźnik niezależny:

15. Intensywność wytwarzania gazów cieplarnianych.

16. Kraje, w których dokonywane są inwestycje, będące obszarem naruszeń zasad społecznej odpowiedzialności.

Więcej informacji o głównych niekorzystnych skutkach dla czynników zrównoważonego rozwoju Subfunduszu Zagranicznego można znaleźć na stronie BNP Paribas Asset Management w sprawozdaniu finansowym BNP Paribas Funds SICAV - https://www.bnpparibas-am.com/.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

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

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas AQUA. Subfundusz Zagraniczny charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 9 Rozporządzenia SFDR.

Subfundusz Zagraniczny:

Subfundusz Zagraniczny jest aktywnie zarządzany. Wskaźnik referencyjny (benchmark) MSCI World (NR) wykorzystywany jest wyłącznie do celów porównania wyników. Fundusz nie jest ograniczony przez benchmarki, a osiągane przez niego wyniki mogą odbiegać znacząco od poziomów wyznaczanych przez benchmark.

Subfundusz Zagraniczny ma na celu zwiększenie wartości swoich aktywów w perspektywie średnioterminowej poprzez inwestowanie w akcje emitowane przez globalne firmy, które prowadzą działalność w sektorze wodnym i/lub sektorach pokrewnych. Sektory te obejmują między innymi: infrastrukturę wodną (sieć, budynki i sprzęt przemysłowy, usługi infrastrukturalne i nawadnianie), uzdatnianie wody (filtracja, tradycyjne uzdatnianie, wydajność, testowanie i monitorowanie) oraz usługi komunalne.

Może mieć ekspozycję na Chiny kontynentalne, inwestując w chińskie akcje klasy A za pośrednictwem Stock Connect.

Subfundusz Zagraniczny może mieć ekspozycję na rynki wschodzące do 30% swoich aktywów, w tym ekspozycję na Chiny.

Zespół inwestycyjny Subfunduszu Zagranicznego stosuje również Politykę Zrównoważonych Inwestycji BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, która uwzględnia kryteria ESG, takie jak m.in. redukcja emisji gazów cieplarnianych, poszanowanie praw człowieka, poszanowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych, na każdym etapie procesu inwestycyjnego Subfunduszu Zagranicznego.

Subfundusz Zagraniczny jest zgodny z podejściem Zrównoważonego Tematu, co oznacza, że inwestuje w firmy lub projekty, których produkty, usługi lub operacje pozytywnie

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

przyczyniają się do wyzwań środowiskowych i/lub społecznych, których dotyczy temat.

Subfundusz Zagraniczny ma na celu alokację kapitału na konkretne tematy związane z transformacją w kierunku bardziej zrównoważonej gospodarki i skorzystanie z przyszłego wzrostu przewidywanego w tych tematach.

Podejście to jest wdrażane w celu konsekwentnego eliminowania co najmniej 25% uniwersum inwestycyjnego firm należących do globalnego łańcucha wartości wody.

Strategia pozafinansowa może obejmować ograniczenia metodologiczne, takie jak ryzyko inwestycyjne ESG określone przez podmiot zarządzający aktywami Subfunduszu Zagranicznego.

Opisane poniżej elementy strategii inwestycyjnej mające na celu osiągnięcie celu zrównoważonego inwestowania w odniesieniu do Subfunduszu Zagranicznego są systematycznie integrowane w całym procesie inwestycyjnym.

Elementy strategii inwestycyjnej mające na celu realizację zrównoważonego inwestowania produktu finansowego są systematycznie integrowane w całym procesie inwestycyjnym.Fundusz ma dodatkowe możliwości dywersyfikacji lokat Subfunduszu:

- Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty dłużnym tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity" ("ETC"), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.

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

Wiążącym elementem strategii inwestycyjnej jest inwestowanie co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas AQUA. Subfundusz Zagraniczny charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 9 Rozporządzenia SFDR.

Subfundusz Zagraniczny bierze pod uwagę, że:

- Subfundusz Zagraniczny musi spełniać wymagania Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, RBC) poprzez wykluczanie spółek zaangażowanych w spory wynikające z niedostatecznie dobrych praktyk w obszarze praw człowieka i praw pracowniczych, ochrony środowiska oraz korupcji, a także spółek prowadzących działalność we wrażliwych sektorach (tytoniowym, węglowym, kontrowersyjnych rodzajów broni, azbestu itp.), ponieważ spółki te uznaje się za naruszające normy międzynarodowe lub wyrządzające niedopuszczalne szkody dla społeczeństwa i/lub środowiska.
- Przynajmniej 90% aktywów portfela Subfunduszu Zagranicznego (z wyłączeniem pomocniczych aktywów płynnych) musi być objęte analizą ESG w oparciu o wewnętrzną zastrzeżoną metodologię Impax Fundamental Score ESG.
- Średni ważony wynik portfela Subfunduszu Zagranicznego w obszarze ESG musi być wyższy od średniego ważonego wyniku ESG funkcjonującego w otoczeniu inwestycyjnym produktu.
- W ramach Subfunduszu Zagranicznego przynajmniej 85% portfela musi być inwestowane „inwestycje zrównoważone" w rozumieniu art. 2 ust. 17 SFDR.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

- W ramach Subfunduszu Zagranicznego przynajmniej 2% aktywów musi być inwestowane w spółki „dostosowane do taksonomii unijnej".

Subfundusz w pozostałej części inwestycji bierze pod uwagę, że:

- Subfundusz musi spełniać wymagania Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, RBC) poprzez wykluczanie spółek zaangażowanych w spory wynikające z niedostatecznie dobrych praktyk w obszarze praw człowieka i praw pracowniczych, ochrony środowiska oraz korupcji, a także spółek prowadzących działalność we wrażliwych sektorach (tytoniowym, węglowym, kontrowersyjnych rodzajów broni, azbestu itp.), ponieważ spółki te uznaje się za naruszające normy międzynarodowe lub wyrządzające niedopuszczalne szkody dla społeczeństwa lub środowiska.
- W ramach Subfunduszu konieczne jest systematyczne włączanie odpowiednich czynników ESG, wynikających ze strategii inwestycyjnej, w analizy inwestycyjne oraz procesy podejmowania decyzji.

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

W Subfunduszu nie ma takiego zobowiązania.

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

Subfundusz nie dokonuje bezpośredniej inwestycji w instrumenty udziałowe. Subfundusz Zagraniczny, który jest subfunduszem źródłowym bierze pod uwagę następujące czynniki:

Przed inwestycją

Zarządzający inwestycjami analizuje struktury ładu korporacyjnego spółek, biorąc pod uwagę wspólne dobre praktyki globalne w obszarze ładu korporacyjnego i identyfikując potencjalne obszary o parametrach odstających od wymagań. Po zgromadzeniu danych dotyczących ładu korporacyjnego oraz innych danych analitycznych w obszarze ESG opracowywany jest raport ESG i ustalany jest indywidualny wynik ESG w ramach analizy Fundamental ESG, o której mowa powyżej.

Po inwestycji

Głosowanie zarządzającego inwestycjami przez pełnomocnika dotyczy głównie takich kwestii z zakresu ładu korporacyjnego jak wybór członków zarządu, struktur zarządczych, a także wynagrodzenia kierownictwa. W przypadkach, gdy jest to uzasadnione względami praktycznymi, zarządzający inwestycjami podejmuje współpracę ze spółką będącą przedmiotem inwestycji przed zagłosowaniem w sprawie rekomendacji zarządu dla uchwały. Ponadto zarządzający inwestycjami prowadzi dialog ze spółkami w ciągu roku, w ramach których omawiane i komentowane są propozycje z zakresu struktur ładu korporacyjnego.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas AQUA. Subfundusz Zagraniczny stosuje się pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. environment), społeczna odpowiedzialność (ang. social responsibility) oraz ład korporacyjny (ang. corporate governance), określane łącznie skrótem „ESG", wobec czego Subfundusz Zagraniczny, zgodnie z informacją i zasadami przedstawionymi w prospekcie Funduszu Zagranicznego „BNP Paribas Funds SICAV", zaliczony został do kategorii

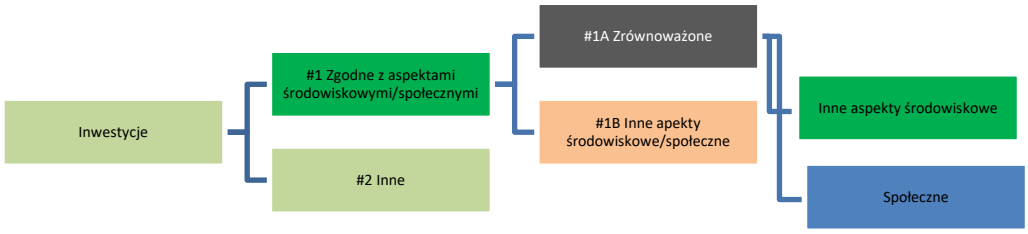
Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

subfunduszy o zrównoważonym podejściu inwestycyjnym (sustainable investment policy).

Subfundusz określa minimalny współczynnik procentowy inwestycji mających na celu promowanie aspektów środowiskowych lub społecznych na 68% (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 85%).

Ponadto minimalny udział inwestycji zrównoważonych określony przez Subfundusz jest równy 68% (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 85%).

Ponadto minimalny udział inwestycji zrównoważonych o celu środowiskowym określony przez Subfundusz jest wskazywany jako 40,8% (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 51%), a minimalny udział inwestycji zrównoważonych o celu społecznym na poziomie 0,8% (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 1%).



Kategoria „#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi” 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, które służą celom środowiskowym lub 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?**

Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w instrumenty pochodne celem zabezpieczenia lokat Subfunduszu przed ryzykiem walutowym.

Zastosowane instrumenty pochodne nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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.
Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjna do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności

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

Subfundusz zobowiązuje się do inwestowania w minimalny udział 1,6% (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 2%) w działalności gospodarczej, która zgodnie z rozporządzeniem w sprawie taksonomii kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo i która przyczynia się do osiągnięcia celów środowiskowych w zakresie łagodzenia zmiany klimatu i przystosowania się do zmiany klimatu.

Zakres, w jakim zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym są dostosowane do taksonomii UE i które przyczyniają się do realizacji celów środowiskowych łagodzenia zmian klimatu, dostosowania do zmian klimatu, zrównoważonego wykorzystania i ochrony zasobów wodnych i morskich, przejścia na gospodarkę cyrkularną, zapobiegania zanieczyszczeniom i ich kontroli i/lub ochrony i odbudowy różnorodności biologicznej i ekosystemów, ujawniono na dwóch poniższych wykresach.

Spółka zarządzająca doskonali swoje systemy gromadzenia danych zgodnie z taksonomią UE, aby zapewnić dokładność i adekwatność publikowanych informacji dotyczących zrównoważonego rozwoju zgodnie z europejskim rozporządzeniem w sprawie taksonomii. Dalsze aktualizacje prospektu i dostosowanie zobowiązań do Taksonomii UE mogą być odpowiednio dokonywane.

Działalność gospodarcza, która nie jest uznawana przez taksonomię UE, niekoniecznie jest szkodliwa dla środowiska lub niezrównoważona. Ponadto nie wszystkie rodzaje działalności, które mogą w znacznym stopniu przyczynić się do realizacji celów środowiskowych i społecznych, zostały jeszcze włączone do taksonomii UE.

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[1]?**

Tak

w gaz ziemny w energię jądrową

☑ Nie

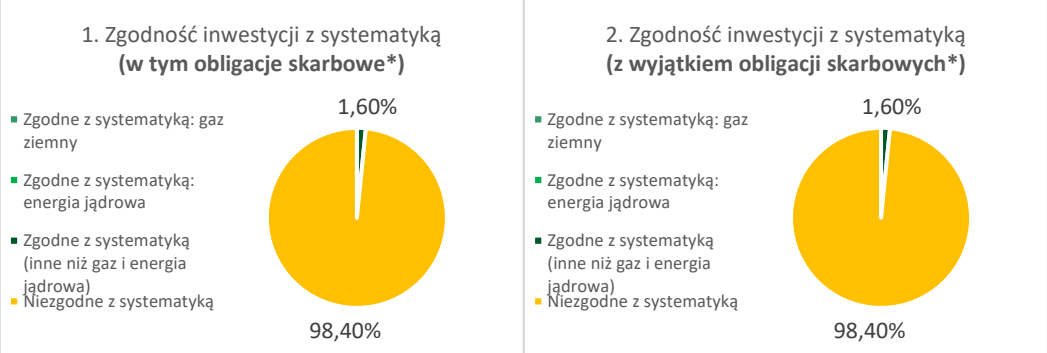
[1] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu (>>łagodzenie zmiany klimatu<<) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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.

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.

To zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

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

Nie dotyczy.

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

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną taksonomią, wynosi 0,8% poprzez Subfundusz Zagraniczny (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 1%).

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu w tym produkcie finansowym wynosi 0,8% poprzez Subfundusz Zagraniczny (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 1%).

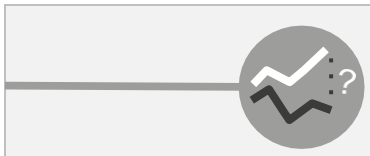
Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 Inne", czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Celem dokonywania tych lokat jest głównie zapewnienie płynności.

Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w instrumenty pochodne celem zabezpieczenia lokat Subfunduszu przed ryzykiem walutowym.

Zastosowane instrumenty dłużne i instrumenty pochodne nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public



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

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

Nie został określony wskaźnik referencyjny dla celu realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz.

- **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.tfi.bnpparibas.pl/subfundusz,bnp-paribas-akcji-aqua

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

ROZDZIAŁ VIII. ZAŁĄCZNIKI

1. WYKAZ DEFINICJI POJĘĆ I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW UŻYTYCH W TREŚCI PROSPEKTU

Agent Transferowy	ProService Finteco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prowadzący na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem Rejestr Uczestników Funduszu oraz Subrejestry oraz wykonujący inne czynności na rzecz Funduszu;
Aktywa Funduszu	Mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;
Aktywa Subfunduszu	Mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw; Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu;
Aktywny Rynek	Rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.
Depozytariusz	Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, prowadząca rejestr Aktywów Funduszu, oraz wykonująca inne czynności określone w Prospekcie, Statucie i Ustawie;
Dystrybutor	Podmiot uprawniony do pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz odbierania od Inwestora lub Uczestnika innych oświadczeń związanych z uczestnictwem w Funduszu;
Dzień roboczy	oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku za wyjątkiem Wigilii Bożego Narodzenia, Wielkiego Piątku przed Wielkanocą oraz dni ustawowo wolnych w Rzeczypospolitej Polskiej od pracy
Dzień Wyceny	Dzień wyceny aktywów Funduszu, wyceny aktywów netto Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz wyceny aktywów każdego Subfunduszu, wyceny aktywów netto każdego Subfunduszu oraz ustalenia wartości aktywów netto każdego Subfunduszu przypadających na jednostkę uczestnictwa każdego Subfunduszu. Dniem tym jest dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
Fundusz	BNP Paribas Parasol Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
Fundusz Dłużny	Fundusz inwestycyjny, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania mająca siedzibę za granicą, którego jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub, tytuły uczestnictwa nabywane są do portfeli Subfunduszy, i które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50% swoich aktywów: a) w depozyty bankowe i Instrumenty Dłużne lub, b) w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50% aktywów w depozyty bankowe i Instrumenty Dłużne, przy czym w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania mogą lokować powyżej 20% swoich aktywów, nie więcej jednak niż 50% wartości aktywów (na zasadzie w art. 113 ust. 5 Ustawy), lub c) w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego lub jednej instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50% aktywów w depozyty bankowe i Instrumenty Dłużne (na zasadzie art. 113 ust. 6 Ustawy lub art. 169a i nast. Ustawy);
IKE	Indywidualne Konto Emerytalne prowadzone na podstawie ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz.U. z 2024 r. poz. 707).;
IKZE	Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego prowadzone na podstawie ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

	(Dz.U. z 2024 r. poz. 707).;
Instrumenty Dłużne	instrumenty finansowe takie jak obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity" ("ETC"), Instrumenty Rynku Pieniężnego a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu
Instrumenty Rynku Pieniężnego	Instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy;
Instrumenty Udziałowe	instrumenty finansowe takie jak akcje i obligacje zamienne na akcje;
Jednostka Uczestnictwa	Prawo Uczestnika Funduszu do udziału w aktywach netto Funduszu oraz w aktywach netto Subfunduszu;
Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego;
OECD	Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;
Pracownicze Programy Emerytalne, PPE	Programy działające na podstawie umowy zawartej przez pracodawcę z Funduszem w ramach pracowniczych programów emerytalnych;
Program Inwestycyjny	program oferowany przez Fundusz na zasadach opisanych w art. 29a Statutu;
Prospekt Informacyjny, Prospekt	Niniejszy dokument;
Punkt Obsługi Funduszy	Jednostka organizacyjna dystrybutora uprawniona w szczególności do przyjmowania od Uczestników Funduszu oświadczeń woli, w szczególności zlecenia nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa;
Rejestr	Wyodrębniona w Rejestrze Uczestników ewidencja danych dotyczących danego Uczestnika Funduszu;
Rejestr Uczestników Funduszu	Elektroniczna ewidencja danych dotyczących wszystkich Uczestników Funduszu oraz zbytych i odkupionych przez Fundusz Jednostkach Uczestnictwa wszystkich Subfunduszy;
Rozporządzenie	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz.U. z 2025 r. poz. 519)
Rozporządzenie SFDR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych. W związku z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088 (Tekst mający znaczenie dla EOG)
Statut	Statut BNP Paribas Parasol Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;
Subfundusz	Nieposiadająca osobowości prawnej, wydzielona organizacyjnie część Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną;
Subrejestr	Wydzielona w ramach Rejestru elektroniczna ewidencja danych dotycząca jednego Uczestnika w danym Subfunduszu;
Towarzystwo, Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie;
Uczestnik, Uczestnik Funduszu	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w Rejestrze Uczestników Funduszu zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części;

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

Ustawa	Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2025 r. poz. 163 ze zm.);
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2025 r. poz. 278);
Ustawa o PPE	Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych;
Ustawa o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy	Ustawa o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy oraz Finansowaniu Terroryzmu z dnia 1 marca 2018 r.;
Zamiana Jednostek Uczestnictwa/Zamiana	operacja, polegająca na tym, że na podstawie jednego zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, po cenach obowiązujących w tym Dniu Wyceny dokonuje się jednocześnie odkupienia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu danej kategorii i za uzyskane w ten sposób środki nabywa Jednostki Uczestnictwa w innym Subfunduszu tej samej kategorii.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

2. STATUT FUNDUSZU

STATUT

BNP PARIBAS PARASOL SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Aktualny na dzień 01.10.2025 r.

CZĘŚĆ I. FUNDUSZ

ROZDZIAŁ I. Postanowienia ogólne

art. 1 Fundusz

f) Fundusz ma osobowość prawną i działa pod nazwą BNP Paribas Parasol Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać skróconej nazwy BNP Paribas Parasol SFIO.
g) Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami.
h) Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
i) Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.
j) W Funduszu zwołuje się zgromadzenie Uczestników w celu opisanym w art. 2a.
k) W Funduszu nie przewiduje się działania Rady Inwestorów.

art. 2 Towarzystwo

1. Organem Funduszu jest BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem ulica Grzybowska 78, 00-844 Warszawa.
2. Towarzystwo jest organem Funduszu i zarządza nim oraz reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu Towarzystwa, albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.
3. Towarzystwo działa w interesie wszystkich Uczestników Funduszu, zgodnie z postanowieniami Statutu oraz Ustawy. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji spowodowane są okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

art. 2a Zgromadzenie Uczestników Funduszu

1. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu uzyskania zgody Uczestników na:
   1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
   2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z Unii Europejskiej.
2. Zgromadzenie Uczestników Funduszu zwołuje Towarzystwo zawieszając zawiadomienie na stronie internetowej Towarzystwa co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem zgromadzenia Uczestników indywidualnie lub wysyłając powiadomienia do Uczestników (dopuszcza się powiadomienia wysyłane, przesyłką poleconą, pocztą elektroniczną, SMS-em lub telefonicznie). Ponadto od dnia ogłoszenia zawiadomienia o zwołaniu zgromadzenia Uczestników Funduszu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu wraz z kluczowymi informacjami dla inwestorów udostępnia się informację o planowanym zgromadzeniu Uczestników.
3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu albo w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wskazanym przez Towarzystwo w zawiadomieniu o zwołaniu zgromadzenia Uczestników.
4. Uprawnieni do udziału w zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień zgromadzenia Uczestników. Od dnia poprzedzającego dzień zgromadzenia Uczestników do dnia zgromadzenia Uczestników Fundusz zawiesza zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa Subfunduszy.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

5. Listę Uczestników uprawnionych do udziału w zgromadzeniu Uczestników sporządza Agent Transferowy i przekazuje ją Towarzystwu w dniu roboczym poprzedzającym dzień zgromadzenia Uczestników. Lista zawiera nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych uczestników, ich miejsce zamieszkania (siedzibę) lub adres do doręczeń, liczbę jednostek uczestnictwa oraz liczbę przysługujących im głosów. Lista jest sporządzana na podstawie danych zawartych w Rejestrze Uczestników Funduszu.
6. Uczestnik może wziąć udział w zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
7. Zgromadzenie uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa funduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem zgromadzenia Uczestników. Uchwała, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na zgromadzeniu Uczestników.
8. Towarzystwo zapewnia obsługę notariusza, obsługę organizacyjną. Po sprawdzeniu listy obecności i ustaleniu listy głosujących dokonuje się wyboru przewodniczącego zgromadzenia, (w braku kandydatów osobę prowadzącą zgromadzenie zapewnia Towarzystwo) oraz wyboru co najmniej trzyosobowej komisji skrutacyjnej. Przed podjęciem uchwały przez zgromadzenie Uczestników przewodniczący zbiera wnioski uczestników - każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody. Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych z powodem zwołania zgromadzenia w tym odpowiedzieć na zadane przez uczestników pytania.
9. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu. Przewodniczący po zamknięciu dyskusji zarządza głosowanie. Komisja skrutacyjna liczy głosy.

art. 3 Definicje i skróty

1. **Agent Transferowy** – ProService Agent Transferowy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prowadzący na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem Rejestr Uczestników Funduszu oraz Subrejestry oraz wykonujący inne czynności na rzecz Funduszu,
2. **Aktywa Funduszu** – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw,
3. **Aktywa Subfunduszu** – mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw; Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu,
4. **CSSF –** Commission de Surveillance du Secteur Financier,
5. **Depozytariusz** – Deutsche Bank Polska S.A. z siedzibą przy ul. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa.,
6. **Dystrybutor** – podmiot uprawniony do pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz odbierania od Inwestora lub Uczestnika innych oświadczeń związanych z uczestnictwem w Funduszu,
7 **Dzień roboczy** – oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku za wyjątkiem Wigilii Bożego Narodzenia, Wielkiego Piątku przed Wielkanocą oraz dni ustawowo wolnych w Rzeczypospolitej Polskiej od pracy,
8. **Dzień Wyceny** – dzień wyceny Aktywów Funduszu, wyceny Aktywów Netto Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa, wyceny Aktywów Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Dniem tym jest dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
9. **Fundusz** – BNP Paribas Parasol Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
10. **Fundusz Zagraniczny „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"** – „BNP Paribas Funds AN OPEN-ENDED INVESTMENT COMPANY INCORPORATED UNDER LUXEMBOURG LAW" – będący otwartym funduszem inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami, z siedzibą w Wielkim Księstwie Luksemburga, 10 rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg, działający na podstawie przepisów prawa obowiązujących w Wielkim Księstwie Luksemburga i pod nadzorem CSSF, jako spółka inwestycyjna ze zmiennym kapitałem zakładowym (fr. société d'investissement à capital variable, SICAV),
11. **IKE** – wyodrębniony zapis w Subrejestrze, prowadzony przez Fundusz dla Uczestnika IKE zgodnie z przepisami Ustawy o IKE, Statutu i umowy o prowadzenie IKE, służący do ewidencjonowania jego danych w ramach prowadzenia Indywidualnego Konta Emerytalnego,

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

12. **IKZE** - wyodrębniony zapis w Subrejestrze, prowadzony przez Fundusz dla Uczestnika IKZE zgodnie z przepisami Ustawy o IKE, Statutu i umowy o prowadzenie IKZE, służący do ewidencjonowania jego danych w ramach prowadzenia Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego,
13. **Instrumenty Pochodne –** prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 18 Ustawy ,
14. **Instrumenty Rynku Pieniężnego** – papiery wartościowe lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 21 Ustawy,
15. **Jednostka Uczestnictwa** – prawo Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu oraz w aktywach netto Subfunduszu,
16. **Komisja** - Komisja Nadzoru Finansowego,
17. **Modified Duration** inaczej duracja zmodyfikowana jest miarą wrażliwości zmiany ceny obligacji w odniesieniu do zmiany rynkowej stopy procentowej. Duracja w przypadku obligacji zerokuponowych jest równa liczbie lat do wykupu lub niższa dla obligacji, w których są wypłacane odsetki.
18. **OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju,
19. **Państwo członkowskie** – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej,
20. **Program Inwestycyjny** – program oferowany przez Fundusz na zasadach opisanych w art. 29a Statutu,
21. **Rejestr** – wyodrębniona w Rejestrze Uczestników ewidencja danych dotyczących danego Uczestnika Funduszu,
22. **Rejestr Uczestników Funduszu** - elektroniczna ewidencja danych dotyczących wszystkich Uczestników Funduszu oraz zbytych i odkupionych przez Fundusz Jednostkach Uczestnictwa wszystkich Subfunduszy,
23. **Spółka Zarządzająca Funduszem Zagranicznym –** BNP Paribas Asset Management Luxembourg, spółka z siedzibą w Wielkim Księstwie Luksemburga, 10 rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg, działająca na podstawie przepisów prawa obowiązujących w Wielkim Księstwie Luksemburga i pod nadzorem CSSF, jako spółka zarządzająca UCITS (management company), odpowiedzialna za administrowanie Funduszem Zagranicznym, za dystrybucję tytułów uczestnictwa, oraz za zarządzanie portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy Zagranicznych, z zastrzeżeniem możliwości powierzenia podmiotowi trzeciemu zarządzania portfelem inwestycyjnym lub jego częścią, w odniesieniu do wybranych lub wszystkich spośród Subfunduszy Zagranicznych,
24. **Statut** – statut BNP Paribas Parasol Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego,
25. **Subfundusz** – nieposiadająca osobowości prawnej, wydzielona prawnie część aktywów i zobowiązań Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną i mająca związane z nim Jednostki Uczestnictwa odrębne od Jednostek Uczestnictwa związanych z innymi Subfunduszami,
26. **Subfundusz Zagraniczny** – jeden spośród następujących subfunduszy wydzielonych w Funduszu Zagranicznym, odpowiednio: BNP Paribas US Growth, BNP Paribas Global Convertible, BNP Paribas Asia Ex-Japan Equity, BNP Paribas Climate Change lub BNP Paribas AQUA,
27. **Subrejestr** – wydzielona w ramach Rejestru elektroniczna ewidencja danych dotyczących jednego Uczestnika w danym Subfunduszu,
28. **Tabela** Opłat – zestawienie opłat udostępniane osobie przystępującej do Funduszu lub Subfunduszu przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa. Tabela Opłat, udostępniana jest na stronie internetowej Towarzystwa www.tfi.bnpparibas.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa,
29. **Towarzystwo** – BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,
30. **UCITS** – przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (ang. undertaking for collective investment in transferable securities), działające jako fundusz inwestycyjny otwarty lub spółka inwestycyjna, na podstawie zezwolenia właściwego organu w Państwie Członkowskim na prowadzenie działalności zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,
31. **UCI** – inne przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w rozumieniu przepisów prawa obowiązujących w Wielkim Księstwie Luksemburga,
32. **Uczestnik Funduszu lub Uczestnik** – osoba, na rzecz której w Rejestrze Uczestników zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części,
33. **Ustawa** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,
34. **Ustawa o IKE** – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego,
35. **Ustawa o PPE** - ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych,

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

36. **Wartość Aktywów Netto Funduszu** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu,
37. **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu** – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu oraz o zobowiązania Funduszu, obciążające dany Subfundusz,
38. **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa** – Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w tym dniu zapisane są na Subrejestrach Uczestników tego Subfunduszu. W przypadku gdy Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa różnych kategorii Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustala się dla każdej z kategorii jednostek uczestnictwa osobno,
39. **Wskaźnik Referencyjny** – wskaźnik w odniesieniu do którego będą mierzone względne wyniki Subfunduszu do wyliczenia wynagrodzenia Zmiennego a także służący do oceny efektywności inwestycji Uczestników w Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu,
40. **Wynagrodzenie Zmienne** (inaczej opłata za wyniki lub opłata zmienna), opisane w art. 58, 65 Statutu zgodnie z Wytycznymi Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA).
41. **Zamiana Jednostek Uczestnictwa/Zamiana** – operacja, polegająca na tym, że na podstawie jednego zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, dokonuje się jednocześnie odkupienia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu (Subfunduszu źródłowego) i za uzyskane w ten sposób środki nabywa Jednostki Uczestnictwa w innym Subfunduszu (Subfunduszu docelowym).

art 4 Depozytariusz

1. Depozytariuszem jest Deutsche Bank Polska S.A. z siedzibą przy ul. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa. Depozytariusz przede wszystkim prowadzi rejestr wszystkich aktywów Funduszu, zapewnia, aby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa a także zapewnia właściwe monitorowanie przepływu środków pieniężnych Funduszu.
2. Obowiązki Depozytariusza zostały określone w Ustawie oraz w zawartej z Funduszem umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, .
3. Depozytariusz i Towarzystwo działają niezależnie i w interesie Uczestników Funduszu.

art. 5 Subfundusze

1. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
   1) Subfundusz BNP Paribas Krajowych Funduszy Dłużnych Uniwersalny,
   2) Subfundusz BNP Paribas Małych i Średnich Spółek,
   3) Subfundusz BNP Paribas Obligacji Korporacyjnych.
   4) (oczekujący na uruchomienie)
   5) *(oczekujący na uruchomienie)*
   6) *(oczekujący na uruchomienie)*
   7) *(oczekujący na uruchomienie)*
   8) *(oczekujący na uruchomienie)*
   9) *(oczekujący na uruchomienie)*
   10) Subfundusz BNP Paribas Akcji Wzrostowych USA,
   11) Subfundusz BNP Paribas Globalny Obligacji Zamiennych,
   12) Subfundusz BNP Paribas Akcji Azjatyckie Tygrysy,
   13) Subfundusz BNP Paribas Globalny Obligacji Uniwersalny,
   14) Subfundusz BNP Paribas Akcji Światowych,
   15) Subfundusz BNP Paribas Akcji AQUA

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

2. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej. Ilekroć w Statucie mowa jest o zawieraniu przez Subfundusze umów bądź nabywaniu przez Subfundusze praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszy.
3. Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną, szczegółowo opisaną w Części II Statutu oraz w Części III.

art. 6 Dopuszczalne kategorie lokat Subfunduszy

Jeżeli Część II lub Cześć III Statutu nie stanowią inaczej, Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień Ustawy, może lokować Aktywa Subfunduszy w: :

1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Państwo Członkowskie:
   a) **Australia**: Australian Securities Exchange,
   b) **Chile:** Santiago Stock Exchange,
   c) **Islandia:** brak,
   d) **Izrael:** Tel Aviv Stock Exchange,
   e) **Japonia:**Tokyo Stock Exchange, Tokyo Financial Exchange, Osaka Securities Exchange ,
   f) **Kanada:** Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Canadian National Stock Exchange,
   g) **Korea Południowa:** Korea Exchange,
   h) **Meksyk:** Mexican Stock Exchange, Mexican Derivatives Exchange,
   i) **Norwegia:** Oslo Stock Exchange. -
   j) **Nowa Zelandia:** NZX Limited (New Zealand Exchange),
   k) **Stany Zjednoczone Ameryki:** NYSE MKT LLC, NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE, (New York Stock Exchange), NYSE Liffe US, NYSE Arca, Chicago Mercantile, Exchange, Chicago Board of Trade (CBOT), Chicago Board Options Exchange, New York Mercantile Exchange, Intercontinental Exchange,
   l) **Szwajcaria:** Berne eXchange BX, SIX Swiss Exchange,
   m) **Turcja:** Borsa Istanbul, Turkish Derivatives Exchange
   n) **Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej:** London Stock Exchange (LSE);
   o) **Gibraltar:** Gibraltar Stock Exchange (GSX),
2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
   a) emitowane, poręczone gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo członkowskie, lub
   b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
   c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1.
5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1, 2 i 4, z tym że łączna wartość tych lokat nie może przekroczyć 10% wartości aktywów Subfunduszu.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

6) Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, pod warunkiem, że uzyska zgodę Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku..

7) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą spełniające wymogi określone w Ustawie, - w tym także te, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania

8) certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze portfelowe, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikaty inwestycyjne emitowane przez inne fundusze inwestycyjne zamknięte lub zagraniczne fundusze inwestycyjne. Certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego powinny spełniać kryteria określone w Ustawie.

art 6a Umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne

1. Fundusz może w imieniu Subfunduszy zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych niebędących rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Państwo Członkowskie wymienionych w art. 7 ust. 1 pkt 1 powyżej oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
2. Fundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:
   1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym danego Subfunduszu,
   2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
      b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
      c) wysokość stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
   3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 7 ust. 1 pkt 1, 2 i 4, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
   4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 7 ust. 1 lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
   a) kontrakty terminowe,
   b) opcje,
   c) transakcje swap, w tym transakcje zamiany waluty (FX swap), transakcje zamiany ryzyka kredytowego (Credit Default Swaps) i transakcje zamiany stóp procentowych IRS i CIRS,
   d) warranty opcyjne,
   e) transakcje FRA (forward rate agreement).

Kryteria ich wyboru zostały wskazane w art. 6b ust. 2 pkt 5.

4. Fundusz może w imieniu Subfunduszy nabywać papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym na zasadach określonych w przepisach prawa.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

5. Instrumenty Pochodne, o których mowa w ust. 3, będą stosowane, z uwzględnieniem celu inwestycyjnego danego Subfunduszu czyli w taki sposób aby portfel inwestycyjny Subfunduszu, z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych, spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności, aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu, z zastrzeżeniem, że w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy, nie uwzględnia się tych Instrumentów Pochodnych w limitach, o których mowa w art. 96–100 Ustawy. Pozostałe Warunki zastosowania Instrumentów Pochodnych są następujące:
   1) dążenie do ograniczenia wahań wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także ograniczenie ryzyka inwestycyjnego,
   2) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, gdy bezpośrednie kupno lub sprzedaż aktywów może być nieefektywne, niemożliwe do realizacji w danym czasie, bądź zbyt kosztowne, a także zapewnienie odpowiedniej płynności, bądź utrzymanie ekspozycji na dany rodzaj lokat,
   3) osiąganie dodatkowych dochodów.
6. Przy stosowaniu ograniczeń inwestycyjnych, o których mowa w art. 7, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych. Zdania poprzedniego nie stosuje się w przypadku instrumentów pochodnych, których bazę stanowią uznane indeksy.

Art. 6b Kryteria doboru lokat Subfunduszy

1. Zapisy niniejszego artykułu mają zastosowanie do każdego Subfunduszu, o ile zapisy Subfunduszu w Części II lub Części III Statutu nie stanowią inaczej.
2. W odniesieniu do doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszy mogą być stosowane następujące kryteria:
   1. dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych:
      1) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych (w tym w szczególności kształt i prognozowane zmiany krzywej rentowności),
      2) analiza sytuacji makroekonomicznej (w tym w szczególności wzrost Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia),
      3) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z inwestycji i zamiany inwestycji na środki pieniężne,
      4) zmienność cen instrumentów, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
      5) ocena ryzyka niewypłacalności emitentów,
      6) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
      7) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
      8) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów,
      9) analiza techniczna,
      10) w przypadku obligacji zamiennych na akcje – także kryteria doboru lokat stosowane dla instrumentów udziałowych oraz warunki zamiany na akcje;
   2. dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i innych instrumentów o charakterze udziałowym:
      1) analiza sytuacji makroekonomicznej (w tym w szczególności wzrost Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia),
      2) osiągane przez emitenta bieżące wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju,
      3) ryzyko działalności emitenta,
      4) prowadzona przez emitenta polityka dywidend,
      5) zmienność cen instrumentów,
      6) sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa emitent,
      7) ryzyko kraju notowań emitenta,
      8) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
      9) płynność instrumentów,
      10) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
      11) analiza techniczna;

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

3. dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych:
   1) oprocentowanie depozytów,
   2) wiarygodność banku;
4. dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania:
   1) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
   2) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
   3) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,
   4) dostępność,
   5) koszty nabycia, zbycia czy wykupu instrumentu;
5. W odniesieniu do umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne zawieranych przez Fundusz mogą być stosowane następujące kryteria ich doboru:
   1) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   2) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
   3) płynność,
   4) dostępność,
   5) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
   6) sytuacja finansowa kontrahenta.

art. 7 Limity inwestycyjne Subfunduszy

1. Zapisy niniejszego artykułu mają zastosowanie do każdego Subfunduszu, o ile zapisy Subfunduszu w Części II lub Części III Statutu nie stanowią inaczej.
2. Fundusz stosuje limity i ograniczenia inwestycyjne wskazane w Ustawie właściwe dla specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, który przy dokonywaniu lokat funduszu nie stosuje zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
3. Fundusz nie. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, przy czym limit ten jest zwiększony do 10% (dziesięciu procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu
4. Przepisów ust. 3 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, a także w stosunku do lokat w listy zastawne.
5. Fundusz może lokować do 20% wartości aktywów Subfunduszy łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej (w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
6. Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 5. Ponadto łączna wartość lokat funduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów Funduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów funduszu..
7. Fundusz może lokować ponad 35% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie, każde państwo należące do OECD, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny oraz Stany Zjednoczone Ameryki (USA) przy czym w takim przypadku aktywa każdego Subfunduszu są inwestowane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości.
8. Fundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 7, przy czym w takim przypadku aktywa każdego Subfunduszu są inwestowane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

9. Fundusz może nabywać do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy:
   a) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
   b) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
   c) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te spełniają warunki określone przez art. 101 ust. 1 pkt 3) Ustawy

   - które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

10 Z zastrzeżeniem wyjątku opisanego w ust 11 poniżej, Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia) wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, w certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu inwestycyjnego zamkniętego, tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w pkt 5) a jeżeli te podmioty składają się z subfunduszy gdzie każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną - więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.

11. Fundusz może lokować do 100% aktywów Subfunduszy, wskazanych w Części III Statutu, w jednostki Uczestnictwa Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV opisanego w Rozdziale IA Statutu.

12. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż, w jednostki Uczestnictwa Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV opisanego w Rozdziale IA Statutu jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, nie może przewyższać 30 (trzydzieści) % wartości Aktywów Subfunduszu.

art. 8 Pożyczki

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w Ustawie.
2. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięć procent) WANS w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

ROZDZIAŁ IA. Przytoczenie najważniejszych zasad inwestycyjnych obowiązujących w Funduszu Zagranicznym „BNP PARIBAS FUNDS SICAV" w który inwestowane są środki Subfunduszy wymienionych w Części III Statutu

art. 8a Zakres zastosowania oraz definicje

1. Postanowienia niniejszego rozdziału odnoszą się do każdego z Subfunduszy Zagranicznych, wyodrębnionych w ramach ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"*** przy uwzględnieniu odrębnych postanowień dotyczących zasad polityki inwestycyjnej poszczególnych Subfunduszy Zagranicznych.

2. Terminom zdefiniowanym w ramach niniejszego rozdziału nadaje się znaczenie określone na potrzeby art. 8a – art. 8c oraz postanowień Części III Statutu, zawierających przytoczenie zasad polityki inwestycyjnej poszczególnych Subfunduszy Zagranicznych.

art. 8b Ogólne zasady inwestowania

1. Lokaty Subfunduszy Zagranicznych wyodrębnionych w ramach ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"*** obejmują:

1) zbywalne papiery wartościowe (przez „Zbywalne Papiery Wartościowe" rozumie się dalej: (i) akcje spółek i inne papiery wartościowe równoważne akcjom spółek (zwane dalej „akcjami"), oraz kwity depozytowe ich dotyczące, (ii) obligacje i inne formy papierów dłużnych (zwane dalej „papierami dłużnymi") oraz kwity depozytowe ich dotyczące, (iii) pozostałe zbywalne papiery wartościowe, które uprawniają do nabywania lub zbywania wszelkich takich zbywalnych papierów wartościowych lub dające podstawę do określonego rozliczenia pieniężnego w odniesieniu do zbywalnych papierów wartościowych, walut, stóp procentowych lub stóp zwrotu, towarów lub innych indeksów lub miar) notowane lub będące przedmiotem obrotu na oficjalnym rynku notowań giełdowych lub na rynku regulowanym (tj. na rynku działającym regularnie, uznanym przez właściwe organy i dostępnym publicznie, zwanym dalej „Rynkiem Regulowanym") we właściwym państwie (np. w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

państwie trzecim, przez co rozumie się państwo będące członkiem OECD, Brazylię, Chińską Republikę Ludową, Indie, Rosję, Singapur, Republikę Południowej Afryki oraz którekolwiek spośród państw należących tzw. Grupy G20, i które zwane będą dalej każde z osobna „Państwem Trzecim" oraz łącznie „Państwami Trzecimi"). Zbywalne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego obejmowane w ramach oferty publicznej powinny przewidywać w swoich warunkach emisji, zobowiązanie emitenta do złożenia wniosku o dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych na Rynku Regulowanym, a takie dopuszczenie musi być zapewnione w ciągu roku od emisji;

2) instrumenty rynku pieniężnego (termin „Instrumenty Rynku Pieniężnego" oznacza instrumenty normalnie znajdujące się w obrocie na rynku pieniężnym, które są płynne i posiadają wartość, która może być ustalona w dowolnym momencie), pod warunkiem, że spełniają one jeden z poniższych warunków:

   a) są notowane lub są przedmiotem obrotu na oficjalnym rynku notowań giełdowych lub na Rynku Regulowanym w kraju, w którym Subfundusz Zagraniczny może dokonywać lokat (np. w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub Państwie Trzecim),

   b) jeżeli nie spełniają wymogów wskazanych w lit. a), ale podlegają (na poziomie papierów wartościowych lub emitenta) przepisom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności, pod warunkiem że:

      (i) są emitowane lub gwarantowane przez centralne, regionalne lub lokalne organy władzy państwowej lub bank centralny państwa członkowskiego Unii Europejskiej, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską albo Europejski Bank Inwestycyjny, inne państwo lub, w przypadku państwa federalnego, przez członka federacji, lub

      (ii) są emitowane przez przedsiębiorstwo, którego jakiekolwiek papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na Rynkach Regulowanych, o których mowa w lit. a) powyżej, lub

      (iii) są emitowane lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi ostrożnościowemu spełniającemu kryteria określone w prawie wspólnotowym, lub innych przepisach uznawanych za co najmniej tak samo rygorystyczne lub

      (iv) są emitowane przez inne organy należące do kategorii zatwierdzonych przez CSSF, pod warunkiem, że inwestycje w takie instrumenty podlegają ochronie inwestorów równoważnej do tej określonej w pkt (i), (ii) lub (iii) powyżej, oraz pod warunkiem, że emitent jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 EUR (dziesięć milionów euro), i która udostępnia i publikuje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z czwartą dyrektywą Rady z dnia 25 lipca 1978 r wydaną na podstawie art. 54 ust. 3 lit. g) Traktatu, w sprawie rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek (dyrektywa 78/660/EWG), a także jest podmiotem, który, w ramach grupy kapitałowej w rozumieniu dyrektywy Rady z dnia 8 grudnia 1986 r. w sprawie rocznych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych banków i innych instytucji finansowych (dyrektywa 86/635/EWG) (zwanej dalej „Grupą Kapitałową"), obejmującej co najmniej jedną lub kilka spółek, których papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na giełdzie, zajmuje się finansowaniem takiej grupy lub jest podmiotem zajmującym się finansowaniem spółek specjalnego przeznaczenia uczestniczących w procesie sekurytyzacji (ang. *securitisation vehicles*) korzystających z bankowej linii kredytowej;

3) jednostki UCITS lub jednostki innych UCI z siedzibą w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie, pod warunkiem, że:

   a) takie inne UCI działają na podstawie zezwolenia wydanego na mocy przepisów, zgodnie z którymi podlegają one nadzorowi, który CSSF uzna za równorzędny do nadzoru sprawowanego na podstawie przepisów prawa wspólnotowego, oraz zostanie zapewniona odpowiednia współpraca pomiędzy organami nadzoru,

   b) poziom ochrony posiadaczy jednostek w takich innych UCI odpowiada poziomowi ochrony posiadaczy jednostek w UCITS, a w szczególności zasady dotyczące segregacji aktywów, zaciągania i udzielania pożyczek, a także tzw. sprzedaży niepokrytej Zbywalnych Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego (rodzaj tzw. krótkiej sprzedaży) odpowiadają wymogom dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE z dnia 13 lipca 2009 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (Dyrektywa UCITS),

   c) takie inne UCI są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych, celem umożliwienia oceny ich aktywów i pasywów, dochodów i operacji w okresie sprawozdawczym,

   d) zgodnie z dokumentami założycielskimi danego UCITS lub innego UCI, których jednostki mają zostać nabyte do portfela, nie więcej niż 10% ich aktywów może być inwestowane w jednostki innych UCITS lub innych UCI;

4) tytuły uczestnictwa innych subfunduszy wydzielonych w ramach ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"*** (subfundusz docelowy) pod warunkiem, że:

   a) subfundusz docelowy nie inwestuje w subfundusz wydzielony w ramach ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"***, który nabył jego tytuły uczestnictwa,

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

b) wartość procentowa aktywów, które subfundusz docelowy inwestuje w aktywa innego subfunduszu docelowego nie przekracza poziomu 10%,

c) wszelkie prawa głosu związane z tytułami uczestnictwa subfunduszy docelowych są zawieszone, dopóki są one w posiadaniu subfunduszu wydzielonego w ramach ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"***, bez uszczerbku dla obowiązków związanych z odpowiednim przetwarzaniem na rachunkach i z raportami okresowymi,

d) w żadnym wypadku, dopóki tytuły uczestnictwa subfunduszu docelowego są w posiadaniu innego subfunduszu wydzielonego w ramach ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"***, ich wartość nie będzie brana pod uwagę przy obliczaniu aktywów netto subfunduszu wydzielonego w ramach ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"*** do celów weryfikacji minimalnego progu aktywów netto tego subfunduszu wymaganego przez prawo;

5) depozyty w instytucjach kredytowych pod warunkiem spełnienia następujących warunków:
   a) depozyty są płatne na żądanie lub można wycofać w każdym czasie,
   b) mają termin zapadalności nie dłuższy niż 12 miesięcy,
   c) siedziba instytucji kredytowej znajduje się w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub, jeśli siedziba instytucji kredytowej znajduje się w Państwie Trzecim, pod warunkiem, że podlega ona zasadom nadzoru ostrożnościowego uznanym przez CSSF za równorzędne do tych określonych w prawie wspólnotowym;
6) finansowe instrumenty pochodne, w tym równorzędne instrumenty, których wykonanie nastąpi poprzez rozliczenie pieniężne, dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym powołanym w punkcie 1) powyżej lub finansowe instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym (zwane dalej „Derywatami OTC"), pod warunkiem, że:
   a) bazę tych instrumentów pochodnych stanowią instrumenty określone w pkt. 1), 2) lub 3) powyżej, indeksy finansowe, stopy procentowe, kursy walut lub waluty, w które subfundusz Funduszu Zagranicznego może inwestować zgodnie ze swoimi celami inwestycyjnymi,
   b) strony transakcji dotyczących Derywatów OTC są instytucjami podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu i należącymi do kategorii zatwierdzonych przez CSSF; oraz
   c) Derywaty OTC podlegają codziennie rzetelnej i możliwej do zweryfikowania wycenie i mogą zostać sprzedane, zlikwidowane lub zamknięte poprzez dokonanie transakcji przeciwnej w dowolnym czasie, wedle ich wartości godziwej, z inicjatywy Funduszu Zagranicznego.

2. Fundusz Zagraniczny może nabywać ruchomości lub nieruchomości, które są niezbędne do bezpośredniego prowadzenia działalności.
3. Każdy Subfundusz Zagraniczny wydzielony w ramach ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"*** może
   a) posiadać środki płynne o charakterze pomocniczym.
   b) nabywać waluty za pomocą pożyczek typu „back-to-back".
   c) zaciągać pożyczki, pod warunkiem że takie pożyczki:

      (i) są zaciągane tymczasowo i stanowią nie więcej niż 10% jego aktywów,

      (ii) umożliwiają nabywanie nieruchomości niezbędnych do bezpośredniego prowadzenia działalności gospodarczej i stanowią nie więcej niż 10% jego aktywów,

      Przy czym takie pożyczki nie mogą przekroczyć łącznie 15% aktywów Subfunduszu Zagranicznego.

art. 8c Ograniczenia inwestycyjne

1. Żaden Subfundusz Zagraniczny wydzielony w ramach ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"*** nie może inwestować więcej niż:
   a) 10% swoich aktywów w Zbywalne Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam podmiot; lub
   b) 20% swoich aktywów w depozyty w jednym podmiocie.
2. Ekspozycja na ryzyko kontrahenta Subfunduszu Zagranicznego w przypadku umów mających za przedmiot Derywaty OTC nie może przekraczać:
   a) 10% aktywów, jeżeli kontrahent jest instytucją kredytową, o której mowa w art. 8b ust. 1 pkt 5); albo
   b) 5% aktywów w pozostałych przypadkach.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

3. Łączna wartość Zbywalnych Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego emitentów, w których Subfundusz Zagraniczny inwestuje ponad 5% swoich aktywów, nie może przekraczać 40% wartości jego aktywów. Ograniczenie to nie dotyczy transakcji dotyczących depozytów i umów mających za przedmiot Derywaty OTC zawieranych z instytucjami finansowymi podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu.
4. Niezależnie od limitów określonych w ust. 1 – 3, subfundusz wydzielony w ramach ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"*** nie może łączyć, w przypadku gdy prowadziłoby to do przekroczenia poziomu 20% jego aktywów:
   a) inwestycji w Zbywalne Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez dany podmiot,
   b) depozytów w tym podmiocie; lub
   c) ekspozycji (wartości ryzyka kontrahenta) wynikających z transakcji dotyczących Derywatów OTC zawartych z tym podmiotem.
5. Limit 10% określony w ust. 1 lit a) może zostać podniesiony do maksymalnie 35%, jeżeli Zbywalne Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie Unii Europejskiej, jego władze lokalne, przez Państwo Trzecie lub organizację międzynarodową, której członkiem jest jedno albo kilka państw członkowskich Unii Europejskiej.
6. Limit 10% ustanowiony w ust. 1 lit. a) może zostać podniesiony do maksymalnie 25%, jeżeli obligacje są emitowane przez instytucję kredytową, która ma siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej i podlega na mocy prawa szczególnej kontroli publicznej służącej ochronie posiadaczy obligacji. W szczególności kwoty pochodzące z emisji tych obligacji powinny być inwestowane zgodnie z prawem w aktywa, które przez cały okres wymagalności obligacji są w stanie pokryć roszczenia związane z obligacjami, które w przypadku niewypłacalności emitenta, zostaną wykorzystane na zasadzie pierwszeństwa w celu zwrotu kwoty głównej i zapłaty narosłych odsetek. W przypadku gdy subfundusz wydzielony w ramach ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"*** inwestuje więcej niż 5% swoich aktywów w obligacje, o których mowa w niniejszym ustępie, które są emitowane przez jednego emitenta, całkowita wartość tych inwestycji nie może przekraczać 80% wartości aktywów tego subfunduszu.
7. Zbywalne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 5 i 6, nie są uwzględniane do celów zastosowania limitu 40%, o którym mowa w ust. 3. Limity przewidziane w ust. 1 – 6 nie są łączone, a zatem inwestycje w Zbywalne Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam podmiot lub depozyty w tym podmiocie lub transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne wskazane w ust. 1–6 nie mogą przekroczyć łącznie 35% aktywów subfunduszu wydzielonego w ramach ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"***.
8. Podmioty należące do grupy kapitałowej, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zgodnie z definicją zawartą w dyrektywie Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/34/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie rocznych sprawozdań finansowych, skonsolidowanych sprawozdań finansowych i powiązanych sprawozdań niektórych rodzajów jednostek, zmieniająca dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2006/43/WE oraz uchylająca dyrektywy Rady 78/660/EWG i 83/349/EWG lub zgodnie z uznanymi międzynarodowymi zasadami rachunkowości, są uznawane za jeden podmiot do celów obliczania limitów określonych w ust. 1–7. Subfundusz wydzielony w ramach ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"*** może lokować do 20% swoich aktywów w Zbywalne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty z tej samej grupy kapitałowej.
9. Bez uszczerbku dla limitów określonych poniżej w ust. 12, limity określone w ust. 1–8 powyżej, zostaną podniesione do maksymalnie 20% w przypadku inwestycji w akcje lub obligacje emitowane przez ten sam organ, jeżeli celem polityki inwestycyjnej danego subfunduszu wydzielonego w ramach ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"*** jest powielenie struktury danego indeksu akcji lub obligacji uznanego przez CSSF, w oparciu o następujące warunki:
   a. struktura indeksu jest odpowiednio zdywersyfikowana,
   b. indeks stanowi odpowiedni benchmark dla rynku, do którego się odnosi,
   c. jest opublikowany w odpowiedni sposób;

   Limit 20% zostanie podniesiony do 35%, jeżeli będzie to uzasadnione wyjątkową sytuacją rynkową (m.in. takimi jak zakłócenia warunków rynkowych lub wyjątkowo niestabilne rynki), w szczególności na Rynkach Regulowanych, gdzie określone Zbywalne Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są wysoce dominujące. Inwestycja do wysokości tego limitu dopuszczalna jest wyłącznie w przypadku jednego emitenta.
10. Niezależnie od ograniczeń określonych w ust. 1-8, każdy subfundusz wydzielony w ramach ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"*** ma prawo inwestować, zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka, do 100% swoich aktywów w Zbywalne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie Unii Europejskiej, jego władze lokalne, jakiekolwiek inne państwo będące członkiem OECD, Brazylię, Chińską Republikę Ludową, Indie, Rosję, Singapur i Republikę Południowej Afryki, lub przez organizację międzynarodową, której członkiem jest jedno lub kilka państw członkowskich Unii Europejskiej, pod warunkiem, że: (i) takie papiery wartościowe

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

stanowią część co najmniej sześciu różnych emisji oraz (ii) papiery wartościowe z każdej takiej emisji nie stanowią więcej niż 30% aktywów netto takiego subfunduszu.

11. UCITS i inne UCI:

1) subfundusz wydzielony w ramach ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"*** może inwestować w jednostki uczestnictwa lub udziały UCITS lub innych UCI, o których mowa w art. 8b ust. 1 pkt 3), pod warunkiem, że nie więcej niż 20% aktywów tego subfunduszu jest inwestowane w jednostki uczestnictwa lub udziały jednego UCITS lub innego UCI. Do celów stosowania tego limitu inwestycyjnego każdy subfundusz UCI z wydzielonymi subfunduszami jest uważany za osobnego emitenta, pod warunkiem że zapewnione jest wyodrębnienie zobowiązań tego subfunduszu od zobowiązań innych subfunduszy wobec podmiotów trzecich,

2) inwestycje w jednostki innych UCI niż UCITS nie mogą przekroczyć łącznie 30% aktywów subfunduszu wydzielonego w ramach ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"***. W przypadku gdy subfundusz ten nabędzie jednostki UCITS lub innych UCI, aktywa bazowe danego UCITS lub innego UCI nie są uwzględniane na potrzeby limitów określonych w ust. 1 – 8,

3) z uwagi na fakt, że subfundusz wydzielony w ramach ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"*** może inwestować w jednostki lub tytuły UCI, inwestor jest narażony na ryzyko pobrania podwójnych opłat (na przykład opłaty za zarządzanie UCI, w które inwestuje subfunduszu wydzielony w ramach ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"***). Subfundusz wydzielony w ramach ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"*** nie może inwestować w UCITS lub inne UCI (bazowe), z opłatą za zarządzanie przekraczającą 3% rocznie. W przypadku gdy subfundusz wydzielony w ramach ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"*** inwestuje w jednostki uczestnictwa lub tytuły innych UCITS lub UCI, którymi zarządza Spółka Zarządzająca ***Zagranicznym Funduszem „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"*** bezpośrednio lub w formie zlecenia zarządzania, ta sama spółka zarządzająca lub jakakolwiek inna spółka, z którą Spółka Zarządzająca jest powiązana poprzez wspólne zarządzanie lub kontrolę, lub przez znaczny bezpośredni lub pośredni pakiet akcji, subfundusz ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"*** nie poniesie żadnych kosztów wejścia ani wyjścia dla jednostek uczestnictwa ani udziałów w tych bazowych aktywach.

12. Ograniczenia dotyczące kontroli nad podmiotem trzecim:

1) żaden z subfunduszy wydzielonych w ramach ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"*** nie może nabyć żadnych akcji/udziałów dających prawo głosu, które uprawniałyby do wywierania znaczącego wpływu na zarządzanie emitentem;

2) każdy z subfunduszy wydzielonych w tamach ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"*** może nabyć nie więcej niż:
   a) 10% akcji bez prawa głosu wyemitowanych przez jednego emitenta,
   b) 10% dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez jednego emitenta,
   c) 25% jednostek uczestnictwa lub udziałów jednego subfunduszu UCITS lub innego UCI; lub
   d) 10% Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jednego emitenta;

Limity określone w lit. b) – d). mogą zostać pominięte w momencie nabycia, jeżeli w tym czasie nie można obliczyć wartości brutto wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego lub kwoty netto wyemitowanych papierów wartościowych;

3) limity określone w pkt 1 i 2 powyżej nie maja zastosowania do:
   a) Zbywalnych Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie Unii Europejskiej lub jego władze lokalne,
   b) Zbywalnych Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez kraj niebędący państwem członkowskim Unii Europejskiej,
   c) Zbywalnych Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez organizację międzynarodową, do którego należy jedno lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej,
   d) akcji w kapitale spółki założonej na mocy przepisów w Państwie Trzecim pod warunkiem, że Spółka inwestuje swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitowane przez emitentów mających siedzibę statutową w tym kraju, jeżeli zgodnie z ustawodawstwem tego kraju taki udział danego subfunduszu stanowi jedyny sposób w jaki może on inwestować w papiery wartościowe emisji tego kraju. Odstępstwo to stosuje się tylko wtedy, gdy w swojej polityce inwestycyjnej emitent z Państwa Trzeciego przestrzega limitów określonych w ust. 1 – 8, ust. 11 oraz ust. 12 pkt 1) i 2).

13. Niezależnie od postanowień art. 8a – 8c:

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

1) każdy z subfunduszy wydzielonych w ramach ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"*** ma prawo do odstępstw od limitów określonych powyżej w związku z wykonywaniem prawa poboru ze Zbywalnych Papierów Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących aktywa takiego subfunduszu;

2) z zachowaniem zasad dywersyfikacji ryzyka, każdy subfundusz wydzielony w ramach ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"*** ma prawo do odstępstw od wskazanych powyżej w ust. 1 - 8 w okresie sześciu miesięcy od dnia uzyskania zezwolenia;

3) w przypadku przekroczenia limitów z powodów będących poza kontrolą subfunduszu wydzielonego w ramach ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"*** lub w wyniku skorzystania z prawa poboru, taki subfundusz musi przyjąć za priorytetowy cel w zakresie transakcji sprzedaży dostosowanie struktury portfela do ww. limitów, przy należytym uwzględnieniu interesów uczestników ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"***;

4) ***Zagraniczny Fundusz „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"*** może w odniesieniu do każdego ze swoich subfunduszy, przy uwzględnieniu mających zastosowanie ograniczeń określonych w prospekcie oraz przy należytym uwzględnieniu interesów uczestników ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"***, tymczasowo przyjąć bardziej ostrożne podejście, utrzymując wyższy poziom płynności portfela inwestycyjnego danego subfunduszu. Powyższe może wynikać z przeważających warunków rynkowych, lub wiązać się z likwidacją lub łączeniem subfunduszy, lub zbliżaniem się zdefiniowanej daty danego subfunduszu wydzielonego w ramach ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"***. W takich przypadkach, w odniesieniu do subfunduszu, którego dotyczyłaby taka sytuacja, może okazać się że nie zostaną spełnione, podyktowane obowiązkiem działania w interesie uczestników ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"***, wymogi dotyczące realizacji celu inwestycyjnego subfunduszu, co może mieć przejściowo negatywny wpływ na wyniki inwestycyjne takiego subfunduszu.

14. Żaden z subfunduszy wydzielonych w ramach ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"***:
    1) nabywać metali szlachetnych lub certyfikatów je reprezentujących;
    2) nie może udzielać pożyczek lub gwarancji dla podmiotów trzecich. Powyższe nie oznacza zakazu nabywania Zbywalnych Papierów Wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych instrumentów finansowych, które mogą stanowić przedmiot lokat subfunduszu ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"***, lecz które nie są w opłacone w całości;
    3) nie może zawierać transakcji sprzedaży niepokrytej (rodzaj tzw. krótkiej sprzedaży) Zbywalnych Papierów Wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych instrumentów finansowych, które mogą stanowić przedmiot lokat subfunduszu Funduszu Zagranicznego.
15. W przypadku subfunduszy wydzielonych w ramach ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"*** zarejestrowanych w wielu jurysdykcjach, będą one zobowiązane do spełniania dodatkowych wymogów określonych przepisami prawa danej jurysdykcji.
16. W zarządzaniu portfelami inwestycyjnymi subfunduszy wydzielonych w ramach ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"*** uwzględnia się również pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko *(ang. environment)*, społeczna odpowiedzialność *(ang. social responsibility)* oraz ład korporacyjny *(ang. corporate governance)*, określane łącznie skrótem „ESG", zgodnie z informacją i zasadami przedstawionymi w prospekcie ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"***.

ROZDZIAŁ II. Termin i warunki dokonywania zapisów na Jednostki Uczestnictwa przed rejestracją Funduszu.

art. 9. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa

1. Wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu były zbierane w drodze zapisów . Okres składania zapisów rozpoczął się po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu. Zapisy były przeprowadzone za pośrednictwem Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie.
2. Do utworzenia Funduszu niezbędne było zebranie wpłat do wszystkich Subfunduszy w łącznej wysokości nie niższej niż 4.000.000 złotych. Łączna wysokość wpłat do każdego z Subfunduszy nie mogła być niższa niż 50.000 zł.
3. Wpłaty do Funduszu tytułem zapisu zostały dokonane w środkach pieniężnych, w złotych, wyłącznie przelewem w okresie trwania zapisów
4. W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa, cena Jednostki Uczestnictwa była ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Jednostek Uczestnictwa objętych zapisami i wynosiła 100 złotych.
5. Zapisy zostały zebrane prawidłowo i sąd dokonał wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

ROZDZIAŁ III. Uczestnicy Funduszu

art. 10. Uczestnicy

1. Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa są:
   1) osoby fizyczne,
   2) osoby prawne,
   3) jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej.
2. W związku z przyjętą polityką inwestycyjną każdego Subfunduszu uczestnikami Funduszu nie mogą być fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.

art. 11. Pełnomocnicy

1. Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być wykonywane osobiście przez Uczestnika Funduszu lub przez pełnomocników.
2. Uczestnik może wskazać dowolną liczbę pełnomocników.
3. Poszczególni Dystrybutorzy mogą ograniczyć lub wyłączyć możliwość działania przez Uczestnika za pośrednictwem pełnomocnika za ich pośrednictwem.

art. 12. Pełnomocnictwo

1. Pełnomocnictwo może być udzielane oraz odwołane w formie pisemnej w obecności pracownika Dystrybutora lub Towarzystwa lub w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym.
2. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa jest skuteczne w stosunku do Funduszu z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji, nie później jednak niż w terminie 5 dni roboczych od dnia złożenia dokumentu pełnomocnictwa u Dystrybutora, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
3. Pełnomocnictwo udzielane poza terytorium Rzeczpospolitej Polskiej winno być poświadczone przez polską placówkę dyplomatyczną lub podmiot umocowany do tego przez Fundusz.
4. Pełnomocnictwo w języku obcym winno być zaopatrzone w tłumaczenie dokonane przez tłumacza przysięgłego za wyjątkiem pełnomocnictw poświadczonych przez podmiot umocowany do tego przez Fundusz.
5. Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia w jednostce Dystrybutora dokumentów pełnomocnictwa lub ich kopii.
6. Pełnomocnictwo musi zawierać następujące dane o osobie pełnomocnika:
   1) dla osób fizycznych: imię i nazwisko, adres i numer PESEL albo numer dowodu osobistego lub paszportu,
   2) dla osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej: nazwę, siedzibę, adres oraz REGON.
7. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw. Powyższe nie dotyczy pełnomocnictw udzielonych osobom prawnym, które mogą udzielać dalszych pełnomocnictw swoim pracownikom.

art. 13. Rodzaje pełnomocnictw

1. Pełnomocnictwo bez ograniczeń upoważnia do dokonywania wszelkich czynności w takim samym zakresie jak mocodawca, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa zapisanych na wszystkich Subrejestrach mocodawcy, w tym otwartych po udzieleniu pełnomocnictwa.
2. Pełnomocnictwo ograniczone upoważnia do czynności wskazanych w jego treści.

art. 14. Kolejność realizacji zleceń oraz zlecenia sprzeczne

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

1. Za zlecenia sprzeczne uważa się odmienne zlecenia dotyczące tego samego Subrejestru i tych samych Jednostek Uczestnictwa, których realizacja powinna się odbyć w tym samym Dniu Wyceny.
2. Fundusz stosuje następującą kolejność realizacji zleceń i dyspozycji: zmiana danych osobowych, blokada związana z ustanowieniem zastawu, blokada, odwołanie pełnomocnictwa, odwołanie blokady związanej z zastawem, odwołanie blokady, udzielenie pełnomocnictwa, zlecenie nabycia, zlecenie zamiany, zlecenie transferu spadkowego (tj. transferu Jednostek Uczestnictwa następującego w przypadku ich dziedziczenia), zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za realizację zleceń zgodnie z dyspozycją przed otrzymaniem informacji, że Uczestnik zmarł lub ustała małżeńska wspólność majątkowa.
4. W przypadku gdy Agent Transferowy otrzyma zlecenia dotyczące tego samego Subrejestru w czasie skutkującym ich realizacją w tym samym Dniu Wyceny (niezależnie, czy złożone przez jedną czy więcej osób), będą one realizowane w kolejności losowej.

art. 15. Świadczenia na rzecz Uczestnika Funduszu

1. Towarzystwo może zaoferować Uczestnikom Funduszu zamierzającym w dłuższym okresie inwestować znaczne środki w Jednostki Uczestnictwa jednego Subfunduszu lub większej liczby Subfunduszy wydzielonych w Funduszu, zawarcie umowy, która będzie określała szczegółowe zasady i terminy realizacji na rzecz Uczestnika Funduszu dodatkowego świadczenia przez Towarzystwo.
2. W przypadku zawarcia przez Towarzystwo z Uczestnikiem umowy, o której mowa w ust. 1, uprawnionym do otrzymania świadczenia będzie Uczestnik Funduszu, który w danym okresie rozliczeniowym wynoszącym co najmniej miesiąc, posiadał taką liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych na jego Subrejestrach w jednym Subfunduszu lub w większej liczbie Subfunduszy wydzielonych w Funduszu, że łączna średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszy przypadających na posiadane przez niego Jednostki Uczestnictwa w tych Subfunduszach w okresie rozliczeniowym była większa niż kwota 500.000 złotych.
3. Świadczenie, o którym mowa w niniejszym artykule, ustalane będzie w odniesieniu do każdego Subfunduszu jako określona procentowo albo kwotowo, część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie danym Subfunduszem pobrana od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa w tymże Subfunduszu i naliczane na takich samych zasadach jak wynagrodzenie Towarzystwa.
4. Wysokość świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule, w odniesieniu do każdego Subfunduszu zależeć będzie w szczególności od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez danego Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa w tymże Subfunduszu w okresie rozliczeniowym oraz długości okresu rozliczeniowego. Zasady obliczania wysokości świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule, określa taryfa ustalana przez Zarząd Towarzystwa, udostępniana bezpośrednio przez Towarzystwo.
5. Okresem rozliczeniowym jest okres brany pod uwagę przy ustalaniu liczby Jednostek Uczestnictwa, których wartość uprawnia Uczestnika Funduszu do otrzymania świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule. Długość okresu rozliczeniowego ustalana jest w umowie, o której mowa w ust. 1, z tym że okres ten nie może być dłuższy niż 6 miesięcy kalendarzowych oraz krótszy niż jeden miesiąc kalendarzowy.
6. Świadczenie, o którym mowa w niniejszym artykule, w odniesieniu do każdego Subfunduszu realizowane jest na rzecz Uczestnika Funduszu przez Fundusz działający na zlecenie Towarzystwa, ze środków Funduszu stanowiących rezerwę na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem. Wynagrodzenie wypłacane Towarzystwu za zarządzanie danym Subfunduszem pomniejszane jest o kwotę stanowiącą równowartość świadczeń zrealizowanych na rzecz Uczestników tego Subfunduszu na podstawie postanowień niniejszego artykułu.
7. Spełnienie świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule, w odniesieniu do każdego Subfunduszu dokonywane jest poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu za kwotę należnego mu świadczenia (z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa podatkowego), po cenie Jednostek Uczestnictwa obowiązującej w dniu realizacji świadczenia, chyba że Uczestnik Funduszu zadecyduje o spełnieniu świadczenia w formie przelania na jego rachunek pieniężny kwoty należnego mu świadczenia, a w umowie określonej w ust. 1 przewidziano taką formę spełnienia świadczenia.

ROZDZIAŁ IV. Jednostki Uczestnictwa

art. 16. Jednostki Uczestnictwa

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie. Fundusz zbywa różne kategorie Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio lub za pośrednictwem podmiotów o których mowa w art. 32 Ustawy Dystrybutorów.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

2. Do o dnia 28.02.2022 roku Fundusz zbywał we wszystkich subfunduszach tyko Jednostki Uczestnictwa kategorii A.
3. Od dnia 01.03.2022 Fundusz może zbywać następujące kategorie Jednostek Uczestnictwa:
   1) Jednostki Uczestnictwa kategorii A – które są zbywane za pośrednictwem wszystkich Dystrybutorów;
   2) Jednostki Uczestnictwa kategorii B - które są zbywane za pośrednictwem wszystkich Dystrybutorów;
   3) Jednostki Uczestnictwa kategorii C – które są zbywane bezpośrednio przez Fundusz w ramach wyspecjalizowanych programów w tym pracowniczych programów emerytalnych oraz w ramach wybranych Programów Inwestycyjnych;
   4) Jednostki Uczestnictwa kategorii D – które są zbywane bezpośrednio przez Fundusz w ramach wyspecjalizowanych programów w tym pracowniczych programów emerytalnych w ramach ofert dla różnych grup pracowników oraz w ramach wybranych Programów Inwestycyjnych;
   5) W zależności od Subfunduszu: Kategoria E - zbywana przez Dystrybutorów w wybranych Subfunduszach w ramach wyspecjalizowanych ofert i Programów Inwestycyjnych w tym IKE i IKZE lub Kategoria FF zbywana przez Dystrybutorów w wybranych Subfunduszach uczestnikom, którzy dokonają pierwszej wpłaty na otwarcie rejestru w wysokości nie niższej niż 1.000.000 (milion) złotych;;
   6) Jednostki Uczestnictwa kategorii H - które są zbywane klientom hurtowym – takim jak instytucje wspólnego inwestowania, fundusze inwestycyjne, zagraniczne fundusze inwestycyjne, inne fundusze lub Inwestorzy, którzy inwestują znaczne środki;
   7) Jednostki Uczestnictwa kategorii G - które są zbywane bezpośrednio przez Fundusz innym funduszom inwestycyjnym zarządzanym przez to samo Towarzystwo.
   8) Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E mogą być także zbywane w ramach Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE. Warunki zbywania i odkupywania tych Jednostek Uczestnictwa w ramach Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE określone są w tej umowie, Ustawie o IKE i IKZE oraz w Statucie.
4. Poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa mogą różnić się wysokością wynagrodzenia za zarządzanie pobieranego przez Towarzystwo (Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa), oraz wysokością i rodzajem pobieranych opłat manipulacyjnych. Maksymalne wysokości Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa oraz opłat manipulacyjnych są określone w odpowiednich postanowieniach Statutu dotyczących każdego Subfunduszu. Kategorie Jednostek Uczestnictwa zbywane bezpośrednio przez Fundusz nie będą dostępne u Dystrybutorów. Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii danego Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe. Fundusz rozpoczyna zbywanie Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii po cenie zbycia równej cenie zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A danego Subfunduszu w dniu rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa nowej kategorii w tym Subfunduszu.
5. Zgodnie z art. 83 ust. 3 Ustawy, Jednostka Uczestnictwa nie może być zbyta przez Uczestnika na rzecz osób trzecich.
6. Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu, z zastrzeżeniem ust. 9-11.
7. Jednostka Uczestnictwa nie podlega oprocentowaniu i może być przedmiotem zastawu.
8. Zaspokojenie się zastawnika z Jednostki Uczestnictwa, może być dokonane wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostki Uczestnictwa.
9. W razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz jest obowiązany na żądanie:
   1) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika Funduszu – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia;
   2) osoby, którą Uczestnik Funduszu wskazał Funduszowi - odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Subrejestrze do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nie przekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.
10. Ust. 9 nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych we wspólnym rejestrze Uczestnika i innej osoby.
11. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa nie wykupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa w ust. 9, nie wchodzą do spadku po Uczestniku Funduszu.

art. 17. Potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

1. Fundusz niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie o zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń przy użyciu trwałego nośnika informacji innego niż papier, w innych terminach lub na ich osobisty odbiór.
2. Po otrzymaniu potwierdzenia Uczestnik powinien sprawdzić jego prawidłowość oraz niezwłoczne poinformować Fundusz o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

art. 18. Rejestr Uczestników Funduszu i Subrejestry

1. Agent Transferowy na zlecenie i w imieniu Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu, Rejestry oraz Subrejestry. W ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Rejestry oraz Subrejestry dla każdego Uczestnika Funduszu w każdym Subfunduszu.
2. Fundusz realizując zlecenie otwarcia Subrejestru lub zbywając osobie wpłacającej środki do Subfunduszu po raz pierwszy przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa nadaje jej numer identyfikacyjny (numer Subrejestru) w Rejestrze Uczestników Funduszu. Subrejestr zawiera dane dotyczące jednego Uczestnika Subfunduszu dokumentujące jego uczestnictwo w Subfunduszu. Wraz z otwarciem pierwszego Subrejestru otwierany jest Rejestr dla tego Uczestnika.
3. Uczestnik Funduszu może posiadać nieograniczoną liczbę Subrejestrów w każdym z Subfunduszy.
4. Uczestnik zobowiązany jest niezwłocznie informować Fundusz o zmianie danych identyfikujących Uczestnika (w tym o zmianie danych teleadresowych Uczestnika oraz rezydencji podatkowej i informacji o rzeczywistych beneficjentach) i o danych identyfikujących pełnomocnika Uczestnika (w tym o zmianie adresu Pełnomocnika), na formularzach udostępnianych przez Fundusz. Fundusz ani Towarzystwo nie ponoszą odpowiedzialności za skutki zaniechania wykonania obowiązku, o którym mowa w zdaniu poprzednim.
5. W danym Subrejestrze Uczestnika zapisywane są Jednostki Uczestnictwa jednej kategorii.

art. 19. Blokada Subrejestru

1. Fundusz może dokonać, na żądanie Uczestnika Funduszu, odwołalnej blokady Subrejestru, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania zleceń odkupienia lub zamiany z Subrejestru, dotyczących środków pozostających w Subrejestrze.
2. Blokada Subrejestru powstaje i ustaje z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji lub z upływem terminu określonego przez Uczestnika Funduszu, nie wpływa jednak na wykonanie żądania odkupienia i zamiany Jednostek Uczestnictwa otrzymanych przed dniem otrzymania przez Agenta Transferowego oświadczenia o blokadzie Subrejestru.
3. Od dnia złożenia dyspozycji blokady Subrejestru lub zniesienia takiej blokady do dnia ustanowienia lub zniesienia blokady nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Blokada, o której mowa powyżej, może zostać ustanowiona na wskazaną liczbę Jednostek Uczestnictwa lub na saldo Jednostek Uczestnictwa na danym Subrejestrze.
5. W przypadku, gdy Uczestnik posiada więcej niż jeden Subrejestr w danym Subfunduszu, brak wskazania numeru Subrejestru na dyspozycji ustanowienia blokady powoduje blokadę Jednostek Uczestnictwa na otwartym Subrejestrze Uczestnika, który został założony jako pierwszy Subrejestr w danym Subfunduszu.

art. 20. Dziedziczenie Jednostek Uczestnictwa

1. Z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego informacji o śmierci Uczestnika Funduszu, nie mogą być wykonywane jakiekolwiek dyspozycje dotyczące Jednostek Uczestnictwa przysługujących zmarłemu Uczestnikowi Funduszu.
2. Zmiany w Subrejestrze, polegające na zamknięciu Subrejestru zmarłego Uczestnika Funduszu i otwarciu Subrejestrów na rzecz jego spadkobierców, dokonywane są wyłącznie na podstawie zgodnego oświadczenia woli wszystkich spadkobierców przedstawiających prawomocne orzeczenie sądu lub notarialny akt poświadczenia dziedziczenia stwierdzające nabycie spadku przez osoby przedstawiające to orzeczenie lub na podstawie prawomocnego postanowienia sądu stwierdzającego dział spadku.

ROZDZIAŁ V. Nabywanie, odkupywanie, zamiana i konwersja Jednostek Uczestnictwa

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

art. 21. Zbywanie, odkupywanie, zamiana oraz konwersja Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny. Termin, w jakim Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po dokonaniu przez Uczestnika wpłaty na ich nabycie oraz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia, nie może być dłuższy niż 5 dni roboczych, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Do terminów wskazanych w zdaniu poprzednim nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
2. Wysokość minimalnej pierwszej oraz każdej kolejnej wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa może być różna w zależności od kategorii Jednostek Uczestnictwa. Wysokość standardowych minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszach jest wskazana w opisie każdego z Subfunduszy..
3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.
4. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa. Wypłata następuje w formie przelewu na rachunek bankowy wskazany Funduszowi przez Uczestnika, albo jego przedstawiciela ustawowego (w przypadku Uczestników nieposiadających pełnej zdolności do czynności prawnych) albo osoby trzeciej, uprawnionej do otrzymania tych środków od Uczestnika w ramach zaspokojenia wymagalnej wierzytelności pieniężnej, dokonywanego w trybie i na warunkach określonych w obowiązujących przepisach prawa. Wypłata może być dokonana na rachunek pieniężny Uczestnika prowadzony przez dom maklerski.
5. Fundusz dokonuje wypłaty niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, z tym że okres pomiędzy dniem odkupienia a dniem złożenia przez Fundusz dyspozycji przelewu środków pieniężnych przeznaczonych na wypłatę będzie nie dłuższy niż 5 dni roboczych, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Moment wpłynięcia środków wypłacanych przez Fundusz na rachunek bankowy Uczestnika zależy od procedur banku prowadzącego rachunek Uczestnika.
6. Jednostki uczestnictwa mogą podlegać zamianie pomiędzy Subfunduszami wyodrębnionymi w ramach tego samego Funduszu. Polega to na tym, że na podstawie zlecenia zamiany następuje odkupienie jednostek uczestnictwa jednego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) a za otrzymane środki pieniężne przydzielane są jednostki uczestnictwa w innym Subfunduszu wybranym przez zlecającego (Subfundusz docelowy). Jednostki uczestnictwa danej kategorii mogą być zamieniane na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii. Osoba składająca zlecenie konwersji może być obciążona Opłatą za Zamianę zgodnie z art. 25 poniżej.
7. Jednostki uczestnictwa mogą podlegać konwersji pomiędzy funduszami zarządzanymi przez to samo Towarzystwo. Polega to na tym, że na podstawie zlecenia konwersji następuje odkupienie jednostek uczestnictwa jednego funduszu (fundusz źródłowy) a za otrzymane środki pieniężne przydzielane są jednostki uczestnictwa w innym funduszu wybranym przez zlecającego (fundusz docelowy). Jednostki uczestnictwa danej kategorii mogą być konwertowane na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii.
8. Jednostki Uczestnictwa Funduszu opisanego w tym Statucie mogą podlegać konwersji na jednostki uczestnictwa innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo pod warunkiem, że statut funduszu, do którego są konwertowane dopuszcza możliwość takiej konwersji. Jednostki uczestnictwa innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo (z wyjątkiem jednostek uczestnictwa BNP Paribas PPK SFIO) mogą podlegać konwersji na Jednostki Uczestnictwa Funduszu opisanego w tym Statucie. Konwersja następuje nie później niż w terminie 5 dni roboczego od złożenia zlecenia konwersji. Sposób i szczegółowe warunki konwersji reguluje prospekt informacyjny Funduszu. Osoba składająca zlecenie konwersji może być obciążona Opłatą za Konwersje zgodnie z art. 26 poniżej.
9. usunięto.
10. Fundusz przyjmuje zlecenia (w szczególności nabycia, odkupienia, zamiany i konwersji) bezpośrednio oraz za pośrednictwem upoważnionych Dystrybutorów. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz ich zamiany i konwersji reguluje prospekt informacyjny Funduszu.

art. 22. Zawieszenie odkupywania lub zbywania Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie, jeżeli:
   1) w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Funduszu, lub
   2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Nadzoru Finansowego:
   1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres nieprzekraczający dwóch miesięcy,

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

3. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, jeżeli Wartość Aktywów Netto tego Subfunduszu przekroczy 500.000.000 (pięćset milionów) złotych.
4. W przypadku podjęcia przez Fundusz decyzji o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem, w przypadku, o którym mowa w ust. 3, Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa związanych z takim Subfunduszem:
   1) najpóźniej po upływie 6 miesięcy od dnia zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa lub
   2) w przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu spadnie poniżej 400 000 000 (czterystu milionów) złotych.
5. Postanowienia ustępów powyższych stosuje się oddzielnie do każdego z Subfunduszy.

ROZDZIAŁ VI. Opłaty manipulacyjne związane ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa

art. 23. Opłata za Nabycie – Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem art. 26 i 27, Dystrybutorowi należna jest opłata manipulacyjna za obsługę zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy - Opłata za Nabycie.
2. Wysokość Opłaty za Nabycie jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty i podstawę jej naliczania. Podstawą określenia wysokości Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia może być:
   1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia) wpłacanych środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa lub
   2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia) części lub wszystkich posiadanych Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu lub
   3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia) części lub wszystkich posiadanych jednostek uczestnictwa w Funduszu lub
   4) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa w danym Programie Inwestycyjnym lub IKE/IKZE, lub
   5) wysokość zadeklarowanej przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego Programu Inwestycyjnego.
3. Maksymalne stawki Opłat za Nabycie są wskazane w Części II oraz Części III Statutu odrębnie dla każdego Subfunduszu.
4. Wysokość stawki Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa ustala we własnym zakresie Dystrybutor, nie przekraczając maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych określonych w Statucie. Wysokość Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa podawana jest w Tabeli Opłat, udostępnianej na stronie internetowej Towarzystwa www.tfi.bnpparibas.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa albo w umowie o prowadzenie Programu Inwestycyjnego lub w umowie o prowadzenie IKE/IKZE.
5. Opłaty, o których mowa w niniejszym artykule, stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.

art. 24. Opłata za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa

W Funduszu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

art. 25. Opłata manipulacyjna za Zamianę

1. Zamiana może podlegać opłacie manipulacyjnej (Opłata za Zamianę).
2. Opłata za Zamianę stanowi różnicę między obowiązującą Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym, a pobraną od Uczestnika Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym. Opłata za Zamianę nie może być nigdy wyższa niż 1.25% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Opłata za Zamianę może być obniżona lub niepobierana. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości opłat zawarte są w Tabeli Opłat, o której mowa w art. 27 poniżej.
3. Opłata, o której mowa w niniejszym artykule, stanowi formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

art. 26. Opłata manipulacyjna za Konwersję jednostek uczestnictwa innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo na jednostki uczestnictwa Funduszu

1. Konwersja może podlegać opłacie manipulacyjnej (Opłata za Konwersję).
2. Opłata za Konwersję pomiędzy funduszami stanowi różnicę między opłatą za nabycie jednostek uczestnictwa obowiązującą w funduszu docelowym, a pobraną od Uczestnika opłatą za nabycie jednostek uczestnictwa w funduszu źródłowym. W przypadku gdy funduszem docelowym jest Fundusz opisany w tym Statucie Opłata za Konwersję pobierana w Funduszu nie może być nigdy wyższa niż 1.25% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Opłata za Konwersję może być obniżona lub niepobierana. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości opłat zawarte są w Tabeli Opłat, o której mowa w art. 27 poniżej.
3. Opłata, o której mowa w niniejszym artykule, stanowi formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.

art. 27. Tabela Opłat

Tabela Opłat, o której mowa w niniejszym rozdziale ustalana jest w drodze uchwały zarządu Towarzystwa i niezwłocznie publikowana na stronie internetowej www.tfi.bnpparibas.pl. Dostępna jest także we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

ROZDZIAŁ VII. Szczególne formy oszczędzania

art. 28.

Fundusz umożliwia Uczestnikom gromadzenie środków w ramach IKE/IKZE oraz Programów Inwestycyjnych, według zasad opisanych w art. 29 i 29a.

art. 29. Indywidualne Konta Emerytalne i Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego

1. Warunkiem zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w ramach prowadzenia IKE lub IKZE jest zawarcie przez osobę zamierzającą gromadzić środki na IKE lub IKZE odpowiedniej umowy o prowadzenie IKE lub IKZE (Umowa) z Funduszem oraz akceptacja regulaminu odpowiednio IKE lub IKZE.
2. Osoby uprawnione do zawarcia umowy o prowadzenie IKE lub IKZE oraz gromadzenia oszczędności na IKE lub IKZE określają przepisy Ustawy o IKE obowiązujące w dniu zawarcia Umowy oraz Regulamin IKE/IKZE, z uwzględnieniem ust. 3. Zasady gromadzenia środków na IKE lub IKZE określa Ustawa o IKE.
3. Umowę o prowadzenie IKE lub IKZE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła 18 lat (Oszczędzający).
4. Fundusz nadaje Oszczędzającemu indywidualny numer IKE/IKZE, umożliwiający jego identyfikację.
5. Wszelkie zlecenia i dyspozycje dotyczące środków gromadzonych na IKE/IKZE powinny być oznaczone numerem IKE/IKZE wskazanym przez Fundusz w Umowie.
6. Regulamin IKE/IKZE dostępny jest w siedzibie Towarzystwa, na stronie www.tfi.bnpparibas.pl oraz w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
7. Osoba zamierzająca zostać Oszczędzającym przed zawarciem Umowy obowiązana jest złożyć oświadczenie, iż zapoznała się z ograniczeniami związanymi z gromadzeniem oszczędności na IKE/IKZE określonymi w Ustawie o IKE oraz złożyć odpowiednie oświadczenia wymagane obowiązującymi przepisami prawa. Osobie tej udziela się pouczenia o skutkach podania nieprawdy lub zatajenia prawdy, a także przekroczenia ograniczeń przewidzianych w Ustawie o IKE, zgodnie ze stanem prawnym na dzień zawarcia Umowy. Pierwsza wpłata na IKE/IKZE może być dokonana nie wcześniej niż w dniu zawarcia Umowy.
8. W Umowie Oszczędzający może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE/IKZE w przypadku jego śmierci. Dyspozycja ta może być w każdym czasie odwołana lub zmieniona. W przypadku braku osób wskazanych przez Oszczędzającego jako uprawnione do otrzymania środków w przypadku jego śmierci środki zgromadzone na IKE lub IKZE wchodzą do spadku.
9. Szczegółowe warunki i zasady dokonywania wypłaty jednorazowej, wypłaty w ratach, zwrotu całości albo części środków, wypłaty oraz wypłaty transferowej określone są w regulaminie IKE lub IKZE.
10. Umowa może być wypowiedziana z zachowaniem 1-miesięcznego okresu wypowiedzenia. Termin wypowiedzenia Umowy rozpoczyna się w dniu następującym po dniu otrzymania przez drugą stronę oświadczenia o jej wypowiedzeniu.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

11. Złożenie zlecenia wypłaty, wypłaty transferowej lub zwrotu jest tożsame z wypowiedzeniem Umowy przez Oszczędzającego. Umowa ulega rozwiązaniu z dniem dokonania przez Fundusze wypłaty, wypłaty transferowej lub zwrotu.
12. W przypadku wypowiedzenia Umowy, Oszczędzający składa dyspozycję wypłaty całości środków, wypłaty transferowej lub zwrotu. W przypadku gdy Oszczędzający nie złoży jednej z w/w dyspozycji w terminie pozwalającym na jej realizację, tj. nie później niż na 7 (słownie: siedem) dni przed upływem okresu wypowiedzenia Umowy, Fundusze odkupią jednostki uczestnictwa zgromadzone na IKE lub IKZE Oszczędzającego i dokonają zwrotu. Fundusz poinformuje Oszczędzającego w ramach IKE o konsekwencjach wypowiedzenia Umowy.
13. W przypadku wypowiedzenia Umowy przez Oszczędzającego w ramach IKE jest on zobowiązany do złożenia oświadczenia o zapoznaniu się z konsekwencjami zwrotu, o którym mowa w Ustawie o IKE.
14. W przypadku niedokonania przez Oszczędzającego pierwszej wpłaty w terminie 90 dni od podpisania Umowy, Umowa rozwiązuje się z upływem tego terminu. Przez pierwszą wpłatę rozumie się także wpłatę środków pieniężnych objętych wypłatą transferową do IKE lub IKZE.
15. W przypadku otwarcia likwidacji Funduszu, Fundusz powiadamia o tym Oszczędzającego w ciągu 30 dni od dnia wystąpienia zdarzenia, informując Oszczędzającego o terminie, w jakim jest on zobowiązany dostarczyć potwierdzenie zawarcia Umowy o prowadzenie IKE lub odpowiednio IKZE z inną instytucją finansową albo potwierdzenia przystąpienia do programu emerytalnego, w celu dokonania wypłaty transferowej oraz o skutkach niedostarczenia takiego potwierdzenia w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia. Skutkiem niedostarczenia potwierdzenia, o którym mowa w niniejszym ustępie, w terminie 45 dni jest zwrot środków przyznanych Oszczędzającemu w postępowaniu likwidacyjnym.
16. Oszczędzający może dokonać zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy zapisanych na IKE wyłącznie na Jednostki Uczestnictwa innych subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu, które to jednostki uczestnictwa zostaną zapisane na IKE Uczestnika.
17. Towarzystwo pobiera w związku z prowadzeniem przez Fundusz IKE lub IKZE opłaty przewidziane postanowieniami Statutu zgodnie z Tabelą Opłat zawartą w regulaminie IKE lub IKZE. Ponad opłaty, o których mowa w zdaniu pierwszym, Towarzystwo może pobrać opłatę przy wypłacie, wypłacie transferowej lub zwrocie, jeżeli od dnia zawarcia Umowy nie upłynęło jeszcze 12 miesięcy. Opłata powyższa nie może być wyższa niż 5% środków podlegających wypłacie i ustalana jest w tabeli opłat manipulacyjnych objętej regulaminem IKE lub IKZE, z zastrzeżeniem, że nie jest ona pobierana w przypadku zamiany w ramach IKE, o której mowa w ust. 16.

art. 29a. Programy Inwestycyjne i Pracownicze Programy Emerytalne

1. Fundusz może prowadzić Pracownicze Programy Emerytalne zgodnie z zasadami przewidzianymi w Ustawie o PPE. Szczegółowe warunki Pracowniczych Programów Emerytalnych określa umowa zawarta przez Fundusz z pracodawcą, która reguluje w szczególności wysokość i sposób pobierania opłat manipulacyjnych.
2. Fundusz może oferować Programy Inwestycyjne na zasadach opisany w regulaminach tych programów. Mogą to być miedzy innymi programy polegające na systematycznym oszczędzaniu. Umowa o uczestnictwo w Funduszu na zasadach danego programu może przewidywać obowiązek dokonania pierwszej wpłaty w wysokości innej niż minimalna wpłata do Funduszu oraz przewidywać opłatę za otwarcie rejestru w Programie Inwestycyjnym, opłatę za zawarcie Umowy o Program Inwestycyjny, opłatę za zerwanie Umowy przed upływem umówionego terminu oraz inne opłaty za czynności charakterystyczne dla obsługi danego Programu Inwestycyjnego. Opłaty, o których mowa powyżej, mogą być pobierane niezależnie od innych opłat, wskazanych w Statucie. Ponadto Umowa o uczestnictwo w Funduszu na zasadach danego Programu Inwestycyjnego może zawierać szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania i naliczania Opłat za Nabycie, Opłat za Zamianę i Opłat za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa z zastrzeżeniem, że żadna z tych opłat nie może być wyższa, niż ich maksymalna wysokość przewidziana Statutem. Zawarcie umowy z Funduszem o uczestnictwo w Funduszu na zasadach danego Programu Inwestycyjnego może następować na podstawie zlecenia nabycia złożonego do tego programu. Regulaminy Programów Inwestycyjnych muszą być udostępniane Uczestnikom najpóźniej w czasie składania zlecenia do Programu Inwestycyjnego."

ROZDZIAŁ VIII. Zasady ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Subfunduszy

art. 30. Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Subfunduszy

1. Aktywa Funduszu oraz Subfunduszy wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w ustępach poniższych.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

2. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz Subfunduszy oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu, a także każdego Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniach Wyceny. Ponadto w każdym Dniu Wyceny ustala się maksymalną cenę zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Ostatnie dostępne kursy lokat Funduszu na aktywnym rynku w Dniu Wyceny Fundusz określa o godzinie 23:30.
4. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu zostały szczegółowo opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu i są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
5. Częstotliwość i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu są wspólne dla wszystkich Subfunduszy.
6. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
   1) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat,
   2) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku,
   3) kolejność wprowadzenia do obrotu,
   4) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.

ROZDZIAŁ IX. Obowiązki informacyjne Funduszu

art. 31. Prospekt informacyjny Funduszu oraz Kluczowe Informacje dla Inwestorów

Aktualny Prospekt oraz Kluczowe Informacje dla Inwestorów są udostępniane na stronie internetowej **www.tfi.bnpparibas.pl** oraz w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

art. 32. Informacje o poszczególnych składnikach lokat oraz inne informacje

Fundusz publikuje, na stronie internetowej www.tfi.bnpparibas.pl, informacje o poszczególnych składnikach lokat każdego Subfunduszu w formie tabeli w formacie pliku xls lub pdf. Treść publikacji umożliwia identyfikację danego Subfunduszu, poszczególnych składników lokat tego Subfunduszu oraz ich wartości i udziału w portfelu Subfunduszu. Publikacja odbywa się co kwartał według stanu na ostatni Dzień Wyceny przypadający w danym kwartale, nie wcześniej niż 14 – tego dnia i nie później niż ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego następującego po zakończeniu kwartału. Pierwszym kwartałem, za który nastąpi ujawnienie jest kwartał kończący się 31 marca 2021 r. Ujawnienie nie następuje, jeżeli spowodowałoby naruszenie prawa, w zakresie publicznego obrotu papierami wartościowymi. Ponadto w odniesieniu do Subfunduszy, dla których dany kwartał był pierwszym kwartałem od utworzenia – możliwe jest nieujawnienie składu portfela.

art. 33. Inne informacje

1 Informacje dotyczące ceny zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa niezwłocznie po ich ustaleniu, będą udostępniane przez Fundusz na stronach internetowych Towarzystwa www.tfi.bnpparibas.pl.

2. Wszelkie wymagane przepisami prawa informacje dotyczące Funduszu i Subfunduszy, w tym w szczególności roczne i półroczne sprawozdania finansowe, w tym połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy są publikowane na stronie internetowej www.tfi.bnpparibas.pl.
3. W przypadku, nałożonego przepisem prawa obowiązku zamieszczenia przez Fundusz ogłoszeń w piśmie, Fundusz będzie zamieszczał ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim ”Rzeczpospolita”. W przypadku, gdy z przyczyn niezależnych od Towarzystwa nie będzie możliwe zamieszczenie ogłoszenia w dzienniku ”Rzeczpospolita”, Fundusz będzie publikował ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim „Puls Biznesu” lub w Gazecie „Parkiet”.

ROZDZIAŁ X. Tworzenie nowych i łączenie Subfunduszy

art. 34. Utworzenie nowego Subfunduszu

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

1. Fundusz, w drodze zmiany Statutu i za zezwoleniem Komisji, może tworzyć nowe Subfundusze.
2. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa związane z nowym Subfunduszem rozpocznie się nie wcześniej niż w dniu wejścia w życie zmian Statutu w zakresie niezbędnym dla utworzenia tego Subfunduszu. Terminy oraz miejsca przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu zostaną ogłoszone na stronie internetowej www.tfi.bnpparibas.pl.
3. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu są osoby wymienione w art. 10. Zapis na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest bezwarunkowy i nieodwołalny.
4. Do utworzenia nowego Subfunduszu konieczne jest zebranie wpłat w wysokości nie niższej niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN. Nie można wnosić wpłat do Funduszu w formie zdematerializowanych papierów wartościowych.
5. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się w dniu następnym po dniu ogłoszenia przez Fundusz o rozpoczęciu przyjmowania zapisów i zakończy się po upływie siedmiu dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, lub w pierwszym dniu roboczym następującym po dniu, w którym zostaną złożone prawidłowe zapisy na Jednostki Uczestnictwa o łącznej wartości nie niższej niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN. Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu łączna wysokość wpłat do Funduszu nie osiągnie kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, Subfundusz nie zostanie utworzony.
6. Wpłaty do Subfunduszu dokonywane są na wydzielony rachunek Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
7. W terminie siedmiu dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających za dokonaną przez wpłacającego wpłatę do Subfunduszu, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.
8. Cena Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu objętego zapisem wynosi 100 (sto) PLN.
9. Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być spowodowane:
   a) nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w przypadku:
   b) niedokonania wpłaty w pełnej wysokości w terminie składania zapisów,
   c) niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu przez dokonującego wpłaty na Jednostki Uczestnictwa,
   d) nie zebraniem wpłat w wysokości określonej w ust. 4.
10. W przypadkach określonych w ust. 9, Towarzystwo rozpocznie dokonywanie zwrotu wpłaconych pieniędzy do Funduszu, w ciągu czternastu dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów oraz powiadomi zapisodawców o nie utworzeniu Subfunduszu.
11. Utworzenie Subfunduszu następuje z chwilą przydziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

art. 35. Łączenie Subfunduszy

Subfundusze mogą być ze sobą łączone na zasadach określonych w Ustawie.

ROZDZIAŁ XI. Likwidacja Subfunduszu i Funduszu

art. 36. Likwidacja Subfunduszu

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu.
2. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:
   1) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 10.000.000 zł;
   2) w przypadku, gdy w okresie dwóch kolejnych miesięcy wynagrodzenie otrzymywane przez Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów funkcjonowania danego Subfunduszu.
3. Decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadkach, o których mowa w ust. 2, w imieniu Funduszu podejmuje Towarzystwo. Towarzystwo, pomimo wystąpienia przesłanki likwidacji Subfunduszu, o której mowa w ust. 2, może nie podjąć decyzji o likwidacji Subfunduszu.
4. W przypadkach, o których mowa w ust. 2, Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy jednocześnie.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

5. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.
6. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu jest Towarzystwo.
7. Likwidator Subfunduszu ogłosi w sposób wskazany w art. 33 informację o rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu. W ogłoszeniu tym likwidator wezwie wierzycieli do zgłaszania w terminach wskazanych w tym ogłoszeniu roszczeń związanych z likwidowanym Subfunduszem..
8. Od dnia rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu nie są zbywane oraz odkupywane Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu.
9. Likwidacja Subfunduszu w przypadku gdy nie jest on likwidowany w związku z likwidacją Funduszu przeprowadzana jest z zachowaniem następujących zasad:
   1) likwidacja polega na zbyciu Aktywów Subfunduszu, ściągnięciu jego należności, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu jego Jednostek Uczestnictwa,
   2) w terminie 14 dni od dnia otwarcia likwidacji sporządza się sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu,
   3) środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe zostają przekazane do depozytu sądowego.

art. 37. Rozwiązanie i likwidacja Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadkach wskazanych w Ustawie, a także w przypadku gdy w okresie dwóch kolejnych miesięcy funkcjonowania Funduszu suma wynagrodzenia otrzymywanego przez Towarzystwo za zarządzanie wszystkimi Subfunduszami nie pozwoli na pokrywanie sumy kosztów funkcjonowania wszystkich Subfunduszy.
2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz zaprzestaje zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
3. Informacja o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu będzie niezwłocznie publikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza na stronach internetowych Towarzystwa www.tfi.bnpparibas.pl.
4. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
5. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.
6. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.
7. Likwidator zgłasza niezwłocznie do rejestru funduszy otwarcie likwidacji Funduszu i dane likwidatora.

ROZDZIAŁ XII. Postanowienia końcowe

art. 38. Zmiany Statutu

1. Towarzystwo może w każdym czasie podjąć decyzję o zmianie Statutu. W przypadkach określonych w Ustawie, zmiana Statutu może wymagać zezwolenia Komisji.
2. O zmianie Statutu Towarzystwo ogłosi na stronie internetowej Towarzystwa www.tfi.bnpparibas.pl.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

CZĘŚĆ II. SUBFUNDUSZE INWESTUJĄCE NA RÓŻNYCH RYNKACH

ROZDZIAŁ XIII. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS KRAJOWYCH FUNDUSZY DŁUŻNYCH UNIWERSALNY

art. 39. Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez lokowanie aktywów przede wszystkim w:
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

art. 40. Przedmiot lokat Subfunduszu, kryteria doboru lokat oraz wysokość minimalnych wpłat

1. Do Subfunduszu mają zastosowanie art. 6, 7 oraz 8.
2. W Subfunduszu obowiązują następujące wysokości minimalnych wpłat:
   a) pierwsza i każda kolejna wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D oraz E powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych - z zastrzeżeniem ust. 3 i 4.
   b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G oraz H - pierwsza wpłata nie może być niższa niż 500 000 (pięćset tysięcy) złotych a każda kolejna niż 50 000 zł, przy czym Fundusz może określić niższy poziom minimalnych wpłat (pierwszej i kolejnych) nie mniej jednak niż 1000 zł.
3. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie Umowy IKE oraz Umowy IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty do Subfunduszu wynosi 500 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty, jednak nie niższe niż 5 zł.
4. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umów o Programy Inwestycyjne lub Pracownicze Programy Emerytalne o których mowa w art. 27 pierwsza i kolejne minimalne wpłaty do Funduszu mogą być na podstawie danej umowy obniżane do kwoty nie niższej niż 1 grosz lub podwyższane w stosunku do kwot minimalnych wpłat obowiązujących w Funduszu.

art. 41. Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Fundusz lokuje co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz Exchange Traded Funds (ETF), które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w instrumenty dłużne notowane na rynkach w Rzeczypospolitej Polskiej lub dają taką ekspozycję na wskazane dłużne instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów. .
2. Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty dłużne tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne, inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity" ("ETC"), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu..
3. W pozostałym zakresie Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz art. 6-8 Statutu.

art. 42. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu

Maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu wynosi 1%.

art. 43. Dochody Subfunduszu

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

art. 44. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera wynagrodzenie stałe, obliczone jako wskazany w tabeli procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (WANS) przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku

Kategoria Jednostek	Procent (WANS) na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku
A	0,40%
B	1,00%
C	0,60%
D	0,60%
E	0,85%
H	0,50%
G	0,00%

jako 365 lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do czternastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

2. Towarzystwo poza wynagrodzeniem stałym za zarządzanie, pobiera także ze środków Subfunduszu dodatkowe świadczenia przekazywane przez fundusze inwestycyjne otwarte, specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze inwestycyjne zamknięte, a także fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania, w związku z byciem przez Subfundusz uczestnikiem tych funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności w postaci zwrotu części opłat za zarządzanie i administrowanie.

art. 45. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Subfundusz pokrywa ze swoich Aktywów wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Ponadto Subfundusz pokrywa ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii za wyjątkiem kategorii C:
   1) (usunięto),
   2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie instrumentów finansowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą), oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, instrumentów finansowych i praw majątkowych, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
   3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,
   4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
   5) koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz,
   6) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
   7) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
   8) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,
   9) koszty związane z przygotowaniem, wydrukowaniem i publikacją Kluczowych Informacji dla Inwestorów oraz prospektu Funduszu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

10) koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,

11) wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu,

12) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w odniesieniu do Subfunduszu, uwzględniające opłaty licencyjne z tytułu użytkowania oprogramowania związanego z prowadzeniem tychże ksiąg rachunkowych oraz koszty utrzymania lub dostosowania innych systemów informatycznych wykorzystywanych przez Subfundusz w związku z obsługą księgową.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 5), 6), stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 7), 8), stanowią koszty limitowane i pokrywane są według następujących zasad:
   1) koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 7 nie przekroczą kwoty 250.000 zł za cały okres trwania likwidacji. Inne koszty likwidacji Funduszu niż wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie mogą przekroczyć 500.000 zł za cały okres trwania likwidacji,
   2) koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 8 nie przekroczą kwoty 250.000 zł za cały okres trwania likwidacji. Inne koszty likwidacji Subfunduszu niż wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu nie mogą przekroczyć 500.000 zł za cały okres trwania likwidacji.
4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 4), 9) – 12) stanowią koszty limitowane, pokrywane według poniższych zasad:
   1) Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 4 będzie pokrywany do wysokości 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 25.000 złotych netto w skali roku, w zależności od tego, która z tych kwot będzie wyższa,
   2) Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 9 będzie pokrywany do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 12.000 złotych netto w skali roku, w zależności od tego, która z tych kwot będzie wyższa,
   3) Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 10 będzie pokrywany do wysokości 0,95% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 120.000 złotych netto w skali roku, w zależności od tego, która z tych kwot będzie wyższa,
   4) Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 11 będzie pokrywany do wysokości 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 96.000 złotych netto w skali roku, w zależności od tego, która z tych kwot będzie wyższa,
   5) Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 12 będzie pokrywany do wysokości 0,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 72.000 złotych netto w skali roku, w zależności od tego, która z tych kwot będzie wyższa.
5. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C poza wynagrodzeniem Towarzystwa, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu, wyłącznie następujące koszty:
   1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu;
   2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu ;
   4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   5) wynagrodzenie Depozytariusza;
   6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników, Subrejestru Uczestników;
   7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
   8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
   9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
   10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
   11) wynagrodzenie likwidatora.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

6. Koszty, o których mowa w ust., 5 pkt. 1-4 oraz 7-9, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
7. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt 5) i 6), przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii C mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu do wysokości:
   1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
   2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, jest wyższa niż 10 000 000 zł. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
8. Koszty, wynagrodzenia likwidatora o których mowa w ust. 5 punkt 11) mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Nadwyżkę ponad tę kwotę pokrywa Towarzystwo.
9. Koszty, które nie będą mogły być pokrywane na zasadach wymienionych w ust. 1-8 pokrywa Towarzystwo z własnych środków.
10. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów, o których mowa w ust. 1-8, w odniesieniu do wszystkich lub wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. W razie podjęcia przez Towarzystwo takiej decyzji w zakresie wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, od daty podjęcia tej decyzji, wszystkie bądź wybrane koszty są ponoszone przez Towarzystwo w wysokości ustalonej proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
11. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 oraz ust. 5. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa, w formie uchwały.
12. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu. W przypadku likwidacji Subfunduszu postanowienia zadania poprzedniego stosuje się odpowiednio.
13. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3 4, 7 oraz 8 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.
14. Zobowiązania związane z danym Subfunduszem obciążają tylko ten Subfundusz, z zastrzeżeniami ustępów poniższych oraz z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.
15. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.
16. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, jaka obciąża dany Subfundusz, partycypacje Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów oraz z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.
17. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszy w Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

ROZDZIAŁ XIV. (WYKREŚLONY)

art. 46. (wykreślony)

art. 47. (wykreślony)

art. 48. (wykreślony)

art. 49. (wykreślony)

art. 50. (wykreślony)

art. 51. (wykreślony)

art. 52. (wykreślony)

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

ROZDZIAŁ XV. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK

art. 53. Cel inwestycyjny Subfunduszu

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

art. 54. Przedmiot lokat Subfunduszu i kryteria doboru lokat oraz wysokość minimalnych wpłat

1. Do Subfunduszu mają zastosowanie art. 6, 7 oraz 8.
2. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr w Subfunduszu
   1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D oraz G - powinna wynosić nie mniej niż 200 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika Funduszu tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – również nie mniej niż 100 złotych przy czym Fundusz może określić niższy poziom minimalnych wpłat (pierwszej i kolejnych) nie mniej jednak niż 1 grosz.
   2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii FF - powinna wynosić nie mniej niż 1 000 000 (jeden milion) złotych, a każda następna wpłata Uczestnika tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – nie mniej niż 100 złotych.
   3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H - pierwsza wpłata nie może być niższa niż 500 000 (pięćset tysięcy) złotych a każda kolejna niż 50 000 zł, przy czym Fundusz może określić niższy poziom minimalnych wpłat (pierwszej i kolejnych) nie mniej jednak niż 1000 zł.
3. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie Umowy IKE oraz Umowy IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty do Subfunduszu wynosi 500 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty, jednak nie niższe niż 5 zł.
4. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umów o Programy Inwestycyjne lub Pracownicze Programu Emerytalne o których mowa w art. 27 pierwsza i kolejne minimalne wpłaty do Funduszu mogą być na podstawie danej umowy obniżane do kwoty nie niższej niż 1 grosz lub podwyższane w stosunku do kwot minimalnych wpłat obowiązujących w Funduszu.

art. 55. Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Fundusz lokuje co najmniej 80% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty udziałowe małych i średnich spółek tj.:
   a) akcje małych i średnich spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych przy czym do małych i średnich spółek nie są zaliczane spółki wchodzące w skład Indeksu WIG20.
   b) akcje spółek zagranicznych zaliczanych do indeksów małych i średnich spółek, które są dopuszczone do obrotu na rynkach w państwie innym niż Rzeczypospolita Polska
   c) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF), które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i nie wchodzących w skład indeksu WIG20, lub w akcje spółek, dopuszczonych do obrotu na rynkach w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska i jednocześnie zaliczanych do indeksów małych i średnich spółek.
2. Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w inne niż w ust. 1 instrumenty udziałowe tj.:
   a) akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, wchodzących w skład indeksu WIG20,
   b) akcje spółek zagranicznych zaliczanych do indeksów dużych spółek i dopuszczone do obrotu na rynkach w państwie innym niż Rzeczypospolita Polska,
   c) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF) - które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, wchodzących w skład indeksu WIG20 oraz w akcje spółek notowanych na rynkach w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska i zaliczanych do indeksów dużych spółek.
3. Przy stosowaniu limitów, o których mowa w ust. 1 i 2, Fundusz jest zobowiązany uwzględniać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

4. . Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity" ("ETC"), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.
5. W pozostałym zakresie Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz art. 6-8 Statutu.

art. 56. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu

Maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 2%.

art. 57. Dochody Subfunduszu

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

art. 58. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera wynagrodzenie stałe - obliczone jako wskazany w tabeli procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (WANS) przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku.

Kategoria Jednostek	Procent (WANS) na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku
A	0,75%
B	1,20%
C	0,60%
D	0,60%
FF	0,85%
H	0,50%
G	0,00%

gdzie rok jest liczony jako 365 lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do czternastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

2. Towarzystwo poza wynagrodzeniem stałym za zarządzanie, pobiera także ze środków Subfunduszu dodatkowe świadczenia przekazywane przez fundusze inwestycyjne otwarte, specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze inwestycyjne zamknięte, a także fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania, w związku z byciem przez Subfundusz uczestnikiem tych funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności w postaci zwrotu części opłat za zarządzanie i administrowanie
3. Towarzystwo dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, D, FF, G oraz H nalicza Wynagrodzenie Zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem. Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Zmienne w wysokości nie wyższej niż 20% (dwadzieścia procent) wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii ponad stopę zwrotu Wskaźnika Referencyjnego.
4. Wskaźnikiem Referencyjnym Subfunduszu jest indeks oparty o stawkę WIBOR O/N oraz zmiany indeksów giełdowych MWIG40 oraz SWIG80.
5. Stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w dniu d obliczana jest według następującego wzoru:

$$WRSt(d) = WR(d) / WR(d-1) - 1$$

gdzie

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

WR(d) = WR(d-1) × [1 + 0,6 × (SWIG80TR(d) / SWIG80TR(d-1) -1) + 0,3 × (MWIG40TR(d) / MWIG40TR(d-1) -1) + 0,1 × (WIBOR ON(d)*k/365)]

gdzie:

WR(d) – wartość Wskaźnika Referencyjnego w dniu d;

d – kolejny Dzień Wyceny; przy czym d=0 oznacza ostatni Dzień Wyceny przypadający 5 lat przed Dniem Wyceny d, w przypadku gdy nie jest to Dzień Wyceny odnosimy się do ostatniego Dnia Wyceny przed tą datą. Natomiast przed upływem pierwszego 5-letniego okresu odniesienia d=0 oznacza ostatni Dzień Wyceny przypadający przed Pierwszym Okresem Rozliczeniowym - zdefiniowanym w ust. 10 lit a) poniżej.

k – liczba dni między bieżącym, a poprzednim Dniem Wyceny;

WIBOR ON(d) – (Warsaw Interbank Offered Rate) rozumie się przez to wskaźnik referencyjny stopy procentowej administrowany przez GPW Benchmark S.A. odzwierciedlający poziom stopy procentowej, po jakiej podmioty spełniające Kryteria Uczestnika Fixingu, w rozumieniu Regulaminu Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR przyjętego przez administratora, mogłyby złożyć niezabezpieczony depozyt w złotych (PLN) na okres 1 dnia w innych podmiotach, spełniających Kryteria Uczestnika Fixingu., w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny (d).

SWIG80TR(d) –rozumie się przez to wartość indeksu 80 małych spółek notowanych na Głównym Rynku GPW, uwzględniającego zarówno czyste zmiany kursów jak i dochody wynikające z tytułu dywidend. Udział jednej spółki w indeksie ograniczony jest do 10%.

MWIG40TR(d) – rozumie się przez to wartość indeksu 40 średnich spółek notowanych na Głównym Rynku GPW, uwzględniającego zarówno czyste zmiany kursów jak i dochody wynikające z tytułu dywidend. Wartość bazową indeksu ustalono na dzień 31 grudnia 2009 r. na poziomie 2346,16 pkt.

UWAGA w przypadku zmiany prawa, która spowoduje, że administrator indeksu WIBOR zastąpi go nowym indeksem - w powyższym wzorze zostanie zastosowany ten nowy indeks, po skorygowaniu go oficjalnym współczynnikiem korygującym zapewniającym ekonomiczną równoważność wzoru przed i po zmianie.

6. Na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego, każdego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym (Okres Rozliczeniowy) w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, tworzy się lub rozwiązuje rezerwę w kwocie określonej równaniem:

ROW(d) = MAX[0; $\sum_{t=1}^{d} \Delta ROW(t)$]

∆ROW(d) = 30% × ∆ALFA(d) × WANWST(d-1)

gdzie:

MAX[,] – większa z dwóch wartości podanych w nawiasie kwadratowym;

d –kolejny Dzień Wyceny;

t – dni wyceny w Okresie Rozliczeniowym;

ROW(d) – rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny d;

∆ROW(d) – dzienna zmiana rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny d;

WANWST(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny (d) powiększonych o skumulowaną rezerwę na wynagrodzenie zmienne obliczoną w Dniu Wyceny (d-1);

ALFA(d) – różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w Dniu Wyceny d w okresie ostatnich 5 lat (bądź też w okresie od ostatniego Dnia Wyceny przypadającego przed Pierwszym Okresem Rozliczeniowym -ustalonym zgodnie z def w ust. 10 lit. a) poniżej - w przypadku naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w okresie pierwszego pięcioletniego Okresu Odniesienia);

∆ALFA(d) – zmiana ALFA w Dniu Wyceny d, obliczana w następujący sposób:

ALFA(d) – MAKSALFA(5Y) jeżeli ALFA(d)>MAKSALFA(5Y) oraz ALFA(d-1)<MAKSALFA(5Y)

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

$$\Delta ALFA(d) = \begin{cases} \underline{MAKSALFA(5Y) - ALFA(d-1)} \text{ oraz } ROW(d) = 0 \text{ jeżeli} \\ ALFA(d)<MAKSALFA(5Y), \text{ oraz } ALFA(d-1)>MAKSALFA(5Y); \\ \underline{0} \text{ jeżeli } ALFA(d)<MAKSALFA(5Y), \text{ oraz } ALFA(d-1)<MAKSALFA(5Y), \\ \underline{ALFA(d) - ALFA(d-1)} \text{ w pozostałych przypadkach} \end{cases}$$

MAKSALFA(5Y) – maksymalna wartość ALFA w ostatnim Dniu Wyceny ostatnich 5 Okresów Rozliczeniowych obejmujących lata kalendarzowe (bądź też w okresie od ostatniego Dnia Wyceny przypadającego przed dniem rozpoczęcia Pierwszego Okresu Rozliczeniowego – zdefiniowanego w ust. 10 lit a) - w przypadku naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w okresie pierwszego pięcioletniego Okresu Odniesienia). Jeżeli wyliczona w ten sposób maksymalna wartość ALFA jest ujemna, to przyjmuje się, że MAKSALFA(5Y) = 0.

7. Rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego może zostać utworzona także w przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii jest niższa aniżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tej kategorii na początku danego Okresu Rozliczeniowego lub w Okresie Odniesienia przed dniem rozpoczęciem danego Okresu Rozliczeniowego lub Okresu Odniesienia. Co oznacza, że Wynagrodzenie Zmienne będzie pobierane również w przypadku ujemnych wyników.
8. Dzienna rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego jest tworzona jedynie w przypadku, gdy zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii za okres 5 lat (bądź też w okresie od ostatniego Dnia Wyceny przed dniem w którym rozpoczyna się Pierwszy Okres Rozliczeniowy - patrz ust 10 lit. a) poniżej), w przypadku naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w okresie pierwszego pięcioletniego Okresu Odniesienia) jest wyższa aniżeli zmiana Wskaźnika Referencyjnego w tym samym okresie, ALFA w okresie 5-letnim jest dodatnia, a także jest ona wyższa od uprzednio odnotowanej w tym okresie alfy maksymalnej ALFA > MAKSALFA(5Y). Warunek ten zapewnia, aby rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego nie była tworzona dwa razy za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia.
9. Okres Odniesienia wynosi 5 lat krocząco tj. 5 lat wstecz od Dnia Wyceny „d". Przy czym pierwszy okres odniesienia rozpoczyna się dnia 1 stycznia 2025 roku a pierwszy pełny 5-cio letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2029 roku. W przypadku gdy pierwszy dzień Okresu Odniesienia nie jest Dniem Wyceny należy odnosić się do pierwszego Dnia Wyceny przypadającego w Okresie Odniesienia.
10. Okres Rozliczeniowy dla celów wyliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego za osiągnięty wynik, to okres od pierwszego Dnia Wyceny w bieżącym roku kalendarzowym do ostatniego Dnia Wyceny w bieżącym roku kalendarzowym, przy czym:
    a) Pierwszy Okres Rozliczeniowy dla Subfunduszu rozpoczyna się w pierwszym Dniu Wyceny w 2025 roku i kończy się z upływem ostatniego Dnia Wyceny roku kalendarzowego 2025,
    b) w przypadku rozpoczęcia zbywania przez Subfundusz nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w odniesieniu do której Towarzystwo uprawnione będzie do pobierania Wynagrodzenia za osiągnięty wynik, Okres Rozliczeniowy liczony jest od pierwszego Dnia Wyceny tej kategorii Jednostek Uczestnictwa;
    c) w przypadku likwidacji Subfunduszu ostatni Okres Rozliczeniowy kończy się z upływem Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu.
11. Na zakończenie Okresu Rozliczeniowego istniejąca rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego jest uznawana jako należna dla Towarzystwa (krystalizacja). Wynagrodzenie Zmienne wypłacane jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni od końca danego roku i jest równe wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego.
12. W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu danej kategorii w czasie trwania Okresu Rozliczeniowego, kwota rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego z dnia odkupienia, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału wartości odkupywanych Jednostek tej kategorii w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa i wypłacana jest Towarzystwu w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni od końca miesiąca w którym nastąpiło odkupienie jednostek.
13. W przypadku połączenia Subfunduszu, gdzie Subfundusz będzie subfunduszem przejmowanym ewentualne Wynagrodzenie Zmienne za

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

osiągnięty wynik będzie krystalizowane w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia. W przypadku likwidacji Subfunduszu ewentualne Wynagrodzenie Zmienne za osiągnięty wynik będzie krystalizowane w Dniu Wyceny przypadającym na dzień ostatniej oficjalnej wyceny sporządzonej przed dniem otwarcia likwidacji Subfunduszu.

art. 59. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Subfundusz pokrywa ze swoich Aktywów wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Ponadto Subfundusz pokrywa ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii za wyjątkiem kategorii C.
   1) (usunięto) ,
   2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie instrumentów finansowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą), oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, instrumentów finansowych i praw majątkowych, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
   3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,
   4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
   5) koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz,
   6) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
   7) wynagrodzenie likwidatora Funduszu w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
   8) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,
   9) koszty związane z przygotowaniem, wydrukowaniem i publikacją Kluczowych Informacji dla Inwestorów oraz prospektu Funduszu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
   10) koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
   11) wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu,
   12) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w odniesieniu do Subfunduszu, uwzględniające opłaty licencyjne z tytułu użytkowania oprogramowania związanego z prowadzeniem tychże ksiąg rachunkowych oraz koszty utrzymania lub dostosowania innych systemów informatycznych wykorzystywanych przez Subfundusz w związku z obsługą księgową.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 5), 6), stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 7), 8), stanowią koszty limitowane i pokrywane są według następujących zasad:
   1) koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 7 nie przekroczą kwoty 250.000 zł za cały okres trwania likwidacji. Inne koszty likwidacji Funduszu niż wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie mogą przekroczyć 500.000 zł za cały okres trwania likwidacji,
   2) koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 8 nie przekroczą kwoty 250.000 zł za cały okres trwania likwidacji. Inne koszty likwidacji Subfunduszu niż wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu nie mogą przekroczyć 500.000 zł za cały okres trwania likwidacji.
4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 4), 9) – 12) stanowią koszty limitowane, pokrywane według poniższych zasad:

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

1) Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 4 będzie pokrywany do wysokości 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 25.000 złotych netto w skali roku, w zależności od tego, która z tych kwot będzie wyższa,
2) Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 9 będzie pokrywany do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 12.000 złotych netto w skali roku, w zależności od tego, która z tych kwot będzie wyższa,
3) Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 10 będzie pokrywany do wysokości 0,95% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 120.000 złotych netto w skali roku, w zależności od tego, która z tych kwot będzie wyższa,
4) Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 11 będzie pokrywany do wysokości 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 96.000 złotych netto w skali roku, w zależności od tego, która z tych kwot będzie wyższa,
5) Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 12 będzie pokrywany do wysokości 0,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 72.000 złotych netto w skali roku, w zależności od tego, która z tych kwot będzie wyższa.

5. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C poza wynagrodzeniem Towarzystwa, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu, wyłącznie następujące koszty:
   1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu;
   2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu ;
   4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   5) wynagrodzenie Depozytariusza;
   6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników, Subrejestru Uczestników;
   7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
   8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
   9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
   10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
   11) wynagrodzenie likwidatora.
6. Koszty, o których mowa w ust., 5 pkt. 1-4 oraz 7-9, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
7. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt 5) i 6), przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii C mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu do wysokości:
   1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
   2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, jest wyższa niż 10 000 000 zł. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
8. Koszty, wynagrodzenia likwidatora o których mowa w ust. 5 punkt 11) mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Nadwyżkę ponad tę kwotę pokrywa Towarzystwo.
9. Koszty, które nie będą mogły być pokrywane na zasadach wymienionych w ust. 1-8 pokrywa Towarzystwo z własnych środków.
10. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów, o których mowa w ust. 1-8, w odniesieniu do wszystkich lub wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. W razie podjęcia przez Towarzystwo takiej decyzji w zakresie wybranych kategorii

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, od daty podjęcia tej decyzji, wszystkie bądź wybrane koszty są ponoszone przez Towarzystwo w wysokości ustalonej proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

11. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 oraz ust. 5.. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa, w formie uchwały.
12. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu. W przypadku likwidacji Subfunduszu postanowienia zdania poprzedniego stosuje się odpowiednio.
13. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3, 4, 7 oraz 8 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.
14. Zobowiązania związane z danym Subfunduszem obciążają tylko ten Subfundusz, z zastrzeżeniami ustępów poniższych oraz z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.
15. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.
16. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, jaka obciąża dany Subfundusz, partycypacje Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów oraz z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.
17. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszy w Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

ROZDZIAŁ XVI. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

art. 60. Cel inwestycyjny Subfunduszu

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

art. 61. Przedmiot lokat Subfunduszu i kryteria doboru lokat oraz wysokość minimalnych wpłat

1. Do Subfunduszu mają zastosowanie art. 6, 7 oraz 8.
2. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr w Subfunduszu
   a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D oraz G - powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika Funduszu tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – również nie mniej niż 100 złotych przy czym Fundusz może określić niższy poziom minimalnych wpłat (pierwszej i kolejnych) nie mniej jednak niż 1 grosz.
   b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii FF - powinna wynosić nie mniej niż 1 000 000 (jeden milion) złotych, a każda następna wpłata Uczestnika tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – nie mniej niż 100 złotych.
   c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H - pierwsza wpłata nie może być niższa niż 500 000 (pięćset tysięcy) złotych a każda kolejna niż 50 000 zł, przy czym Fundusz może określić niższy poziom minimalnych wpłat (pierwszej i kolejnych) nie mniej jednak niż 1000 zł.
3. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie Umowy IKE oraz Umowy IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty do Subfunduszu wynosi 500 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty, jednak nie niższe niż 5 zł.
4. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umów o Programy Inwestycyjne lub Pracownicze Programu Emerytalne o których mowa w art. 27 pierwsza i kolejne minimalne wpłaty do Funduszu mogą być na podstawie danej umowy obniżane do kwoty nie niższej niż 1 grosz lub podwyższane w stosunku do kwot minimalnych wpłat obowiązujących w Funduszu.

art. 62. Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Fundusz lokuje co najmniej 80% wartości Aktywów Netto Subfunduszu:
   a) w instrumenty o charakterze dłużnym, emitowane przez przedsiębiorstwa, tj.: obligacje, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity" ("ETC"), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.
   b) w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF), które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa .
2. Fundusz może lokować do 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu:
   a) w skarbowe instrumenty dłużne tj.: w obligacje, bony skarbowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Unię Europejską, Europejski Bank Inwestycyjny, państwo członkowskie Unii Europejskiej, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie Unii Europejskiej.
   b) w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF), które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynkach na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska.
3. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w obligacje zamienne na akcje. W przypadku zamiany obligacji na akcje, Fundusz podejmie działania mające na celu zbycie akcji nabytych przez Fundusz do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w wyniku takiej zamiany

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu oraz ochrony interesu Uczestników Funduszu. Subfundusz nie może dokonywać lokat w instrumenty udziałowe z wyjątkiem sytuacji, gdy takie nabycie jest wynikiem konwersji długu

4. Wskaźnik „Modified Duration" dla portfela Subfunduszu nie może być większy niż 1,5 roku.
5. W pozostałym zakresie Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz art. 6-8 Statutu.

art. 63. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu

Maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 2.5%.

art. 64. Dochody Subfunduszu

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

art. 65. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera wynagrodzenie stałe- obliczone jako wskazany w tabeli procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (WANS) przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku.

Kategoria Jednostek	Procent (WANS) na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku
A	0,90%
B	1,30%
C	0,60%
D	0,60%
FF	0,95%
H	0,50%
G	0,00%

gdzie rok jest liczony jako 365 lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do czternastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

2. Towarzystwo poza wynagrodzeniem stałym za zarządzanie, pobiera także ze środków Subfunduszu dodatkowe świadczenia przekazywane przez fundusze inwestycyjne otwarte, specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze inwestycyjne zamknięte, a także fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania, w związku z byciem przez Subfundusz uczestnikiem tych funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności w postaci zwrotu części opłat za zarządzanie i administrowanie.
3. Towarzystwo dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, D, FF, G oraz H nalicza Wynagrodzenie Zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem. Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Zmienne w wysokości nie wyższej niż 20% (dwadzieścia procent) wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii przed naliczeniem rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego ponad stopę zwrotu Wskaźnika Referencyjnego.
4. Wskaźnikiem Referencyjny Subfunduszu jest indeks oparty o WIBOR6M powiększony o 1% (jeden punkt procentowy).

.5. Stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w dniu d obliczana jest według następującego wzoru

$$WRSt(d) = WR(d) / WR(d-1) -1$$

gdzie

$$WR(d) = WR(d-1) \times [1 + (WIBOR\ 6M(d)+1\%)*k/365\ ]$$

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

gdzie:

WR(d) – wartość Wskaźnika Referencyjnego w dniu d;

d – kolejny Dzień Wyceny; przy czym d=0 oznacza ostatni Dzień Wyceny przypadający 5 lat przed Dniem Wyceny d, w przypadku gdy nie jest to Dzień Wyceny odnosimy się do ostatniego Dnia Wyceny przed tą datą. Natomiast przed upływem pierwszego 5-letniego okresu odniesienia d=0 oznacza ostatni Dzień Wyceny przypadający przed Pierwszym Okresem Rozliczeniowym - zdefiniowanym w ust. 10 lit. a) poniżej.

k – liczba dni między bieżącym, a poprzednim Dniem Wyceny;

WIBOR 6M(d) – (Warsaw Interbank Offered Rate) rozumie się przez to wskaźnik referencyjny stopy procentowej administrowany przez GPW Benchmark S.A. odzwierciedlający poziom stopy procentowej, po jakiej podmioty spełniające Kryteria Uczestnika Fixingu, w rozumieniu Regulaminu Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR przyjętego przez administratora, mogłyby złożyć niezabezpieczony depozyt w złotych (PLN) na okres 6 miesięcy (6M) w innych podmiotach, spełniających Kryteria Uczestnika Fixingu., w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny (d).

UWAGA w przypadku zmiany prawa, która spowoduje, że administrator indeksu WIBOR zastąpi go nowym indeksem - w powyższym wzorze zostanie zastosowany ten nowy indeks, po skorygowaniu go oficjalnym współczynnikiem korygującym zapewniającym ekonomiczną równoważność wzoru przed i po zmianie.

6. Na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego, każdego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym (Okres Rozliczeniowy) w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, tworzy się lub rozwiązuje rezerwę w kwocie określonej równaniem:

$$ROW(d) = MAX[\ 0;\ \sum_{t=1}^{d} \Delta ROW(t)\ ]$$

$$\Delta ROW(d) = 20\% \times \Delta ALFA(d) \times WANWST(d-1)$$

gdzie:

MAX[,] – większa z dwóch wartości podanych w nawiasie kwadratowym;

d –kolejny Dzień Wyceny;

t – dni wyceny w Okresie Rozliczeniowym;

ROW(d) – rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny d;

∆ROW(d) – dzienna zmiana rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny d;

WANWST(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny (d) powiększonych o skumulowaną rezerwę na wynagrodzenie zmienne obliczoną w Dniu Wyceny (d-1);

ALFA(d) – różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w Dniu Wyceny d w okresie ostatnich 5 lat (bądź też w okresie od ostatniego Dnia Wyceny w roku 2023 r. lub ostatniego Dnia Wyceny przypadającego przed Pierwszym Okresem Rozliczeniowym -ustalonym zgodnie z def w ust. 10a poniżej - w przypadku naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w okresie pierwszego pięcioletniego Okresu Odniesienia);

∆ALFA(d) – zmiana ALFA w Dniu Wyceny d, obliczana w następujący sposób:

∆ALFA(d) =	**ALFA(d) - MAX(ALFA(5Y)(d))** jeżeli ALFA(d)>0 oraz ALFA(d)>MAX(ALFA(5Y)(d)), oraz ALFA(d-1)<MAX(ALFA(5Y)(d-1))
	MAX(ALFA(5Y)(d)) - ALFA(d-1) oraz ROW(d) = 0 jeżeli ALFA(d)<MAX(ALFA(5Y)(d)), oraz ALFA(d-1)>MAX(ALFA(5Y)(d-1)); **0** jeżeli ALFA(d)<MAX(ALFA(5Y)(d)), oraz ALFA(d-1)<MAX(ALFA(5Y)(d-1)),
	ALFA(d) - ALFA(d-1) w pozostałych przypadkach

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

MAKSALFA(5Y) – maksymalna wartość ALFA w ostatnim Dniu Wyceny ostatnich 5 Okresów Rozliczeniowych obejmujących lata kalendarzowe (bądź też w okresie od ostatniego Dnia Wyceny przypadającego przed dniem rozpoczęcia Pierwszego Okresu Rozliczeniowego – zdefiniowanego w ust. 10 lit a) - w przypadku naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w okresie pierwszego pięcioletniego Okresu Odniesienia). Jeżeli wyliczona w ten sposób maksymalna wartość ALFA jest ujemna, to przyjmuje się, że MAKSALFA(5Y) = 0.

7. Rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego może zostać utworzona także w przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii jest niższa aniżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tej kategorii na początku danego Okresu Rozliczeniowego lub w Okresie Odniesienia przed dniem rozpoczęciem danego Okresu Rozliczeniowego lub Okresu Odniesienia. Co oznacza, że Wynagrodzenie Zmienne będzie pobierane również w przypadku ujemnych wyników.
8. Dzienna rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego jest tworzona jedynie w przypadku, gdy zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii za okres 5 lat (bądź też w okresie od ostatniego Dnia Wyceny przed dniem w którym rozpoczyna się Pierwszy Okres Rozliczeniowy - patrz ust 10 lit. a) poniżej), w przypadku naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w okresie pierwszego pięcioletniego Okresu Odniesienia) jest wyższa aniżeli zmiana Wskaźnika Referencyjnego w tym samym okresie, ALFA w okresie 5-letnim jest dodatnia, a także jest ona wyższa od uprzednio odnotowanej w tym okresie alfy maksymalnej ALFA > MAKSALFA(5Y). Warunek ten zapewnia, aby rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego nie była tworzona dwa razy za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia.
9. Okres Odniesienia wynosi 5 lat kroczącо tj. 5 lat wstecz od Dnia Wyceny „d". Przy czym pierwszy okres odniesienia rozpoczyna się dnia 1 stycznia 2025 roku a pierwszy pełny 5-cio letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2029 roku. W przypadku gdy pierwszy dzień Okresu Odniesienia nie jest Dniem Wyceny należy odnosić się do pierwszego Dnia Wyceny przypadającego w Okresie Odniesienia.
10. Okres Rozliczeniowy dla celów wyliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego za osiągnięty wynik, to okres od pierwszego Dnia Wyceny w bieżącym roku kalendarzowym do ostatniego Dnia Wyceny w bieżącym roku kalendarzowym, przy czym:
    a) Pierwszy Okres Rozliczeniowy dla Subfunduszu rozpoczyna się w pierwszym Dniu Wyceny w 2025 roku i kończy się z upływem ostatniego Dnia Wyceny roku kalendarzowego 2025,
    b) w przypadku rozpoczęcia zbywania przez Subfundusz nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w odniesieniu do której Towarzystwo uprawnione będzie do pobierania Wynagrodzenia za osiągnięty wynik, Okres Rozliczeniowy liczony jest od pierwszego Dnia Wyceny tej kategorii Jednostek Uczestnictwa;
    c) w przypadku likwidacji Subfunduszu ostatni Okres Rozliczeniowy kończy się z upływem Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu.
11. Na zakończenie Okresu Rozliczeniowego istniejąca rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego jest uznawana jako należna dla Towarzystwa (krystalizacja). Wynagrodzenie Zmienne wypłacane jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni od końca danego roku i jest równe wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego.
12. W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu danej kategorii w czasie trwania Okresu Rozliczeniowego, kwota rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego z dnia odkupienia, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału wartości odkupywanych Jednostek tej kategorii w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa i wypłacana jest Towarzystwu w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni od końca miesiąca w którym nastąpiło odkupienie jednostek.
13. W przypadku połączenia Subfunduszu, gdzie Subfundusz będzie subfunduszem przejmowanym ewentualne Wynagrodzenie Zmienne za osiągnięty wynik będzie krystalizowane w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia. W przypadku likwidacji Subfunduszu ewentualne Wynagrodzenie Zmienne za osiągnięty wynik będzie krystalizowane w Dniu Wyceny przypadającym na dzień ostatniej oficjalnej wyceny sporządzonej przed dniem otwarcia likwidacji Subfunduszu.

art. 66. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Subfundusz pokrywa ze swoich Aktywów wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Ponadto Subfundusz pokrywa ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii za wyjątkiem kategorii C:

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

1) (usunięto),
2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie instrumentów finansowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą), oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, instrumentów finansowych i praw majątkowych, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,
4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
5) koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz,
6) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
7) wynagrodzenie likwidatora Funduszu w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
8) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,
9) koszty związane z przygotowaniem, wydrukowaniem i publikacją Kluczowych Informacji dla Inwestorów oraz prospektu Funduszu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
10) koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
11) wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu,
12) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w odniesieniu do Subfunduszu, uwzględniające opłaty licencyjne z tytułu użytkowania oprogramowania związanego z prowadzeniem tychże ksiąg rachunkowych oraz koszty utrzymania lub dostosowania innych systemów informatycznych wykorzystywanych przez Subfundusz w związku z obsługą księgową.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 5), 6), stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 7), 8), stanowią koszty limitowane i pokrywane są według następujących zasad:
   1) koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 7 nie przekroczą kwoty 250.000 zł za cały okres trwania likwidacji. Inne koszty likwidacji Funduszu niż wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie mogą przekroczyć 500.000 zł za cały okres trwania likwidacji,
   2) koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 8 nie przekroczą kwoty 250.000 zł za cały okres trwania likwidacji. Inne koszty likwidacji Subfunduszu niż wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu nie mogą przekroczyć 500.000 zł za cały okres trwania likwidacji.
4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 4), 9) – 12) stanowią koszty limitowane, pokrywane według poniższych zasad:
   1) Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 4 będzie pokrywany do wysokości 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 25.000 złotych netto w skali roku, w zależności od tego, która z tych kwot będzie wyższa,
   2) Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 9 będzie pokrywany do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 12.000 złotych netto w skali roku, w zależności od tego, która z tych kwot będzie wyższa,
   3) Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 10 będzie pokrywany do wysokości 0,95% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 120.000 złotych netto w skali roku, w zależności od tego, która z tych kwot będzie wyższa,
   4) Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 11 będzie pokrywany do wysokości 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 96.000 złotych netto w skali roku, w zależności od tego, która z tych kwot będzie wyższa,

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

5) Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 12 będzie pokrywany do wysokości 0,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 72.000 złotych netto w skali roku, w zależności od tego, która z tych kwot będzie wyższa.

5. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C poza wynagrodzeniem Towarzystwa, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu, wyłącznie następujące koszty:
   1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu;
   2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu ;
   4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   5) wynagrodzenie Depozytariusza;
   6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników, Subrejestru Uczestników;
   7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
   8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
   9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
   10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
   11.) wynagrodzenie likwidatora.
6. Koszty, o których mowa w ust., 5 pkt. 1-4 oraz 7-9, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
7. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt 5) i 6), przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii C mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu do wysokości:
   1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
   2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, jest wyższa niż 10 000 000 zł. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
8. Koszty, wynagrodzenia likwidatora o których mowa w ust. 5 punkt 11) mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Nadwyżkę ponad tę kwotę pokrywa Towarzystwo.
9. Koszty, które nie będą mogły być pokrywane na zasadach wymienionych w ust. 1-8 pokrywa Towarzystwo z własnych.
10. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów, o których mowa w ust. 1-8, w odniesieniu do wszystkich lub wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. W razie podjęcia przez Towarzystwo takiej decyzji w zakresie wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, od daty podjęcia tej decyzji, wszystkie bądź wybrane koszty są ponoszone przez Towarzystwo w wysokości ustalonej proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
11. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 oraz ust. 5. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa, w formie uchwały.
12. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu. W przypadku likwidacji Subfunduszu postanowienia zadania poprzedniego stosuje się odpowiednio.
13. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3, 4, 7 oraz 8 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności .

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

14. Zobowiązania związane z danym Subfunduszem obciążają tylko ten Subfundusz, z zastrzeżeniami ustępów poniższych oraz z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.
15. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.
16. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, jaka obciąża dany Subfundusz, partycypacje Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów oraz z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.
17. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszy w Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

ROZDZIAŁ XVII. (OCZEKUJĄCY NA PUBLIKACJĘ)

art. 67. (zapis oczekujący na publikację)
art. 68. (zapis oczekujący na publikację)
art. 69. (zapis oczekujący na publikację)
art. 70. (zapis oczekujący na publikację)
art. 71. (zapis oczekujący na publikację)
art. 72. (zapis oczekujący na publikację)
art. 73. (zapis oczekujący na publikację)

ROZDZIAŁ XVIII. (OCZEKUJĄCY NA PUBLIKACJĘ)

art. 74. (zapis oczekujący na publikację)
art. 75. (zapis oczekujący na publikację)
art. 76. (zapis oczekujący na publikację).
art. 77. (zapis oczekujący na publikację)
art. 78. (zapis oczekujący na publikację)
art. 79. (zapis oczekujący na publikację)
art. 80. (zapis oczekujący na publikację)

ROZDZIAŁ XIXI. (OCZEKUJĄCY NA PUBLIKACJĘ)

art. 81. (zapis oczekujący na publikację)
art. 82. (zapis oczekujący na publikację)
art. 83. (zapis oczekujący na publikację).
art. 84. (zapis oczekujący na publikację)
art. 85. (zapis oczekujący na publikację)
art. 86. (zapis oczekujący na publikację)
art. 87. (zapis oczekujący na publikację)

ROZDZIAŁ XIX. (OCZEKUJĄCY NA PUBLIKACJĘ)

art. 88. (zapis zaproponowany w innym wniosku do KNF)
art. 89. (zapis zaproponowany w innym wniosku do KNF)
art. 90. (zapis zaproponowany w innym wniosku do KNF).
art. 91. (zapis oczekujący na publikację)
art. 92. (zapis oczekujący na publikację)
art. 93. (zapis oczekujący na publikację)
art. 94. (zapis oczekujący na publikację)

ROZDZIAŁ XX. (OCZEKUJĄCY NA PUBLIKACJĘ)

art. 95. (zapis oczekujący na publikację)
art. 96. (zapis oczekujący na publikację)
art. 97. (zapis oczekujący na publikację).
art. 98. (zapis oczekujący na publikację)

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

art. 99. (zapis oczekujący na publikację)

art. 100. (zapis oczekujący na publikację)

art. 101. (zapis oczekujący na publikację)

ROZDZIAŁ XXI. (OCZEKUJĄCY NA PUBLIKACJĘ)

art. 102. (zapis oczekujący na publikację)

art. 103. (zapis oczekujący na publikację)

art. 104. (zapis oczekujący na publikację).

art. 105. (zapis oczekujący na publikację)

art. 106. (zapis oczekujący na publikację)

art. 107. (zapis oczekujący na publikację)

art. 108. (zapis oczekujący na publikację)

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

CZĘŚĆ III. SUBFUNDUSZE INWESTUJĄCE W FUNDUSZ ZAGRANICZNY „BNP PARIBAS SICAV"

ROZDZIAŁ XXII. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS AKCJI WZROSTOWYCH USA

art. 109. Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu, lokując Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w tytuły uczestnictwa ***Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas US Growth wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"***, o którym mowa w art. 112.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

art. 110. Przedmiot lokat Subfunduszu i kryteria doboru lokat oraz wysokość minimalnych wpłat

1. Do Subfunduszu mają zastosowanie art. 6, 7 oraz 8.
2. W Subfunduszu obowiązują następujące wysokości minimalnych wpłat:
   a) pierwsza i każda kolejna wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych - z zastrzeżeniem ust. 3 i 4.
   b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii FF - powinna wynosić nie mniej niż 1 000 000 (jeden milion) złotych, a każda następna wpłata Uczestnika tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – nie mniej niż 100 złotych.
   c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G oraz H - pierwsza wpłata nie może być niższa niż 500 000 (pięćset tysięcy) złotych a każda kolejna niż 50 000 zł, przy czym Fundusz może określić niższy poziom minimalnych wpłat (pierwszej i kolejnych) nie mniej jednak niż 1000 zł.
3. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie Umowy IKE oraz Umowy IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty do Subfunduszu wynosi 500 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty, jednak nie niższe niż 5 zł.
4. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umów o Programy Inwestycyjne lub Pracownicze Programy Emerytalne, o których mowa w art. 27, pierwsza i kolejne minimalne wpłaty do Funduszu mogą być na podstawie danej umowy obniżane do kwoty nie niższej niż 1 grosz lub podwyższane w stosunku do kwot minimalnych wpłat obowiązujących w Funduszu.

art. 111. Polityka inwestycyjna

1. Fundusz lokuje co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa ***Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas US Growth wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"***, o którym mowa w art. 112.
2. Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty dłużne tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity" ("ETC"), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu
3. W pozostałym zakresie Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz art. 6-8 Statutu.

art. 112. Przytoczenie opisu polityki inwestycyjnej Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas US Growth wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"

1. Celem ***Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas US Growth*** **(„*Subfundusz Zagraniczny*")**, jest wzrost wartości aktywów w średnim okresie czasu, przede wszystkim poprzez lokowanie w instrumenty udziałowe spółek wzrostowych. Nie ma gwarancji osiągnięcia celu inwestycyjnego ***Subfunduszu Zagranicznego***.
2. ***Subfundusz Zagraniczny*** inwestuje co najmniej 75% swoich aktywów w akcje lub odpowiadające im papiery wartościowe emitowane przez spółki prowadzące znaczącą część swojej działalności w sektorach, które w ocenie zarządzającego portfelem inwestycyjnym posiadają ponadprzeciętny potencjał wzrostu, relatywnie stabilne perspektywy wzrostu rentowności, i które posiadają siedzibę w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub prowadzą przeważającą część swojej działalności gospodarczej na terytorium tego państwa.
3. Maksymalnie 25% aktywów ***Subfunduszu Zagranicznego***, może być inwestowane w dowolne inne zbywalne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, zgodnie z definicją zawartą w art. 8b ust. 1 pkt 2), a także, do 15% aktywów ***Subfunduszu Zagranicznego*** może być

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

inwestowane we wszelkiego rodzaju dłużne papiery wartościowe, z zastrzeżeniem że lokaty w instrumenty dłużne na rynku Kanadyjskim nie przekroczą 10% aktywów Subfunduszu Zagranicznego. Do 10% aktywów ***Subfunduszu Zagranicznego*** może być inwestowane w UCITS lub inne UCI.

4. Pomimo, że większość inwestycji ***Subfunduszu Zagranicznego*** w instrumenty udziałowe może odpowiadać kompozycji indeksu Russell 1000 Growth (zwanego dalej na potrzeby niniejszego ustępu „Indeksem", którego administratorem jest spółka FTSE International Limited, które to Indeks i spółka wpisani są do rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych, prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych, ESMA), zarządzający portfelem inwestycyjnym może podejmować wedle własnej oceny decyzje inwestycyjne dotyczące doboru do portfela inwestycyjnego ***Subfunduszu Zagranicznego*** spółek spoza Indeksu lub z sektorów niereprezentowanych w jego kompozycji w celu wykorzystania określonych możliwości inwestycyjnych. Będzie się to wiązało z możliwością uzyskania przez ***Subfundusz Zagraniczny*** ekspozycji na portfel złożony z około 50 akcji, dobranych wedle proporcji wynikających z oceny zarządzającego portfelem inwestycyjnym, przy uwzględnieniu dywersyfikacji pomiędzy sektory oraz emitentów, celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.
5. W ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym ***Subfunduszu Zagranicznego*** stosuje się również pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko *(ang. environment)*, społeczna odpowiedzialność *(ang. social responsibility)* oraz ład korporacyjny *(ang. corporate governance)*, określane łącznie skrótem „ESG", wobec czego ***Subfundusz Zagraniczny***, zgodnie z informacją i zasadami przedstawionymi w prospekcie ***Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"***, zaliczony został do kategorii subfunduszy o zrównoważonym podejściu inwestycyjnym *(sustainable investment policy)*.
6. W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub sprawnego zarządzania aktywami ***Subfundusz Zagraniczny*** może wykorzystywać podstawowe finansowe instrumenty pochodne *(core financial derivative instruments)*, zgodnie z zasadami określonymi w prospekcie ***Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"***.
7. Podstawową walutą, w której wyceniane są aktywa oraz ustalane są zobowiązania ***Subfunduszu Zagranicznego*** *(accounting currency)* jest dolar amerykański (United States Dollar, USD).

art. 113. Przytoczenie informacji o opłatach za zarządzanie Subfunduszem Zagranicznym BNP Paribas US Growth wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"

8. ***Fundusz Zagraniczny „BNP PARIBAS FUNDS SICAV***" wypłaca swojej Spółce Zarządzającej (tj. BNP Paribas Asset Management Luxembourg) roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średniego stanu aktywów Subfunduszu Zagranicznego przypadających na niżej wymienione klasy tytułów uczestnictwa w maksymalnej wysokości:
   1) w przypadku tytułów uczestnictwa „Classic" – 1,50% w skali roku;
   2) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy N – 1,50% w skali roku;
   3) w przypadku tytułów uczestnictwa „Privilege" – 0,75% w skali roku;
   4) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy I – 0,75% w skali roku;
   5) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy X – brak opłaty za zarządzanie.
2. Wyżej wymienione klas tytułów uczestnictwa ***Subfunduszu Zagranicznego***, mogą być nabywane do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

art. 114. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu

Maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B wynosi 4,5%.

Maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, C, D, FF, G oraz H wynosi 4,0%.

art. 115. Dochody Subfunduszu

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

art. 116. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Stałe- obliczone jako wskazany w tabeli procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (WANS) przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku.

Kategoria Jednostek	Procent (WANS) na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku
A	2,00%
B	2,00%
C	0,90%
D	1,86%
FF	1,85%
H	1,50%
G	0,00%

gdzie rok jest liczony jako 365 lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do czternastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

2. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem może być obniżona decyzją Zarządu Towarzystwa. Tak decyzja będzie opublikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.tfi.bnpparibas.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
3. Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem.

art. 117. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Subfundusz pokrywa ze swoich Aktywów:
   1) Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii,
   2) Koszty nielimitowane (naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii za wyjątkiem kategorii C) do których należą:
      a) koszty z tytułu prowizji maklerskich,
      b) opłaty i prowizje ponoszone na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych związane z inwestycjami Subfunduszu, a w szczególności opłaty transakcyjne, rozliczeniowe oraz opłaty związane z przechowywaniem składników lokat w Polsce i za granicą (zwrot kosztów poniesionych w tym zakresie przez Depozytariusza),
      c) opłaty i prowizje związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych a także wszelkie inne koszty przekazywania kontrahentom i Uczestnikom środków pieniężnych,
      d) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym, w szczególności koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek,
      e) podatki, odsetki i opłaty wymagane przez właściwe organy administracji publicznej i samorządowej a także inne obciążenia wynikające z przepisów prawa lub nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym, administracyjne, rejestracyjne, notarialne, sądowe i komornicze,
      f) koszty zamieszczania ogłoszeń, wysyłania zawiadomień i potwierdzeń kierowanych do Uczestników w związku z wymogami postanowień Statutu lub przepisów prawa.
      g) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych podmiotów.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

3) Koszty limitowane (naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii za wyjątkiem kategorii C) do których należą:

   a) wynagrodzenie Depozytariusza przewidziane w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, przy czym wynagrodzenie to będzie pokrywane do wysokości 0,80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 100.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa,

   b) wynagrodzenie Agenta Transferowego, przy czym wynagrodzenie to będzie pokrywane do wysokości 0,90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 130.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa,

   c) koszty przygotowania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz wynagrodzenie biegłych rewidentów i firm audytorskich, przy czym koszty te będą pokrywane do wysokości 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 45.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa,

   d) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w tym koszty prowadzenia wyceny przez zewnętrzny podmiot wyceniający w rozumieniu art. 36a ust. 1 pkt 2) Ustawy, w odniesieniu do Subfunduszu, uwzględniające koszty opłat licencyjnych oraz koszty utrzymania i rozwijania oprogramowania związanego z prowadzeniem ksiąg rachunkowych, oraz zasilaniem systemów Towarzystwa danymi z ksiąg rachunkowych. Koszty te będą pokrywane do wysokości 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 100.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa.

   e) koszty budowy, oceny i obsługi modeli do wyceny składników lokat Funduszu ponoszone w takim zakresie w jakim dotyczą Subfunduszu uwzględniające koszty opłat licencyjnych, koszty zasilania modeli w dane oraz koszty utrzymania i rozwijania oprogramowania związanego z modelami. Koszty te będą pokrywane do wysokości 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 50.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa;

   f) koszty związane ze sporządzaniem, drukowaniem, publikowaniem, tłumaczeniem, Kluczowych Informacji dla Inwestorów, prospektu informacyjnego i statutu Funduszu, Informacji dla Klienta Alternatywnego Funduszu Inwestycyjnego, materiałów informacyjnych i finansowych o Funduszu, Subfunduszu i Funduszu Zagranicznym. Koszty te będą pokrywane do wysokości 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - lub kwoty 100.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa,

   g) koszty uzyskania dostępu i podglądu do repozytoriów transakcji pochodnych oraz koszty nadania kodu LEI. Koszty będą pokrywane do wysokości 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 100.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa,

   h) koszty doradztwa podatkowego i prawnego (z zastrzeżeniem że koszty nie mogą obejmować tego typu usług zamawianych w związku z zarządzaniem przez Towarzystwo portfelem Subfunduszu ani z doradztwem inwestycyjnym świadczonym przez inne podmioty na rzecz Towarzystwa) przy czym koszty te nie mogą przekroczyć 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - lub kwoty 100.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa,

   i) koszty likwidacji Funduszu przy czym wynagrodzenie likwidatora nie przekroczy kwoty 250.000 zł powiększonej o należny podatek VAT za cały okres trwania likwidacji a inne koszty likwidacji Funduszu niż wynagrodzenie likwidatora nie mogą przekroczyć 500.000 zł za cały okres trwania likwidacji.

   j) koszty likwidacji Subfunduszu nie związane z likwidacją Funduszu, przy czym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu nie może przekroczyć kwoty 250 000 zł powiększonej o należny podatek za cały okres trwania likwidacji a inne koszty likwidacji Subfunduszu niż wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu nie mogą przekroczyć 500.000 zł za cały okres trwania likwidacji.

2. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, poza wynagrodzeniem Towarzystwa, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu, wyłącznie następujące koszty:

   1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których usług Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu;

   2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

   3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu ;

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

5) wynagrodzenie Depozytariusza;

6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników, Subrejestru Uczestników;

7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;

8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;

9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;

10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;

11) wynagrodzenie likwidatora.

3 Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt. 1-4 oraz 7-9, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.

4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 5) i 6), przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii C są kosztami limitowanymi i mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu do wysokości:

1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;

2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, jest wyższa niż 10 000 000 zł. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.

5. Koszty, wynagrodzenia likwidatora o których mowa w ust. 2 punkt 11) mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Nadwyżkę ponad tę kwotę pokrywa Towarzystwo.

6. Koszty, które nie będą mogły być pokrywane na zasadach wymienionych w ust. 1-5 pokrywa Towarzystwo z własnych środków.

7. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów, o których mowa w ust. 1-6, w odniesieniu do wszystkich lub wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. W razie podjęcia przez Towarzystwo takiej decyzji w zakresie wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, od daty podjęcia tej decyzji, wszystkie bądź wybrane koszty są ponoszone przez Towarzystwo w wysokości ustalonej proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

8. Koszty nielimitowane Subfunduszu będą pokrywane na podstawie i w terminach wynikających z faktur, not, umów i innych dokumentów, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.

9. Koszty limitowane pokrywane są według zasad opisanych w ust. 1 pkt 3) oraz ust. 4 powyżej, przy czym koszty przekraczające limity pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.

10. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 oraz w ust. 2. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa, w formie uchwały.

11. Zobowiązania związane z danym Subfunduszem obciążają tylko ten Subfundusz, z zastrzeżeniem ustępów poniższych oraz z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.

12. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.

13. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, jaka obciąża dany Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów oraz z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.

14. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszy w Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

ROZDZIAŁ XXIII. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS GLOBALNY OBLIGACJI ZAMIENNYCH

art. 118. Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu lokując Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Global Convertible wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV", o którym mowa w art. 121.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

art. 119. Przedmiot lokat Subfunduszu i kryteria doboru lokat oraz wysokość minimalnych wpłat

1. Do Subfunduszu mają zastosowanie art. 6, 7 oraz 8.
2. W Subfunduszu obowiązują następujące wysokości minimalnych wpłat:
   a) pierwsza i każda kolejna wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych - z zastrzeżeniem ust. 3 i 4.
   b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii FF - powinna wynosić nie mniej niż 1 000 000 (jeden milion) złotych, a każda następna wpłata Uczestnika tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – nie mniej niż 100 złotych.
   c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G oraz H - pierwsza wpłata nie może być niższa niż 500 000 (pięćset tysięcy) złotych a każda kolejna niż 50 000 zł, przy czym Fundusz może określić niższy poziom minimalnych wpłat (pierwszej i kolejnych) nie mniej jednak niż 1000 zł.
3. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie Umowy IKE oraz Umowy IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty do Subfunduszu wynosi 500 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty, jednak nie niższe niż 5 zł.
4. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umów o Programy Inwestycyjne lub Pracownicze Programy Emerytalne, o których mowa w art. 27, pierwsza i kolejne minimalne wpłaty do Funduszu mogą być na podstawie danej umowy obniżane do kwoty nie niższej niż 1 grosz lub podwyższane w stosunku do kwot minimalnych wpłat obowiązujących w Funduszu.

art. 120. Polityka inwestycyjna Subfunduszu BNP Paribas Globalny Obligacji Zamiennych

9. Fundusz lokuje co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego „BNP Paribas Global Convertible" wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV" o którym mowa w art. 121.
10. Fundusz może lokować do 20%Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty dłużne tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity" ("ETC"), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu, a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.
3. W pozostałym zakresie Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz art. 6-8 Statutu

art. 121. Przytoczenie opisu polityki inwestycyjnej Subfunduszu Zagranicznego „BNP Paribas Global Convertible" wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV

1. Celem **Subfunduszu Zagranicznego „BNP Paribas Global Convertible" („Subfundusz Zagraniczny")**, jest wzrost wartości aktywów w średnim okresie czasu, przede wszystkim poprzez lokowanie w obligacje zamienne z dowolnego kraju . Nie ma gwarancji osiągnięcia celu Subfunduszu Zagranicznego.
2. Subfundusz Zagraniczny inwestuje co najmniej 2/3 swoich aktywów w obligacje zamienne (ang. convertible bonds) lub odpowiadające im papiery wartościowe, albo/lub których aktywa stanowiące zabezpieczenie (ang. underlying assets) są emitowane przez spółki z dowolnego kraju.
3. Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych dotyczących portfela inwestycyjnego Subfunduszu Zagranicznego zarządzający będzie dążył do osiągnięcia równowagi pomiędzy charakterem dłużnym obligacji zamiennych, a ich zależnością od odpowiednich akcji bazowych. W tym względzie Subfundusz Zagraniczny będzie korzystał z rentowności obligacji i będzie również wrażliwy na wyniki akcji bazowych. Zarządzający Subfunduszem Zagranicznym będzie koncentrował się na stosowaniu strategii inwestycyjnych z udziałem obligacji zamiennych, na inwestowaniu w takie obligacje lub uzyskiwaniu ekspozycji na tego rodzaju instrumenty finansowe poprzez nabywanie do portfela obligacji o stałym oprocentowaniu (ang. fixed

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

income securities) oraz zawieranie transakcji mających za przedmiot finansowe instrumenty pochodne (takie jak np.: opcje, swapy lub kontrakty na różnice kursowe (ang. contracts for difference, CFD).

4. Pozostała część aktywów Subfunduszu Zagranicznego, obejmująca maksymalnie 1/3 jego aktywów, może zostać zainwestowana w dowolne inne zbywalne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, zgodnie z definicją zawartą w art. 8b ust. 1 pkt 2), lub może być utrzymywana w formie środków pieniężnych, a do 10% aktywów Subfunduszu Zagranicznego może zostać zainwestowane w UCITS lub inne UCI.
5. Po uwzględnieniu transakcji zabezpieczających (ang. hedging), ekspozycja Subfunduszu Zagranicznego na inne waluty niż dolar nie może przekroczyć 25% wartości aktywów.
6. Przy uwzględnieniu powyższych limitów inwestycyjnych, całkowita ekspozycja Subfunduszu Zagranicznego (wynikająca z inwestycji bezpośrednich i pośrednich) na obszarze Chin kontynentalnych (mainland China) nie przekroczy 30% jego aktywów.
7. Subfundusz Zagraniczny ma możliwość ekspozycji do 30% aktywów na rynkach wschodzących, wliczając ekspozycję w Chinach.
8. Zarządzający Inwestycjami stosuje Politykę Zrównoważonych Inwestycji BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, która uwzględnia kryteria w kategoriach takich jak: środowisko (ang. environment), społeczna odpowiedzialność (ang. social responsibility) oraz ład korporacyjny (ang. corporate governance), określane łącznie skrótem „ESG", wobec czego Subfundusz promuje cechy środowiskowe lub społeczne, pod warunkiem, że spółki, w których dokonywane są inwestycje, stosują dobre praktyki zarządzania, zgodnie z art. 8 SFDR, a Subfundusz Zagraniczny i będzie miał minimalną część swoich aktywów uznanych za zrównoważone inwestycje w rozumieniu SFDR. Podstawowe finansowe instrumenty pochodne, CDS, swapy koszyka akcji, swapy wariancji i zmienności, kontrakty CFD i warranty mogą być wykorzystywane w Subfunduszu Zagranicznym do efektywnego zarządzania portfelem i hedgingu.
9. Podstawową walutą, w której wyceniane są aktywa oraz ustalane są zobowiązania Subfunduszu Zagranicznego (accounting currency) jest dolar (USD)."

art. 122. Przytoczenie informacji o opłatach za zarządzanie Subfunduszem Zagranicznym „BNP Paribas Global Convertible" wyodrębnionym w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"

1. Fundusz Zagraniczny „BNP PARIBAS FUNDS SICAV" wypłaca swojej Spółce Zarządzającej (tj. BNP Paribas Asset Management Luxembourg) roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średniego stanu aktywów Subfunduszu Zagranicznego przypadających na niżej wymienione klasy tytułów uczestnictwa w maksymalnej wysokości:
   1) w przypadku tytułów uczestnictwa „Classic" – 1,20% w skali roku;
   2) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy N – 1,20% w skali roku;
   3) w przypadku tytułów uczestnictwa „Privilege" – 0,65% w skali roku;
   4) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy I – 0,60% w skali roku;
   5) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy X – brak opłaty za zarządzanie.

2 Wyżej wymienione klas tytułów uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego, mogą być nabywane do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

art. 123. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu

Maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B wynosi 4,5%:

Maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, C, D, FF, G, H wynosi 4,0%.

art. 124. Dochody Subfunduszu

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

art. 125. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Stałe- obliczone jako wskazany w tabeli procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (WANS) przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku

Kategoria Jednostek	**Procent (WANS) na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku**
A	1,50%
B	1,50%
C	0,80%
D	1,28%
FF	1,27%
H	1,12%
G	0,00%

gdzie rok jest liczony jako 365 lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do czternastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

2. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem może być obniżona decyzją Zarządu Towarzystwa. Tak decyzja będzie opublikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.tfi.bnpparibas.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
3. Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem.

art. 126. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Subfundusz pokrywa ze swoich Aktywów:
   1) Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii,
   2) Koszty nielimitowane (naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii za wyjątkiem kategorii C) do których należą:
      a) koszty z tytułu prowizji maklerskich,
      b) opłaty i prowizje ponoszone na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych związane z inwestycjami Subfunduszu, a w szczególności opłaty transakcyjne, rozliczeniowe oraz opłaty związane z przechowywaniem składników lokat w Polsce i za granicą (zwrot kosztów poniesionych w tym zakresie przez Depozytariusza),
      c) opłaty i prowizje związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych a także wszelkie inne koszty przekazywania kontrahentom i Uczestnikom środków pieniężnych,
      d) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym, w szczególności koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek,
      e) podatki, odsetki i opłaty wymagane przez właściwe organy administracji publicznej i samorządowej a także inne obciążenia wynikające z przepisów prawa lub nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym, administracyjne, rejestracyjne, notarialne, sądowe i komornicze,
      f) koszty zamieszczania ogłoszeń, wysyłania zawiadomień i potwierdzeń kierowanych do Uczestników w związku z wymogami postanowień Statutu lub przepisów prawa..
      g) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych podmiotów.
   3) Koszty limitowane (naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii za wyjątkiem kategorii C) do których należą:

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

a) wynagrodzenie Depozytariusza przewidziane w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu przy czym wynagrodzenie to będzie pokrywane do wysokości 0,80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 100.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa,

b) wynagrodzenie Agenta Transferowego, przy czym wynagrodzenie to będzie pokrywane do wysokości 0,90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 130.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa,

c) koszty przygotowania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz wynagrodzenie biegłych rewidentów i firm audytorskich , przy czym koszty te będą pokrywane do wysokości 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 45.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa,

d) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w tym koszty prowadzenia wyceny przez zewnętrzny podmiot wyceniający w rozumieniu art. 36a ust. 1 pkt 2) Ustawy, w odniesieniu do Subfunduszu, uwzględniające koszty opłat licencyjnych oraz koszty utrzymania i rozwijania oprogramowania związanego z prowadzeniem ksiąg rachunkowych, oraz zasilaniem systemów Towarzystwa danymi z ksiąg rachunkowych. Koszty te będą pokrywane do wysokości 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 100.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa.

e) koszty budowy, oceny i obsługi modeli do wyceny składników lokat Funduszu ponoszone w takim zakresie w jakim dotyczą Subfunduszu uwzględniające koszty opłat licencyjnych, koszty zasilania modeli w dane oraz koszty utrzymania i rozwijania oprogramowania związanego z modelami. Koszty te będą pokrywane do wysokości 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 50.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa;

f) koszty związane ze sporządzaniem, drukowaniem, publikowaniem, tłumaczeniem, Kluczowych Informacji dla Inwestorów, prospektu informacyjnego i statutu Funduszu, Informacji dla Klienta Alternatywnego Funduszu Inwestycyjnego, materiałów informacyjnych i finansowych o Funduszu, Subfunduszu i Funduszu Zagranicznym. Koszty te będą pokrywane do wysokości 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku -lub kwoty 100.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa,

g) koszty uzyskania dostępu i podglądu do repozytoriów transakcji oraz koszty nadania kodu LEI. Koszty będą pokrywane do wysokości 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 100.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa,

h) koszty doradztwa podatkowego i prawnego (z zastrzeżeniem że koszty nie mogą obejmować tego typu usług zamawianych w związku z zarządzaniem przez Towarzystwo portfelem Subfunduszu ani z doradztwem świadczonym przez inne podmioty na rzecz Towarzystwa) przy czym koszty te nie mogą przekroczyć 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku -lub kwoty 100.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa,

i) koszty likwidacji Funduszu przy czym wynagrodzenie likwidatora nie przekroczy kwoty 250.000 zł powiększonej o należny podatek VAT za cały okres trwania likwidacji a inne koszty likwidacji Funduszu niż wynagrodzenie likwidatora nie mogą przekroczyć 500.000 zł za cały okres trwania likwidacji.

j) koszty likwidacji Subfunduszu nie związane z likwidacją Funduszu, przy czym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu nie może przekroczyć kwoty 250.000 zł powiększonej o należny podatek za cały okres trwania likwidacji a inne koszty likwidacji Subfunduszu niż wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu nie mogą przekroczyć 500.000 zł za cały okres trwania likwidacji.

2. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C poza wynagrodzeniem Towarzystwa, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu, wyłącznie następujące koszty:

1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których usług Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu;

2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;

4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

5) wynagrodzenie Depozytariusza;

6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników, Subrejestru Uczestników;

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;

8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;

9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;

10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;

11) wynagrodzenie likwidatora.

3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt. 1-4 oraz 7-9, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe

4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 5) i 6), przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii C są kosztami limitowanymi i mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu do wysokości:

1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;

2 sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, jest wyższa niż 10 000 000 zł. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.

5. Koszty, wynagrodzenia likwidatora o których mowa w ust. 2 punkt 11) mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Nadwyżkę ponad tę kwotę pokrywa Towarzystwo.

6. Koszty, które nie będą mogły być pokrywane na zasadach wymienionych w ust. 1-5 pokrywa Towarzystwo z własnych środków.

7. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów, o których mowa w ust. 1-6, w odniesieniu do wszystkich lub wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. W razie podjęcia przez Towarzystwo takiej decyzji w zakresie wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, od daty podjęcia tej decyzji, wszystkie bądź wybrane koszty są ponoszone przez Towarzystwo w wysokości ustalonej proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

8. Koszty nielimitowane Subfunduszu będą pokrywane na podstawie i w terminach wynikających z faktur, not, umów i innych dokumentów, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.

9. Koszty limitowane pokrywane są według zasad opisanych w ust. 1 pkt 3) oraz ust. 4 powyżej, przy czym koszty przekraczające limity pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.

10. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 oraz w ust. 2. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa, w formie uchwały.

11. Zobowiązania związane z danym Subfunduszem obciążają tylko ten Subfundusz, z zastrzeżeniem ustępów poniższych oraz z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.

12. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.

13. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, jaka obciąża dany Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów oraz z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.

14. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszy w Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

ROZDZIAŁ XXIV. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS AKCJI AZJATYCKIE TYGRYSY

art. 127. Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu lokując Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w tytuły uczestnictwa ***Subfunduszu Zagranicznego „BNP Paribas Asia Ex-Japan Equity" wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"***, o którym mowa w art. 130.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

art. 128. Przedmiot lokat Subfunduszu i kryteria doboru lokat oraz wysokość minimalnych wpłat

1. Do Subfunduszu mają zastosowanie art. 6, 7 oraz 8.
2. W Subfunduszu obowiązują następujące wysokości minimalnych wpłat:
   a) pierwsza i każda kolejna wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D oraz E powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych - z zastrzeżeniem ust. 3 i 4.
   b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G oraz H - pierwsza wpłata nie może być niższa niż 500 000 (pięćset tysięcy) złotych a każda kolejna niż 50 000 zł, przy czym Fundusz może określić niższy poziom minimalnych wpłat (pierwszej i kolejnych) nie mniej jednak niż 1000 zł.
3. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie Umowy IKE oraz Umowy IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty do Subfunduszu wynosi 500 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty, jednak nie niższe niż 5 zł.
4. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umów o Programy Inwestycyjne lub Pracownicze Programy Emerytalne, o których mowa w art. 27, pierwsza i kolejne minimalne wpłaty do Funduszu mogą być na podstawie danej umowy obniżane do kwoty nie niższej niż 1 grosz lub podwyższane w stosunku do kwot minimalnych wpłat obowiązujących w Funduszu.

art. 129. Polityka inwestycyjna Subfunduszu

11. Fundusz lokuje co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa ***Subfunduszu Zagranicznego „BNP Paribas Asia Ex-Japan Equity" wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"***, o którym mowa w art.130
12. Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty dłużne tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity" ("ETC"), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.
3. W pozostałym zakresie Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz art. 6-8 Statutu.

art. 130. Przytoczenie opisu polityki inwestycyjnej Subfunduszu Zagranicznego „BNP Paribas Asia Sustainable Ex-Japan Equity" wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"

13. Celem ***Subfunduszu Zagranicznego „BNP Paribas Asia Ex-Japan Equity"*** **(„*Subfundusz Zagraniczny*")**, jest wzrost wartości aktywów w średnim okresie czasu, przede wszystkim poprzez lokowanie w instrumenty udziałowe spółek azjatyckich, z wyłączeniem Japonii. Nie ma gwarancji osiągnięcia celu ***Subfunduszu Zagranicznego.***
14. ***Subfundusz Zagraniczny*** inwestuje co najmniej 75% swoich aktywów w akcje lub odpowiadające im papiery wartościowe emitowane przez ograniczoną liczbę spółek, które posiadają siedzibę lub prowadzą przeważającą część swojej działalności gospodarczej na terytorium Azji (z wyłączeniem Japonii), oraz które cechują się odpowiednią jakością struktury finansowej albo/lub potencjałem wzrostu rentowności.
15. Pozostała część aktywów ***Subfunduszu Zagranicznego***, obejmująca maksymalnie 25% jego aktywów, może zostać zainwestowana w dowolne inne zbywalne papiery wartościowe (w tym w noty partycypacyjne; ang. *participatory notes, P-notes*), Instrumenty Rynku Pieniężnego, zgodnie z definicją zawartą w art. 8b ust. 1 pkt 2), lub może być utrzymywana w formie środków pieniężnych, z zastrzeżeniem że lokaty w dowolne instrumenty dłużne nie przekroczą 15% aktywów ***Subfunduszu Zagranicznego***, oraz że do 10% jego aktywów może zostać zainwestowane w UCITS lub inne UCI.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

16. Przy uwzględnieniu powyższych limitów inwestycyjnych, całkowita ekspozycja ***Subfunduszu Zagranicznego*** (wynikająca z inwestycji bezpośrednich i pośrednich) na obszarze Chin kontynentalnych *(mainland China)* nie przekroczy 20% jego aktywów, przy uwzględnieniu inwestycji w instrumenty udziałowe „China A-Shares" za pośrednictwem Stock Connect.
17. W ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym ***Subfunduszu Zagranicznego*** stosuje się również pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko *(ang. environment)*, społeczna odpowiedzialność *(ang. social responsibility)* oraz ład korporacyjny *(ang. corporate governance)*, określane łącznie skrótem „ESG", wobec czego ***Subfundusz Zagraniczny***, zgodnie z informacją i zasadami przedstawionymi w prospekcie ***Funduszu Zagranicznego***, zaliczony został do kategorii subfunduszy o zrównoważonym podejściu inwestycyjnym (*sustainable investment policy*), jako Sustainable Plus/Enhanced ESG.
18. W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub sprawnego zarządzania aktywami ***Subfundusz Zagraniczny*** może wykorzystywać podstawowe finansowe instrumenty pochodne *(core financial derivative instruments)*, zgodnie z zasadami określonymi w prospekcie ***Funduszu Zagranicznego***.
19. Podstawową walutą, w której wyceniane są aktywa oraz ustalane są zobowiązania ***Subfunduszu Zagranicznego*** *(accounting currency)* jest dolar amerykański (United States Dollar, USD).

art. 131. Opłaty za zarządzanie subfunduszem BNP Paribas Asia Ex-Japan Equity

1. ***Fundusz Zagraniczny „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"*** wypłaca swojej Spółce Zarządzającej (tj. BNP Paribas Asset Management Luxembourg) roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średniego stanu aktywów ***Subfunduszu Zagranicznego*** przypadających na niżej wymienione klasy tytułów uczestnictwa w maksymalnej wysokości:
   1) w przypadku tytułów uczestnictwa „Classic" – 1,50% w skali roku;
   2) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy N – 1,50% w skali roku;
   3) w przypadku tytułów uczestnictwa „Privilege" – 0,75% w skali roku;
   4) w przypadku tytułów uczestnictwa „Privilege Plus" – 0,62% w skali roku;
   5) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy I – 0,75% w skali roku;
   6) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy X – brak opłaty za zarządzanie.
2. Wyżej wymienione klas tytułów uczestnictwa ***Subfunduszu Zagranicznego***, mogą być nabywane do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

art. 132. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu

Maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B wynosi 4,5%:

Maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, C, D, E, G, H wynosi 4,0%.

art. 133. Dochody Subfunduszu

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

art. 134. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Stałe- obliczone jako wskazany w tabeli procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (WANS) przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku

Kategoria Jednostek	Procent (WANS) na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku
A	2,00%
B	2,00%

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

C	0,90%
D	1,86%
E	1,85%
H	1,50%
G	0,00%

gdzie rok jest liczony jako 365 lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do czternastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

2. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem może być obniżona decyzją Zarządu Towarzystwa. Tak decyzja będzie opublikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.tfi.bnpparibas.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
3. Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem.

art. 135. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Subfundusz pokrywa ze swoich Aktywów:
   1) Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii,
   2) Koszty nielimitowane (naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii za wyjątkiem kategorii C) do których należą:
      a) koszty z tytułu prowizji maklerskich,
      b) opłaty i prowizje ponoszone na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych związane z inwestycjami Subfunduszu, a w szczególności opłaty transakcyjne, rozliczeniowe oraz opłaty związane z przechowywaniem składników lokat w Polsce i za granicą (zwrot kosztów poniesionych w tym zakresie przez Depozytariusza),
      c) opłaty i prowizje związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych a także wszelkie inne koszty przekazywania kontrahentom i Uczestnikom środków pieniężnych,
      d) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym, w szczególności koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek,
      e) podatki, odsetki i opłaty wymagane przez właściwe organy administracji publicznej i samorządowej a także inne obciążenia wynikające z przepisów prawa lub nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym, administracyjne, rejestracyjne, notarialne, sądowe i komornicze,
      f) koszty zamieszczania ogłoszeń, wysyłania zawiadomień i potwierdzeń kierowanych do Uczestników w związku z wymogami postanowień Statutu lub przepisów prawa..
      g) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych podmiotów.
   3) Koszty limitowane (naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii za wyjątkiem kategorii C) do których należą:
      a) wynagrodzenie Depozytariusza przewidziane w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu przy czym wynagrodzenie to będzie pokrywane do wysokości 0,80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 100.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa,
      b) wynagrodzenie Agenta Transferowego, przy czym wynagrodzenie to będzie pokrywane do wysokości 0,90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 130.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa,

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

c) koszty przygotowania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz wynagrodzenie biegłych rewidentów i firm audytorskich, przy czym koszty te będą pokrywane do wysokości 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 45.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa,

d) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w tym koszty prowadzenia wyceny przez zewnętrzny podmiot wyceniający w rozumieniu art. 36a ust. 1 pkt 2) Ustawy, w odniesieniu do Subfunduszu, uwzględniające koszty opłat licencyjnych oraz koszty utrzymania i rozwijania oprogramowania związanego z prowadzeniem ksiąg rachunkowych, oraz zasilaniem systemów Towarzystwa danymi z ksiąg rachunkowych. Koszty te będą pokrywane do wysokości 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 100.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa.

e) koszty budowy, oceny i obsługi modeli do wyceny składników lokat Funduszu ponoszone w takim zakresie w jakim dotyczą Subfunduszu uwzględniające koszty opłat licencyjnych, koszty zasilania modeli w dane oraz koszty utrzymania i rozwijania oprogramowania związanego z modelami. Koszty te będą pokrywane do wysokości 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 50.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa;

f) koszty związane ze sporządzaniem, drukowaniem, publikowaniem, tłumaczeniem, Kluczowych Informacji dla Inwestorów, prospektu informacyjnego i statutu Funduszu, Informacji dla Klienta Alternatywnego Funduszu Inwestycyjnego, materiałów informacyjnych i finansowych o Funduszu, Subfunduszu i Funduszu Zagranicznym. Koszty te będą pokrywane do wysokości 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku -lub kwoty 100.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa,

g) koszty uzyskania dostępu i podglądu do repozytoriów transakcji oraz koszty nadania kodu LEI. Koszty będą pokrywane do wysokości 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 100.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa,

h) koszty doradztwa podatkowego i prawnego (z zastrzeżeniem że koszty nie mogą obejmować tego typu usług zamawianych w związku z zarządzaniem przez Towarzystwo portfelem Subfunduszu ani z doradztwem inwestycyjnym świadczonym przez inne podmioty na rzecz Towarzystwa) przy czym koszty te nie mogą przekroczyć 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku -lub kwoty 100.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa,

i) koszty likwidacji Funduszu przy czym wynagrodzenie likwidatora nie przekroczy kwoty 250.000 zł powiększonej o należny podatek VAT za cały okres trwania likwidacji a inne koszty likwidacji Funduszu niż wynagrodzenie likwidatora nie mogą przekroczyć 500.000 zł za cały okres trwania likwidacji.

j) koszty likwidacji Subfunduszu nie związane z likwidacją Funduszu, przy czym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu nie może przekroczyć kwoty 250.000 zł powiększonej o należny podatek za cały okres trwania likwidacji a inne koszty likwidacji Subfunduszu niż wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu nie mogą przekroczyć 500.000 zł za cały okres trwania likwidacji.

2. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C poza wynagrodzeniem Towarzystwa, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu, wyłącznie następujące koszty:

1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których usług Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu;

2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu ;

4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

5) wynagrodzenie Depozytariusza;

6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników, Subrejestru Uczestników;

7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;

8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;

9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;

10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

11) wynagrodzenie likwidatora.

3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt. 1)-4) oraz 7)-9), stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe

4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 5) i 6), przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii C są kosztami limitowanymi i mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu do wysokości:

   1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;

   2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, jest wyższa niż 10 000 000 zł. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.

5. Koszty, wynagrodzenia likwidatora o których mowa w ust. 2 punkt 11) mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Nadwyżkę ponad tę kwotę pokrywa Towarzystwo.

6. Koszty, które nie będą mogły być pokrywane na zasadach wymienionych w ust. 1-5 pokrywa Towarzystwo z własnych środków.

7. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów, o których mowa w ust. 1-6, w odniesieniu do wszystkich lub wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. W razie podjęcia przez Towarzystwo takiej decyzji w zakresie wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, od daty podjęcia tej decyzji, wszystkie bądź wybrane koszty są ponoszone przez Towarzystwo w wysokości ustalonej proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

8. Koszty nielimitowane Subfunduszu będą pokrywane na podstawie i w terminach wynikających z faktur, not, umów i innych dokumentów, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.

9. Koszty limitowane pokrywane są według zasad opisanych w ust. 1 pkt 3) oraz ust. 4 powyżej, przy czym koszty przekraczające limity pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.

10. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 oraz w ust. 2. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa, w formie uchwały.

11. Zobowiązania związane z danym Subfunduszem obciążają tylko ten Subfundusz, z zastrzeżeniem ustępów poniższych oraz z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.

12. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.

13. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, jaka obciąża dany Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów oraz z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.

14. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszy w Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

ROZDZIAŁ XXV. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS GLOBALNY OBLIGACJI UNIWERSALNY

art. 136. Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez dokonywanie lokat w papiery dłużne i instrumenty dłużne włączając w to inwestycje w fundusze inwestycyjne (polskie i zagraniczne) oraz w instytucje wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie ponad połowy aktywów w takie papiery i instrumenty
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

art. 137. Przedmiot lokat Subfunduszu i kryteria doboru lokat oraz wysokość minimalnych wpłat

1. Do Subfunduszu mają zastosowanie art. 6, 7 oraz 8.
2. W Subfunduszu obowiązują następujące wysokości minimalnych wpłat:
   a) pierwsza i każda kolejna wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D oraz E powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych - z zastrzeżeniem ust. 3 i 4.
   b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G oraz H - pierwsza wpłata nie może być niższa niż 500 000 (pięćset tysięcy) złotych a każda kolejna niż 50 000 zł, przy czym Fundusz może określić niższy poziom minimalnych wpłat (pierwszej i kolejnych) nie mniej jednak niż 1000 zł.
3. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie Umowy IKE oraz Umowy IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty do Subfunduszu wynosi 500 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty, jednak nie niższe niż 5 zł.
4. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umów o Programy Inwestycyjne lub Pracownicze Programy Emerytalne, o których mowa w art. 27, pierwsza i kolejne minimalne wpłaty do Funduszu mogą być na podstawie danej umowy obniżane do kwoty nie niższej niż 1 grosz lub podwyższane w stosunku do kwot minimalnych wpłat obowiązujących w Funduszu.

art. 138. Polityka inwestycyjna Subfunduszu

20. Fundusz lokuje co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF) - które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynkach działających w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub dają taką ekspozycję na wskazane instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów. .
21. Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty dłużne tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity" ("ETC"), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu. .
22. W pozostałym zakresie Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz art. 6-8 Statutu .

art. 139. usunięty

art. 140. usunięty

art. 141. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu

Maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B wynosi 4,5%.

Maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, C, D, E, G, H wynosi 4,0%.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

art. 142. Dochody Subfunduszu

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

art. 143. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Stałe - obliczone jako wskazany w tabeli procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (WANS) przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku

Kategoria Jednostek	Procent (WANS) na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku
A	1,50%
B	1,50%
C	0,80%
D	1,28%
E	1,27%
H	1,12%
G	0,00%

gdzie rok jest liczony jako 365 lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do czternastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

2. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem może być obniżona decyzją Zarządu Towarzystwa. Tak decyzja będzie opublikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.tfi.bnpparibas.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
3. Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem.

art. 144. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Subfundusz pokrywa ze swoich Aktywów:
   1) Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii,
   2) Koszty nielimitowane (naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii za wyjątkiem kategorii C) do których należą:
      a) koszty z tytułu prowizji maklerskich,
      b) opłaty i prowizje ponoszone na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych związane z inwestycjami Subfunduszu, a w szczególności opłaty transakcyjne, rozliczeniowe oraz opłaty związane z przechowywaniem składników lokat w Polsce i za granicą (zwrot kosztów poniesionych w tym zakresie przez Depozytariusza),
      c) opłaty i prowizje związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych a także wszelkie inne koszty przekazywania kontrahentom i Uczestnikom środków pieniężnych,
      d) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym, w szczególności koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek,
      e) podatki, odsetki i opłaty wymagane przez właściwe organy administracji publicznej i samorządowej a także inne obciążenia wynikające z przepisów prawa lub nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym, administracyjne, rejestracyjne, notarialne, sądowe i komornicze,

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

f) koszty zamieszczania ogłoszeń, wysyłania zawiadomień i potwierdzeń kierowanych do Uczestników w związku z wymogami postanowień Statutu lub przepisów prawa..

g) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych podmiotów.

3) Koszty limitowane (naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii za wyjątkiem kategorii C) do których należą:

a) wynagrodzenie Depozytariusza przewidziane w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu przy czym wynagrodzenie to będzie pokrywane do wysokości 0,80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 100.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa,

b) wynagrodzenie Agenta Transferowego, przy czym wynagrodzenie to będzie pokrywane do wysokości 0,90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 130.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa,

c) koszty przygotowania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz wynagrodzenie biegłych rewidentów i firm audytorskich , przy czym koszty te będą pokrywane do wysokości 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 45.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa,

d) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w tym koszty prowadzenia wyceny przez zewnętrzny podmiot wyceniający w rozumieniu art. 36a ust. 1 pkt 2) Ustawy, w odniesieniu do Subfunduszu, uwzględniające koszty opłat licencyjnych oraz koszty utrzymania i rozwijania oprogramowania związanego z prowadzeniem ksiąg rachunkowych, oraz zasilaniem systemów Towarzystwa danymi z ksiąg rachunkowych. Koszty te będą pokrywane do wysokości 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 100.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa.

e) koszty budowy, oceny i obsługi modeli do wyceny składników lokat Funduszu ponoszone w takim zakresie w jakim dotyczą Subfunduszu uwzględniające koszty opłat licencyjnych, koszty zasilania modeli w dane oraz koszty utrzymania i rozwijania oprogramowania związanego z modelami. Koszty te będą pokrywane do wysokości 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 50.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa;

f) koszty związane ze sporządzaniem, drukowaniem, publikowaniem, tłumaczeniem, Kluczowych Informacji dla Inwestorów, prospektu informacyjnego i statutu Funduszu, Informacji dla Klienta Alternatywnego Funduszu Inwestycyjnego, materiałów informacyjnych i finansowych o Funduszu, Subfunduszu i Funduszu Zagranicznym. Koszty te będą pokrywane do wysokości 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku -lub kwoty 100.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa,

g) koszty uzyskania dostępu i podglądu do repozytoriów transakcji oraz koszty nadania kodu LEI. Koszty będą pokrywane do wysokości 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 100.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa,

h) koszty doradztwa podatkowego i prawnego (z zastrzeżeniem że koszty nie mogą obejmować tego typu usług zamawianych w związku z zarządzaniem przez Towarzystwo portfelem Subfunduszu ani z doradztwem inwestycyjnym świadczonym przez inne podmioty na rzecz Towarzystwa) przy czym koszty te nie mogą przekroczyć 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku -lub kwoty 100.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa,

i) koszty likwidacji Funduszu przy czym wynagrodzenie likwidatora nie przekroczy kwoty 250.000 zł powiększonej o należny podatek VAT za cały okres trwania likwidacji a inne koszty likwidacji Funduszu niż wynagrodzenie likwidatora nie mogą przekroczyć 500.000 zł za cały okres trwania likwidacji.

j) koszty likwidacji Subfunduszu nie związane z likwidacją Funduszu, przy czym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu nie może przekroczyć kwoty 250.000 zł powiększonej o należny podatek za cały okres trwania likwidacji a inne koszty likwidacji Subfunduszu niż wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu nie mogą przekroczyć 500.000 zł za cały okres trwania likwidacji.

2. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C poza wynagrodzeniem Towarzystwa, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu, wyłącznie następujące koszty:

1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których usług Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu;

2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu ;
4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
5) wynagrodzenie Depozytariusza;
6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników, Subrejestru Uczestników;
7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
11) wynagrodzenie likwidatora.

3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt. 1)-4) oraz 7)-9), stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe
4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 5) i 6), przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii C są kosztami limitowanymi i mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu do wysokości:
   1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
   2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, jest wyższa niż 10 000 000 zł. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
5. Koszty, wynagrodzenia likwidatora o których mowa w ust. 2 punkt 11) mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Nadwyżkę ponad tę kwotę pokrywa Towarzystwo.
6. Koszty, które nie będą mogły być pokrywane na zasadach wymienionych w ust. 1-5 pokrywa Towarzystwo z własnych środków.
7. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów, o których mowa w ust. 1-6, w odniesieniu do wszystkich lub wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. W razie podjęcia przez Towarzystwo takiej decyzji w zakresie wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, od daty podjęcia tej decyzji, wszystkie bądź wybrane koszty są ponoszone przez Towarzystwo w wysokości ustalonej proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
8. Koszty nielimitowane Subfunduszu będą pokrywane na podstawie i w terminach wynikających z faktur, not, umów i innych dokumentów, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
9. Koszty limitowane pokrywane są według zasad opisanych w ust. 1 pkt 3) oraz ust. 4 powyżej, przy czym koszty przekraczające limity pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.
10. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 oraz w ust. 2. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa, w formie uchwały.
11. Zobowiązania związane z danym Subfunduszem obciążają tylko ten Subfundusz, z zastrzeżeniem ustępów poniższych oraz z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.
12. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

13. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, jaka obciąża dany Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów oraz z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.
14. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszy w Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.

ROZDZIAŁ XXVI. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS AKCJI ŚWIATOWYCH

art. 145. Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu lokując Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w tytuły uczestnictwa ***Subfunduszu Zagranicznego „BNP Paribas Climate Change„ wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"***, o którym mowa w art. 148.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

art. 146. Przedmiot lokat Subfunduszu i kryteria doboru lokat oraz wysokość minimalnych wpłat

1. Do Subfunduszu mają zastosowanie art. 6, 7 oraz 8.
2. W Subfunduszu obowiązują następujące wysokości minimalnych wpłat:
   a) pierwsza i każda kolejna wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D oraz E powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych - z zastrzeżeniem ust. 3 i 4.
   b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G oraz H - pierwsza wpłata nie może być niższa niż 500 000 (pięćset tysięcy) złotych a każda kolejna niż 50 000 zł, przy czym Fundusz może określić niższy poziom minimalnych wpłat (pierwszej i kolejnych) nie mniej jednak niż 1000 zł.
3. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie Umowy IKE oraz Umowy IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty do Subfunduszu wynosi 500 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty, jednak nie niższe niż 5 zł.
4. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umów o Programy Inwestycyjne lub Pracownicze Programy Emerytalne, o których mowa w art. 27, pierwsza i kolejne minimalne wpłaty do Funduszu mogą być na podstawie danej umowy obniżane do kwoty nie niższej niż 1 grosz lub podwyższane w stosunku do kwot minimalnych wpłat obowiązujących w Funduszu.

art. 147. Polityka inwestycyjna Subfunduszu

23. Fundusz lokuje co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa ***Subfunduszu Zagranicznego „BNP Paribas Climate Change „ wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"*** o którym mowa w art. 148.
24. Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty dłużne tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity" ("ETC"), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.

3. W pozostałym zakresie Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz art. 6-8 Statutu.

art. 148. Przytoczenie opisu polityki inwestycyjnej Subfunduszu Zagranicznego „BNP Paribas Climate Change" wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

25. Celem ***Subfunduszu Zagranicznego „BNP Paribas Climate Change"*** **(„*Subfundusz Zagraniczny"*)**, jest wzrost wartości aktywów w średnim okresie czasu, przede wszystkim poprzez lokowanie w spółki zaangażowane w realizację działań mających na celu umożliwienie adaptowania się do zmian klimatu lub przeciwdziałanie im. ***Fundusz Zagraniczny „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"*** nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego ***Subfunduszu Zagranicznego*** .
26. Aktywa ***Subfunduszu Zagranicznego***, jako subfunduszu o charakterze tematycznym, lokowane będą w spółki, które pracują nad rozwiązaniami dotyczącymi zmian klimatycznych. ***Subfundusz Zagraniczny*** inwestuje co najmniej 75% swoich aktywów w akcje lub odpowiadające im papiery wartościowe emitowane przez spółki prowadzące aktywność gospodarczą skoncentrowaną na działaniach umożliwiających adaptowanie się do zmian klimatu lub przeciwdziałanie im. Tego rodzaju aktywności obejmują w szczególności, choć niewyłącznie, następujące sektory (obszary działalności): odnawialne i alternatywne źródła energii (*renewable & alternative energy)*, efektywność energetyczna *(energy efficiency)*, infrastruktura wodna i powiązane technologie (*water infrastructure & technologies*), zapobieganie zanieczyszczaniu środowiska *(pollution control)*, zarządzanie odpadami i powiązane technologie *(waste management & technologies)*, usługi wspierające środowisko *(environmental support services)*, oraz zrównoważone pod względem wpływu na środowisko oraz czynników ekonomicznych i społecznych formy produkcji żywności *(sustainable food)*.
27. Pozostała część aktywów ***Subfunduszu Zagranicznego***, obejmująca maksymalnie 25% jego aktywów, może zostać zainwestowana w dowolne inne zbywalne papiery wartościowe (w tym w noty partycypacyjne; ang. *participatory notes, P-notes*), Instrumenty Rynku Pieniężnego, zgodnie z definicją zawartą w art. 8b ust. 1 pkt 2), lub może być utrzymywana w formie środków pieniężnych, z zastrzeżeniem że lokaty w dowolne instrumenty dłużne nie przekroczą 15% aktywów ***Subfunduszu Zagranicznego***, oraz że do 10% jego aktywów może zostać zainwestowane w UCITS lub inne UCI.
28. Przy uwzględnieniu powyższych limitów inwestycyjnych, całkowita ekspozycja ***Subfunduszu Zagranicznego*** na obszarze Chin w instrumenty udziałowe „China A-Shares" za pośrednictwem Stock Connect nie przekroczy 20% jego aktywów. ***Subfundusz Zagraniczny*** ma możliwość ekspozycji do 30% aktywów na rynkach wschodzących, wliczając ekspozycję w Chinach.
29. W ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym ***Subfunduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"*** stosuje się również pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko *(ang. environment)*, społeczna odpowiedzialność *(ang. social responsibility)* oraz ład korporacyjny *(ang. corporate governance)*, określane łącznie skrótem „ESG", wobec czego Subfundusz Zagraniczny, zgodnie z informacją i zasadami przedstawionymi w prospekcie ***Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"***, zaliczony został do kategorii subfunduszy o zrównoważonym podejściu inwestycyjnym (*sustainable investment policy*), jako Sustainable Plus/Thematic.
30. W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub sprawnego zarządzania aktywami ***Subfundusz Zagraniczny*** może wykorzystywać podstawowe finansowe instrumenty pochodne *(core financial derivative instruments)*, zgodnie z zasadami określonymi w prospekcie ***Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"***.
31. Podstawową walutą, w której wyceniane są aktywa oraz ustalane są zobowiązania ***Subfunduszu Zagranicznego*** *(accounting currency)* jest euro (EUR).

art. 149. Przytoczenie informacji o opłatach za zarządzanie Subfunduszem Zagranicznym BNP Paribas Climate Change wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"

1. ***Fundusz Zagraniczny „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"*** wypłaca swojej Spółce Zarządzającej (tj. BNP Paribas Asset Management Luxembourg) roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średniego stanu aktywów ***Subfunduszu Zagranicznego*** przypadających na niżej wymienione klasy tytułów uczestnictwa w maksymalnej wysokości:
   1) w przypadku tytułów uczestnictwa „Classic" – 2,20% w skali roku;
   2) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy N – 2,20% w skali roku;
   3) w przypadku tytułów uczestnictwa „Privilege" – 1,10% w skali roku;
   4) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy I – 1,10% w skali roku;
   5) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy I Plus – 0,85% w skali roku;
   6) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy X – brak opłaty za zarządzanie;
   7) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy U – 2,20% w skali roku;
   8) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy K – 2,20% w skali roku.
2. Wyżej wymienione klas tytułów uczestnictwa ***Subfunduszu Zagranicznego***, mogą być nabywane do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

art. 150. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu

Maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B wynosi 4,5%. Maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, C, D, E, G, H wynosi 4,0%.

art. 151. Dochody Subfunduszu

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

art. 152. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Stałe- obliczone jako wskazany w tabeli procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (WANS) przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku

Kategoria Jednostek	Procent (WANS) na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku
A	2,00%
B	2,00%
C	0,90%
D	1,86%
E	1,85%
H	1,50%
G	0,00%

gdzie rok jest liczony jako 365 lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do czternastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

2. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem może być obniżona decyzją Zarządu Towarzystwa. Tak decyzja będzie opublikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.tfi.bnpparibas.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
3. Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem.

art. 153. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Subfundusz pokrywa ze swoich Aktywów:
   1) Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii,
   2) Koszty nielimitowane (naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii za wyjątkiem kategorii C) do których należą:
      a) koszty z tytułu prowizji maklerskich,
      b) opłaty i prowizje ponoszone na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych związane z inwestycjami Subfunduszu, a w szczególności opłaty transakcyjne, rozliczeniowe oraz opłaty związane z przechowywaniem składników lokat w Polsce i za granicą (zwrot kosztów poniesionych w tym zakresie przez Depozytariusza),

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

c) opłaty i prowizje związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych a także wszelkie inne koszty przekazywania kontrahentom i Uczestnikom środków pieniężnych,

d) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym, w szczególności koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek,

e) podatki, odsetki i opłaty wymagane przez właściwe organy administracji publicznej i samorządowej a także inne obciążenia wynikające z przepisów prawa lub nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym, administracyjne, rejestracyjne, notarialne, sądowe i komornicze,

f) koszty zamieszczania ogłoszeń, wysyłania zawiadomień i potwierdzeń kierowanych do Uczestników w związku z wymogami postanowień Statutu lub przepisów prawa..

g) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych podmiotów.

3) Koszty limitowane (naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii za wyjątkiem kategorii C) do których należą:

a) wynagrodzenie Depozytariusza przewidziane w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu przy czym wynagrodzenie to będzie pokrywane do wysokości 0,80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 100.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa,

b) wynagrodzenie Agenta Transferowego, przy czym wynagrodzenie to będzie pokrywane do wysokości 0,90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 130.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa,

c) koszty przygotowania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz wynagrodzenie biegłych rewidentów i firm audytorskich, przy czym koszty te będą pokrywane do wysokości 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 45.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa,

d) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w tym koszty prowadzenia wyceny przez zewnętrzny podmiot wyceniający w rozumieniu art. 36a ust. 1 pkt 2) Ustawy, w odniesieniu do Subfunduszu, uwzględniające koszty opłat licencyjnych oraz koszty utrzymania i rozwijania oprogramowania związanego z prowadzeniem ksiąg rachunkowych, oraz zasilaniem systemów Towarzystwa danymi z ksiąg rachunkowych. Koszty te będą pokrywane do wysokości 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 100.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa.

e) koszty budowy, oceny i obsługi modeli do wyceny składników lokat Funduszu ponoszone w takim zakresie w jakim dotyczą Subfunduszu uwzględniające koszty opłat licencyjnych, koszty zasilania modeli w dane oraz koszty utrzymania i rozwijania oprogramowania związanego z modelami. Koszty te będą pokrywane do wysokości 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 50.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa;

f) koszty związane ze sporządzaniem, drukowaniem, publikowaniem, tłumaczeniem, Kluczowych Informacji dla Inwestorów, prospektu informacyjnego i statutu Funduszu, Informacji dla Klienta Alternatywnego Funduszu Inwestycyjnego, materiałów informacyjnych i finansowych o Funduszu, Subfunduszu i Funduszu Zagranicznym. Koszty te będą pokrywane do wysokości 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - lub kwoty 100.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa,

g) koszty uzyskania dostępu i podglądu do repozytoriów transakcji oraz koszty nadania kodu LEI. Koszty będą pokrywane do wysokości 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 100.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa,

h) koszty doradztwa podatkowego i prawnego (z zastrzeżeniem że koszty nie mogą obejmować tego typu usług zamawianych w związku z zarządzaniem przez Towarzystwo portfelem Subfunduszu ani z doradztwem inwestycyjnym świadczonym przez inne podmioty na rzecz Towarzystwa) przy czym koszty te nie mogą przekroczyć 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku -lub kwoty 100.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa,

i) koszty likwidacji Funduszu przy czym wynagrodzenie likwidatora nie przekroczy kwoty 250.000 zł powiększonej o należny podatek VAT za cały okres trwania likwidacji a inne koszty likwidacji Funduszu niż wynagrodzenie likwidatora nie mogą przekroczyć 500.000 zł za cały okres trwania likwidacji.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

j) koszty likwidacji Subfunduszu nie związane z likwidacją Funduszu, przy czym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu nie może przekroczyć kwoty 250.000 zł powiększonej o należny podatek za cały okres trwania likwidacji a inne koszty likwidacji Subfunduszu niż wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu nie mogą przekroczyć 500.000 zł za cały okres trwania likwidacji.

2. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C poza wynagrodzeniem Towarzystwa, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu, wyłącznie następujące koszty:
   1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których usług Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu;
   2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu ;
   4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   5) wynagrodzenie Depozytariusza;
   6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników, Subrejestru Uczestników;
   7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
   8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
   9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
   10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
   11) wynagrodzenie likwidatora.
3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt. 1)-4) oraz 7)-9), stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe
4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 5) i 6), przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii C są kosztami limitowanymi i mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu do wysokości:
   1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
   2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, jest wyższa niż 10 000 000 zł. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
5. Koszty, wynagrodzenia likwidatora o których mowa w ust. 2 punkt 11) mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Nadwyżkę ponad tę kwotę pokrywa Towarzystwo.
6. Koszty, które nie będą mogły być pokrywane na zasadach wymienionych w ust. 1-5 pokrywa Towarzystwo z własnych środków.
7. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów, o których mowa w ust. 1-6, w odniesieniu do wszystkich lub wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. W razie podjęcia przez Towarzystwo takiej decyzji w zakresie wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, od daty podjęcia tej decyzji, wszystkie bądź wybrane koszty są ponoszone przez Towarzystwo w wysokości ustalonej proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
8. Koszty nielimitowane Subfunduszu będą pokrywane na podstawie i w terminach wynikających z faktur, not, umów i innych dokumentów, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
9. Koszty limitowane pokrywane są według zasad opisanych w ust. 1 pkt 3) oraz ust. 4 powyżej, przy czym koszty przekraczające limity pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

10. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 oraz w ust. 2. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa, w formie uchwały.
11. Zobowiązania związane z danym Subfunduszem obciążają tylko ten Subfundusz, z zastrzeżeniem ustępów poniższych oraz z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.
12. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.
13. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, jaka obciąża dany Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów oraz z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.
14. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszy w Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.

ROZDZIAŁ XXVII. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS AKCJI AQUA

art. 154. Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu lokując Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w tytuły uczestnictwa ***Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas AQUA wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"*** o którym mowa w art. 157 poniżej.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

art. 155. Przedmiot lokat Subfunduszu i kryteria doboru lokat oraz wysokość minimalnych wpłat

1. Do Subfunduszu mają zastosowanie art. 6, 7 oraz 8.
2. W Subfunduszu obowiązują następujące wysokości minimalnych wpłat:
   a) pierwsza i każda kolejna wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D oraz E powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych - z zastrzeżeniem ust. 3 i 4.
   b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G oraz H - pierwsza wpłata nie może być niższa niż 500 000 (pięćset tysięcy) złotych a każda kolejna niż 50 000 zł, przy czym Fundusz może określić niższy poziom minimalnych wpłat (pierwszej i kolejnych) nie mniej jednak niż 1000 zł.
3. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie Umowy IKE oraz Umowy IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty do Subfunduszu wynosi 500 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty, jednak nie niższe niż 5 zł.
4. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umów o Programy Inwestycyjne lub Pracownicze Programy Emerytalne, o których mowa w art. 27, pierwsza i kolejne minimalne wpłaty do Funduszu mogą być na podstawie danej umowy obniżane do kwoty nie niższej niż 1 grosz lub podwyższane w stosunku do kwot minimalnych wpłat obowiązujących w Funduszu.

art. 156. Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Fundusz lokuje co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa ***Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas AQUA wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV***, o którym mowa w art. 157 poniżej.
2. Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty dłużnym tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity" ("ETC"), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.

3. W pozostałym zakresie Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz art. 6-8 Statutu.

art. 157. Przytoczenie opisu polityki inwestycyjnej Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas AQUA wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV

1. Celem ***Subfunduszu Zagranicznego „BNP Paribas AQUA"*** **(*„Subfundusz Zagraniczny"*)**, jest wzrost wartości aktywów w średnim okresie czasu, przede wszystkim poprzez lokowanie w spółki działające w sektorach związanych z gospodarowaniem wodą i przetwarzaniem tego zasobu naturalnego *(water related companies)*. ***Fundusz Zagraniczny „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"*** nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego ***Subfunduszu Zagranicznego***.
2. Aktywa ***Subfunduszu Zagranicznego***, jako subfunduszu o charakterze tematycznym, lokowane będą w spółki, które uczestniczą w globalnym łańcuchu gospodarowania i przetwarzania wody (*global water value chain*), wspierając ochronę i efektywne wykorzystanie tego zasobu naturalnego. ***Subfundusz Zagraniczny*** inwestuje co najmniej 75% swoich aktywów w akcje lub odpowiadające im papiery wartościowe emitowane przez spółki, które prowadzą znaczącą część działalności gospodarczej w sektorach (obszarach) związanych z gospodarowaniem i przetwarzaniem wody lub powiązanych sektorach (obszarach) *(water business and related or connected sectors)*, działając w sposób zrównoważony oraz z wykorzystaniem procesów odpowiadającej takiej charakterystyce *(sustainable activities and processes)*.
3. Pozostała część aktywów ***Subfunduszu Zagranicznego***, obejmująca maksymalnie 25% jego aktywów, może zostać zainwestowana w dowolne inne zbywalne papiery wartościowe (w tym w noty partycypacyjne; ang. *participatory notes, P-notes*), Instrumenty Rynku Pieniężnego, zgodnie z definicją zawartą w art. 8b ust. 1 pkt 2), lub może być utrzymywana w formie środków pieniężnych, z zastrzeżeniem że lokaty w dowolne instrumenty dłużne nie przekroczą 15% aktywów ***Subfunduszu Zagranicznego***, oraz że do 10% jego aktywów może zostać zainwestowane w UCITS lub inne UCI.
4. Przy uwzględnieniu powyższych limitów inwestycyjnych, całkowita ekspozycja ***Subfunduszu Zagranicznego*** na obszarze Chin w instrumenty udziałowe „China A-Shares" za pośrednictwem Stock Connect nie przekroczy 20% jego aktywów. ***Subfundusz Zagraniczny*** ma możliwość ekspozycji do 30% aktywów na rynkach wschodzących, wliczając ekspozycję w Chinach.
5. W ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym ***Subfunduszu Zagranicznego*** stosuje się również pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko *(ang. environment)*, społeczna odpowiedzialność *(ang. social responsibility)* oraz ład korporacyjny *(ang. corporate governance)*, określane łącznie skrótem „ESG", wobec czego ***Subfundusz Zagraniczny***, zgodnie z informacją i zasadami przedstawionymi w prospekcie ***Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"***, zaliczony został do kategorii subfunduszy o zrównoważonym podejściu inwestycyjnym (*sustainable investment policy*), jako Sustainable Plus/Thematic.
6. W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub sprawnego zarządzania aktywami ***Subfundusz Zagraniczny*** może wykorzystywać podstawowe finansowe instrumenty pochodne *(core financial derivative instruments)*, zgodnie z zasadami określonymi w prospekcie Funduszu Zagranicznego.
7. Podstawową walutą, w której wyceniane są aktywa oraz ustalane są zobowiązania **Subfunduszu Zagranicznego** *(accounting currency)* jest euro (EUR).

art. 158. Opłaty za zarządzanie subfunduszem BNP Paribas AQUA

1. ***Fundusz Zagraniczny „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"*** wypłaca swojej Spółce Zarządzającej (tj. BNP Paribas Asset Management Luxembourg) roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średniego stanu aktywów ***Subfunduszu Zagranicznego*** przypadających na niżej wymienione klasy tytułów uczestnictwa w maksymalnej wysokości:
   1) w przypadku tytułów uczestnictwa „Classic" – 1,75% w skali roku;
   2) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy N – 1,75% w skali roku;
   3) w przypadku tytułów uczestnictwa „Privilege" – 0,90% w skali roku;
   4) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy I – 0,90% w skali roku;
   5) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy I Plus – 0,75% w skali roku;
   6) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy Life – 1,615% w skali roku;
   7) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy X – brak opłaty za zarządzanie;

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

8) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy U – 1,75% w skali roku;
9) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy Ul – 0,90% w skali roku;
10) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy B – 1,75% w skali roku;
11) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy K – 1,75% w skali roku.

2. Wyżej wymienione klas tytułów uczestnictwa ***Subfunduszu Zagranicznego***, mogą być nabywane do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

art. 159. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu

Maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B wynosi 4,5%:

Maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, C, D, E, G, H wynosi 4,0%.

art. 160. Dochody Subfunduszu

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

art. 161. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Stałe- obliczone jako wskazany w tabeli procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (WANS) przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku

Kategoria Jednostek	Procent (WANS) na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku
A	2,00%
B	2,00%
C	0,90%
D	1,86%
E	1,85%
H	1,50%
G	0,00%

gdzie rok jest liczony jako 365 lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do czternastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

2. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem może być obniżona decyzją Zarządu Towarzystwa. Tak decyzja będzie opublikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.tfi.bnpparibas.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
3. Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem.

art. 162. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Subfundusz pokrywa ze swoich Aktywów:
   1) Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii,

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

2) Koszty nielimitowane (naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii za wyjątkiem kategorii C) do których należą:

   a) koszty z tytułu prowizji maklerskich,

   b) opłaty i prowizje ponoszone na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych związane z inwestycjami Subfunduszu, a w szczególności opłaty transakcyjne, rozliczeniowe oraz opłaty związane z przechowywaniem składników lokat w Polsce i za granicą (zwrot kosztów poniesionych w tym zakresie przez Depozytariusza),

   c) opłaty i prowizje związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych a także wszelkie inne koszty przekazywania kontrahentom i Uczestnikom środków pieniężnych,

   d) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym, w szczególności koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek,

   e) podatki, odsetki i opłaty wymagane przez właściwe organy administracji publicznej i samorządowej a także inne obciążenia wynikające z przepisów prawa lub nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym, administracyjne, rejestracyjne, notarialne, sądowe i komornicze,

   f) koszty zamieszczania ogłoszeń, wysyłania zawiadomień i potwierdzeń kierowanych do Uczestników w związku z wymogami postanowień Statutu lub przepisów prawa..

   g) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych podmiotów.

3) Koszty limitowane (naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii za wyjątkiem kategorii C) do których należą:

   a) wynagrodzenie Depozytariusza przewidziane w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu przy czym wynagrodzenie to będzie pokrywane do wysokości 0,80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 100.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa,

   b) wynagrodzenie Agenta Transferowego, przy czym wynagrodzenie to będzie pokrywane do wysokości 0,90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 130.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa,

   c) koszty przygotowania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz wynagrodzenie biegłych rewidentów i firm audytorskich, przy czym koszty te będą pokrywane do wysokości 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 45.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa,

   d) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w tym koszty prowadzenia wyceny przez zewnętrzny podmiot wyceniający w rozumieniu art. 36a ust. 1 pkt 2) Ustawy, w odniesieniu do Subfunduszu, uwzględniające koszty opłat licencyjnych oraz koszty utrzymania i rozwijania oprogramowania związanego z prowadzeniem ksiąg rachunkowych, oraz zasilaniem systemów Towarzystwa danymi z ksiąg rachunkowych. Koszty te będą pokrywane do wysokości 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 100.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa.

   e) koszty budowy, oceny i obsługi modeli do wyceny składników lokat Funduszu ponoszone w takim zakresie w jakim dotyczą Subfunduszu uwzględniające koszty opłat licencyjnych, koszty zasilania modeli w dane oraz koszty utrzymania i rozwijania oprogramowania związanego z modelami. Koszty te będą pokrywane do wysokości 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 50.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa;

   f) koszty związane ze sporządzaniem, drukowaniem, publikowaniem, tłumaczeniem, Kluczowych Informacji dla Inwestorów, prospektu informacyjnego i statutu Funduszu, Informacji dla Klienta Alternatywnego Funduszu Inwestycyjnego, materiałów informacyjnych i finansowych o Funduszu, Subfunduszu i Funduszu Zagranicznym. Koszty te będą pokrywane do wysokości 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku -lub kwoty 100.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa,

   g) koszty uzyskania dostępu i podglądu do repozytoriów transakcji oraz koszty nadania kodu LEI. Koszty będą pokrywane do wysokości 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 100.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa,

   h) koszty doradztwa podatkowego i prawnego (z zastrzeżeniem że koszty nie mogą obejmować tego typu usług zamawianych w związku z zarządzaniem przez Towarzystwo portfelem Subfunduszu ani z doradztwem inwestycyjnym świadczonym przez inne podmioty na rzecz

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

Towarzystwa) przy czym koszty te nie mogą przekroczyć 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku -lub kwoty 100.000 złotych powiększonych o należny podatek - w zależności od tego, która z tych wielkości będzie wyższa,

i) koszty likwidacji Funduszu przy czym wynagrodzenie likwidatora nie przekroczy kwoty 250.000 zł powiększonej o należny podatek VAT za cały okres trwania likwidacji a inne koszty likwidacji Funduszu niż wynagrodzenie likwidatora nie mogą przekroczyć 500.000 zł za cały okres trwania likwidacji.

j) koszty likwidacji Subfunduszu nie związane z likwidacją Funduszu, przy czym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu nie może przekroczyć kwoty 250.000 zł powiększonej o należny podatek za cały okres trwania likwidacji a inne koszty likwidacji Subfunduszu niż wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu nie mogą przekroczyć 500.000 zł za cały okres trwania likwidacji.

2. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C poza wynagrodzeniem Towarzystwa, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu, wyłącznie następujące koszty:
   1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których usług Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu;
   2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu ;
   4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   5) wynagrodzenie Depozytariusza;
   6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników, Subrejestru Uczestników;
   7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
   8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
   9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
   10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
   11) wynagrodzenie likwidatora.
3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt. 1)-4) oraz 7)-9), stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe
4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 5) i 6), przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii C są kosztami limitowanymi i mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu do wysokości:
   1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
   2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, jest wyższa niż 10 000 000 zł. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
5. Koszty, wynagrodzenia likwidatora o których mowa w ust. 2 punkt 11) mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Nadwyżkę ponad tę kwotę pokrywa Towarzystwo.
6. Koszty, które nie będą mogły być pokrywane na zasadach wymienionych w ust. 1-5 pokrywa Towarzystwo z własnych środków.
7. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów, o których mowa w ust. 1-6, w odniesieniu do wszystkich lub wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. W razie podjęcia przez Towarzystwo takiej decyzji w zakresie wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, od daty podjęcia tej decyzji, wszystkie bądź wybrane koszty są ponoszone przez Towarzystwo w wysokości ustalonej proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

8. Koszty nielimitowane Subfunduszu będą pokrywane na podstawie i w terminach wynikających z faktur, not, umów i innych dokumentów, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
9. Koszty limitowane pokrywane są według zasad opisanych w ust. 1 pkt 3) oraz ust. 4 powyżej, przy czym koszty przekraczające limity pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.
10. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 oraz w ust. 2. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa, w formie uchwały.
11. Zobowiązania związane z danym Subfunduszem obciążają tylko ten Subfundusz, z zastrzeżeniem ustępów poniższych oraz z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.
12. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.
13. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, jaka obciąża dany Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów oraz z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.
14. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszy w Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.

KONIEC

Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public