BNP PARIBAS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

# STATUT
# BNP PARIBAS PARASOL SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Aktualny na dzień 16 listopada 2026 roku

## CZĘŚĆ I. FUNDUSZ

### ROZDZIAŁ I. Postanowienia ogólne

**art. 1 Fundusz**

1. Fundusz ma osobowość prawną i działa pod nazwą BNP Paribas Parasol Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać skróconej nazwy BNP Paribas Parasol SFIO.
2. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami.
3. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
4. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.
5. W Funduszu zwołuje się zgromadzenie Uczestników w celu opisanym w art. 2a.
6. 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



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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.
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



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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. *usunięto*
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,
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,

**Uwaga od dnia 01.01.2027 roku dodaje się punkt 16a w brzmieniu:**

**16a. Kwalifikowane Aktywa OKI** – aktywa o których mowa w Ustawie o Osobistych Kontach Inwestycyjnych z dnia 3 lipca 2026 r. (Dz.U. z 2026 r. poz. 1098) zdefiniowane w art. 7a Statutu.

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 Zagranicznym Funduszem SICAV i Zagranicznym Funduszem FLEXI –** BNP Paribas Asset Management Luxembourg, spółka z siedzibą w Wielkim Księstwie Luksemburga, 60 Avenue J.F. Kennedy, L-1855 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 SICAV** – jeden spośród następujących subfunduszy wydzielonych w Funduszu Zagranicznym, odpowiednio: BNP Paribas Disruptive Technology, BNP Paribas Global Convertible, BNP Paribas Asia Ex-Japan Equity lub BNP Paribas Climate Change,



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

26a. **Subfundusz Zagraniczny FLEXI** - subfundusz wydzielony w Funduszu Zagranicznym BNP PARIBAS FUNDS FLEXI I SICAV: BNP PARIBAS FLEXI I Commodities,

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,

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. **Zagraniczny Fundusz „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, 60 Avenue J.F. Kennedy L-1855 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),

42. **Zagraniczny Fundusz „BNP PARIBAS FUNDS FLEXI I 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, 60 Avenue J.F.



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

Kennedy, L-1855 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),

43. **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 Przełomowych Technologii,
   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 Rynku Surowców
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**



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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.
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.



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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.
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,



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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;
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**



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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.
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



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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: BNP Paribas Akcji Przełomowych Technologii, BNP Paribas Globalny Obligacji Zamiennych, BNP Paribas Akcji Azjatyckie Tygrysy, BNP Paribas Globalny Obligacji Uniwersalny, BNP Paribas Akcji Światowych, w jednostki Uczestnictwa Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV".
12. Łączna wartość lokat Subfunduszy: BNP Paribas Akcji Przełomowych Technologii, BNP Paribas Globalny Obligacji Zamiennych, BNP Paribas Akcji Azjatyckie Tygrysy, BNP Paribas Globalny Obligacji Uniwersalny, BNP Paribas Akcji Światowych w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż, w jednostki Uczestnictwa Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV" w tym jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, nie może przewyższać 30 (trzydzieści) % wartości Aktywów Subfunduszu.
13. Fundusz może lokować do 100% aktywów Subfunduszu BNP Paribas Rynku Surowców w jednostki Uczestnictwa Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS FLEXI I SICAV".
14. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż w jednostki Uczestnictwa Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS FLEXI I SICAV", w tym jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, nie może przewyższać 30 (trzydzieści) % wartości Aktywów Subfunduszu.

**Uwaga od dnia 01.01.2027 dodaje się nowy artykuł 7a w brzmieniu:**

**Art. 7a.**
**Kwalifikowane Aktywa OKI**

Aktywa o których mowa w Ustawie o Osobistych Kontach Inwestycyjnych z dnia 3 lipca 2026 r. (Dz.U. z 2026 r. poz. 1098) - czyli

a) obligacje, z wyjątkiem obligacji strukturyzowanych, których wartość nominalna wskazana w prospekcie lub innym dokumencie ofertowym jest denominowana w złotych i które są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym lub w ramach alternatywnego systemu obrotu lub są papierami wartościowymi, o których mowa w literze g;
b) listy zastawne, których wartość nominalna wskazana w prospekcie lub innym dokumencie ofertowym jest denominowana w złotych i które są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym lub w ramach alternatywnego systemu obrotu lub są papierami wartościowymi, o których mowa w literze g);
c) bony skarbowe, których wartość nominalna jest denominowana w złotych;
d) akcje, prawa do akcji i prawa poboru, wyemitowane przez spółki, których kapitał zakładowy jest denominowany w złotych, jeżeli są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym lub w ramach alternatywnego systemu obrotu lub są papierami wartościowymi, o których mowa w literze g;



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

e) środki pieniężne na rachunku pieniężnym denominowane w złotych;
f) należności na rachunku pieniężnym denominowane w złotych.
g) papiery wartościowe będące przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub wniosku o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu, w związku z ofertą publiczną:
– wymagającą opublikowania prospektu w rozumieniu przepisów rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.Urz. UE L 168 z 30.06.2017, str. 12, z późn. zm.) lub
- wyłączoną z obowiązku publikacji prospektu, w odniesieniu do której:
– został opublikowany dokument ofertowy sporządzony na podstawie art. 1 ust. 4 lit. da ppkt (iii) lub lit. db ppkt (iii) rozporządzenia, o którym mowa w tiret pierwszym, lub wymagany przez państwo członkowskie na podstawie art. 3 ust. 2d tego rozporządzenia, lub
– zostało opublikowane memorandum informacyjne.

**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 Zagranicznym Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS SICAV" oraz Funduszu Zagranicznym „BNP PARIBAS FUNDS FLEXI I SICAV", w które 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"*** oraz ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS FLEXI I 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"*** oraz ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS FLEXI I 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,



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

(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 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;



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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”*** oraz ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS FLEXI I SICAV”*** (subfundusz docelowy) pod warunkiem, że:
   a) subfundusz docelowy nie inwestuje w subfundusz wydzielony w ramach ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS SICAV”*** oraz ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS FLEXI I SICAV”***, który nabył jego tytuły uczestnictwa,
   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”*** oraz ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS FLEXI I 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”*** oraz ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS FLEXI I SICAV”***, ich wartość nie będzie brana pod uwagę przy obliczaniu aktywów netto subfunduszu wydzielonego w ramach ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS SICAV”*** oraz ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS FLEXI I 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



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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"*** oraz ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS FLEXI I 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"*** oraz ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS FLEXI I 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.
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"*** oraz ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS FLEXI I 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.



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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"*** oraz ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS FLEXI I 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"*** oraz ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS FLEXI I 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"*** oraz ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS FLEXI I 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"*** oraz ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS FLEXI I 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



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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"*** oraz ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS FLEXI I 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 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"*** oraz ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS FLEXI I 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"*** oraz ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS FLEXI I 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"*** oraz ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS FLEXI I 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 subfundusz wydzielony w ramach ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"*** oraz ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS FLEXI I SICAV"***). Subfundusz wydzielony w ramach ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"*** oraz ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS FLEXI I 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"*** oraz ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS FLEXI I SICAV"***inwestuje w jednostki uczestnictwa lub tytuły innych UCITS lub UCI, którymi zarządza Spółka Zarządzająca ***Zagranicznym Funduszem „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"*** oraz ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS FLEXI I 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"*** oraz ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS FLEXI I 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" oraz Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS FLEXI I SICAV"*** nie może nabyć



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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"*** oraz ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS FLEXI I 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:

1) każdy z subfunduszy wydzielonych w ramach ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"*** oraz ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS FLEXI I 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"*** oraz ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS FLEXI I 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"*** oraz ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS FLEXI I 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"*** oraz ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS FLEXI I SICAV"***;

4) ***Zagraniczny Fundusz „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"*** oraz ***Zagraniczny Fundusz „BNP PARIBAS FUNDS FLEXI I SICAV"*** może w odniesieniu do każdego ze swoich subfunduszy, przy uwzględnieniu mających zastosowanie ograniczeń określonych w prospekcie oraz przy należytym uwzględnieniu interesów uczestników



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"*** oraz ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS FLEXI I 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"*** oraz ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS FLEXI I 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"*** oraz ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS FLEXI I 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"*** oraz ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS FLEXI I 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"*** oraz ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS FLEXI I 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"*** oraz ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS FLEXI I 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"*** oraz ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS FLEXI I 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"*** oraz ***Zagranicznego Funduszu „BNP PARIBAS FUNDS FLEXI I 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.



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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.

## 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 nieposiadające 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 nieposiadających 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.



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

**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**

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.



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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.
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.



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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**

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.



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

**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.



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

## ROZDZIAŁ V. Nabywanie, odkupywanie, zamiana i konwersja Jednostek Uczestnictwa

### 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. 25 poniżej.



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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,
   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



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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.

**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**



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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.
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



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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.
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.



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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

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.



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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.



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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.
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. 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, E oraz G powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych - z zastrzeżeniem ust. 3 i 4.
   b) 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 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:

a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, D - maksymalnie 2,50%;
b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, E, H - maksymalnie 1,50%;
c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G - maksymalnie 0,00%;



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

d) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa na podstawie Umowy IKE, Umowy IKZE oraz Umów o Programy Inwestycyjne - maksymalnie 2,50%.

**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**

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 | 0,80% |
| 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.

**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



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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,
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,



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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 Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, od daty podjęcia tej decyzji, wszystkie bądź wybrane koszty są ponoszone przez Towarzystwo



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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 100 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika Funduszu tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – również nie mniej niż 100 zł, 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 100 000 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.:



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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.
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.

**Uwaga od dnia 01.01.2027 dodaje się w tym artykule nowy ust. 6 w brzmieniu:**

6. Fundusz prowadzi powyższą politykę inwestycyjną z uwzględnieniem warunku, że co najmniej 70 % aktywów Subfunduszu stanowią Kwalifikowane Aktywa OKI zdefiniowane w art. 3 pkt 16a Statutu.

**art. 56. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu**

Maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, D - maksymalnie 3,00%;
b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, FF, H - maksymalnie 2,00%;
c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G - maksymalnie 0,00%;
d) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa na podstawie Umowy IKE, Umowy IKZE oraz Umów o Programy Inwestycyjne - maksymalnie 3,00%.

**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**



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 | 1,90% |
| B | 1,90% |
| C | 0,60% |
| D | 1,60% |
| FF | 1,60% |
| H | 1,10% |
| 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. *usunięto.*
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 POLSTR 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

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

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;

POLSTR O/N(d) (Polish Short-Term Rate) rozumie się przez to średni poziom stopy procentowej ważonej wolumenem, rozumianym jako kwota nominalna, Transakcji Depozytowych w PLN (w złotych) zawartych na termin zapadalności O/N na hurtowym rynku pieniężnym w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny (d). Administrator, którym jest GPW Benchmark S.A. określa POLSTR O/N jako indeks stopy procentowej, która jest bliska stopie wolnej od ryzyka, czyli stopę procentową mierzoną przy założeniu ograniczenia ryzyka rynkowego, w tym ryzyka oczekiwań rynkowych co do kształtowania się stóp w przyszłości, a także ryzyka płynności i ryzyka kredytowego. Szczegółowe zasady obliczania i publikowania POLSTAR O/N są ujęte w Regulaminie Indeksu Stopy Procentowej POLSTR, przyjętym Uchwałą Zarządu GPW Benchmark S.A. nr



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

61/2025 z dnia 23.05.2025 r. z ewentualnymi późniejszymi zmianami);
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: POLSTR O/N jest nowym indeksem zastępującym WIBOR O/N a także jednym z najważniejszych elementów reformy wskaźników referencyjnych w Polsce – zastosowanie nowego indeksu zapewnia 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) = 20% × ∆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) =**

**ALFA(d) – MAKSALFA(5Y)** jeżeli ALFA(d)>MAKSALFA(5Y) oraz ALFA(d-1)<MAKSALFA(5Y)

**MAKSALFA(5Y) - ALFA(d-1) oraz ROW(d) = 0** jeżeli ALFA(d)<MAKSALFA(5Y), oraz ALFA(d-1)>MAKSALFA(5Y);

**0** jeżeli ALFA(d)<MAKSALFA(5Y), oraz ALFA(d-1)<MAKSALFA(5Y),

**ALFA(d) - ALFA(d-1)** w pozostałych przypadkach

MAKSALFA(5Y) – maksymalna wartość ALFA w ostatnim Dniu Wyceny ostatnich 5 Okresów



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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. 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,



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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;



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.

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 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



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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 zł, 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 100 000 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



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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 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:

a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, D - maksymalnie 2,50%;
b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, FF, H - maksymalnie 1,50%;
c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G - maksymalnie 0,00%;
d) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa na podstawie Umowy IKE, Umowy IKZE oraz Umów o Programy Inwestycyjne - maksymalnie 2,50%.

**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% |



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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. *usunięto.*
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

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

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;



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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) - MAX(ALFA(5Y)(d))** jeżeli ALFA(d)>0 oraz ALFA(d)>MAX(ALFA(5Y)(d)), oraz ALFA(d-1)<MAX(ALFA(5Y)(d-1)) |
| **∆ALFA(d) =** | **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));<br>**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 |

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.



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

9. Okres Odniesienia wynosi 5 lat kroczące 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:
    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,



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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,



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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.



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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 .
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)**



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

**art. 96. (zapis oczekujący na publikację)**
**art. 97. (zapis oczekujący na publikację).**
**art. 98. (zapis oczekujący na publikację)**
**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 PRZEŁOMOWYCH TECHNOLOGII

### 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 Disruptive Technology 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 oraz G 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 100 000 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) niemniej 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 Disruptive Technology 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.



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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 Disruptive Technology wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"**

1. Celem **Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Disruptive Technology („Subfundusz Zagraniczny")**, jest wzrost wartości aktywów w średnim terminie poprzez inwestowanie w instrumenty udziałowe emitowane przez spółki innowacyjne lub korzystające z innowacyjnych technologii. Nie ma gwarancji osiągnięcia celu inwestycyjnego **Subfunduszu Zagranicznego**.

2. **Subfundusz Zagraniczny** inwestuje co najmniej 75% swoich aktywów w papiery wartościowe emitowane przez globalne firmy, które uzyskują zyski z innowacyjnych technologii, w tym między innymi w obszarach (i) sztucznej inteligencji, (ii) chmury obliczeniowej, (iii) robotyki, (iv) inteligentnych urządzeń (po angielsku internet of things) oraz (v) technologii bazowych.

3. Pozostała część aktywów **Subfunduszu Zagranicznego**, obejmująca maksymalnie 25% jego aktywów, może być inwestowana w dowolne inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, pod warunkiem, że inwestycje w papiery dłużne jakiegokolwiek rodzaju nie przekraczają 15% aktywów **Subfunduszu Zagranicznego**, a do 10% aktywów jego aktywów może być inwestowane w UCITS lub UCI.

4. Przy uwzględnieniu powyższych limitów inwestycyjnych, inwestycje w "China A-Shares" za pośrednictwem Stock Connect nie przekroczą 20% aktywów **Subfunduszu Zagranicznego**.

5. **Subfundusz Zagraniczny** ma możliwość ekspozycji do 20% aktywów jego aktywów na rynkach wschodzących, wliczając ekspozycję w Chinach.

6. 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). Kryteria „ESG" wpływają na decyzje inwestycyjne, ale nie są one kluczowe.

7. 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"**.

8. Podstawową walutą, w której wyceniane są aktywa oraz ustalane są zobowiązania **Subfunduszu Zagranicznego** (accounting currency) jest euro (EUR).

**art. 113. Przytoczenie informacji o opłatach za zarządzanie Subfunduszem Zagranicznym BNP Paribas Disruptive Technology wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"**

**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



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

Subfunduszu Zagranicznego przypadających na niżej wymienioną klasę tytułów uczestnictwa, w które wyłącznie inwestuje Subfundusz (maksymalna wysokość): tytuły uczestnictwa klasy I – 0,75% w skali roku.

### art. 114. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu

Maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, D - maksymalnie 3,00%;
b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, FF, H - maksymalnie 2,00%;
c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G - maksymalnie 0,00%;
d) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa na podstawie Umowy IKE, Umowy IKZE oraz Umów o Programy Inwestycyjne - maksymalnie 3,00%.

### 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

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.



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

**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.
   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



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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 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 oraz G 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 100 000 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 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

1. 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.
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



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

**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 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 amerykański (USD).



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

**art. 122. Przytoczenie informacji o opłatach za zarządzanie Subfunduszem Zagranicznym BNP Paribas Global Convertible wyodrębnionym w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"**

**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 wymienioną klasę tytułów uczestnictwa, w które wyłącznie inwestuje Subfundusz (maksymalna wysokość): tytuły uczestnictwa klasy I – 0,60% w skali roku.

**art. 123. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu**

Maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, D - maksymalnie 2,50%;
b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, FF, H - maksymalnie 1,50%;
c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G - maksymalnie 0,00%;
d) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa na podstawie Umowy IKE, Umowy IKZE oraz Umów o Programy Inwestycyjne - maksymalnie 2,50%.

**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**

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.



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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:
      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,



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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;



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



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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 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, E oraz G powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych - z zastrzeżeniem ust. 3 i 4.
   b) 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 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

1. 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
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.



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

**art. 130. Przytoczenie opisu polityki inwestycyjnej Subfunduszu Zagranicznego „BNP Paribas Asia Sustainable Ex-Japan Equity" wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"**

1. 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.***
2. ***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.
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*** (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.
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***, zaliczony został do kategorii subfunduszy o zrównoważonym podejściu inwestycyjnym (*sustainable investment policy*), jako Sustainable Plus/Enhanced ESG.
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 dolar amerykański (USD).

**art. 131. Przytoczenie informacji o opłatach za zarządzanie Subfunduszem Zagranicznym BNP Paribas Asia Ex-Japan Equity wyodrębnionym w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"**

**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 wymienioną klasę tytułów uczestnictwa, w które wyłącznie inwestuje Subfundusz (maksymalna wysokość): tytuły uczestnictwa klasy I – 0,80% w skali roku.



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

### art. 132. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu

Maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, D - maksymalnie 3,00%;
b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, E, H - maksymalnie 2,00%;
c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G - maksymalnie 0,00%;
d) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa na podstawie Umowy IKE, Umowy IKZE oraz Umów o Programy Inwestycyjne - maksymalnie 3,00%.

### 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% |
| 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:



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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,
   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.



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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;



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.



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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, E oraz G powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych - z zastrzeżeniem ust. 3 i 4.
   b) 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 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

1. 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. .
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.



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

3. 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 wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, D - maksymalnie 2,50%;
b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, E, H - maksymalnie 1,50%;
c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G - maksymalnie 0,00%;
d) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa na podstawie Umowy IKE, Umowy IKZE oraz Umów o Programy Inwestycyjne - maksymalnie 2,50%.

**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.



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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,
      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,



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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.



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.



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

## 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, E oraz G powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych - z zastrzeżeniem ust. 3 i 4.
   b) 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 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

1. 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.
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.



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

**art. 148. Przytoczenie opisu polityki inwestycyjnej Subfunduszu Zagranicznego „BNP Paribas Climate Change" wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"**

1. 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*** .
2. 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)*.
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 „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.
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 euro (EUR).



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

### art. 149. Przytoczenie informacji o opłatach za zarządzanie Subfunduszem Zagranicznym BNP Paribas Climate Change wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV"

**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 wymienioną klasę tytułów uczestnictwa, w które wyłącznie inwestuje Subfundusz (maksymalna wysokość): tytuły uczestnictwa klasy I – 1,10% w skali roku.

### art. 150. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu

Maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, D - maksymalnie 3,00%;
b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, E, H - maksymalnie 2,00%;
c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G - maksymalnie 0,00%;
d) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa na podstawie Umowy IKE, Umowy IKZE oraz Umów o Programy Inwestycyjne - maksymalnie 3,00%.

### 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% |



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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),
      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:



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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.



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

## ROZDZIAŁ XXVII. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS RYNKU SUROWCÓW

### 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 Flexi I Commodities wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FLEXI I SICAV", o którym mowa w art. 157.
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, E oraz G powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych - z zastrzeżeniem ust. 3 i 4.
   b) 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 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 Flexi I Commodities wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FLEXI I SICAV", o którym mowa w art. 157.
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.



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

**art. 157 Przytoczenie opisu polityki inwestycyjnej Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Flexi I Commodities wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP Paribas Flexi I SICAV"**

1. Celem Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Flexi I Commodities („Subfundusz Zagraniczny"), jest wzrost wartości aktywów w średnim okresie poprzez ekspozycję na dowolny indeks reprezentujący towary z różnych sektorów zgodne z dyrektywą europejską 2007/16/EWG (z wyłączeniem rolnictwa i żywego inwentarza). Nie ma gwarancji osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu Zagranicznego.
2. Subfundusz Zagraniczny uzyskuje ekspozycję na indeksy przy użyciu metody replikacji syntetycznej. W tym celu Subfundusz Zagraniczny inwestuje w opisane poniżej finansowe instrumenty pochodne oparte na wyżej wymienionych indeksach, notowane na rynku regulowanym lub rynku pozagiełdowym (OTC). W szczególności subfundusz może zawierać umowy TRS**, które są zgodne z wytycznymi ESMA.
   Umowy TRS** (takie jak swapy na stopę zwrotu z indeksów) zapewniają pozycję długą (long-only) na towary stanowiące instrument bazowy i mogą być łączone m.in. z pozycjami długimi/krótkimi na indeksy, subindeksy lub koszyki indeksów towarowych jako nakładka (overlay) na ekspozycję długą, w celu osiągnięcia wyższej oczekiwanej stopy zysku (outperformance).
   Źródła zysków wynikają z czynników takich jak m.in. decyzje dotyczące przeważenia/niedoważenia poszczególnych inwestycji w aktywach przy zastosowaniu wyżej wymienionych kombinacji indeksów w oparciu o analizę ilościową (model-driven analysis) oraz pozycjonowanie terminów zapadalności poprzez stosowanie indeksów, w których terminy zapadalności bazowych kontraktów futures mogą być bardziej odroczone w porównaniu do standardowych najbliższych miesięcy dostawy (front months).
3. Subfundusz Zagraniczny inwestuje co najmniej 2/3 swoich aktywów w obligacje lub inne podobne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz zbywalne papiery wartościowe powiązane z cenami towarów wszelkiego rodzaju.
4. Maksymalnie 1/3 aktywów Subfunduszu Zagranicznego może być inwestowana w jakiekolwiek inne zbywalne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, a do 10% aktywów może być inwestowane w przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) lub inne instytucje wspólnego inwestowania (UCI).
5. Subfundusz Zagraniczny nie inwestuje bezpośrednio w towary.
6. Po uwzględnieniu zabezpieczenia walutowego (hedgingu), ekspozycja Subfunduszu Zagranicznego na waluty inne niż USD nie przekroczy 5%.
7. Podstawową walutą, w której wyceniane są aktywa oraz ustalane są zobowiązania Subfunduszu Zagranicznego (accounting currency) jest dolar amerykański (USD).

**art. 158. Opłaty za zarządzanie subfunduszem BNP Paribas FLEXI I SICAV**

Fundusz Zagraniczny „BNP PARIBAS FUNDS FLEXI I 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 wymienioną klasę tytułów uczestnictwa, w które wyłącznie inwestuje Subfundusz (maksymalna wysokość): tytuły uczestnictwa klasy IH EUR – 0,75% w skali roku.

**art. 159. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu**

Maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, D - maksymalnie 3,00%;
b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, E, H - maksymalnie 2,00%;
c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G - maksymalnie 0,00%;



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

d) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa na podstawie Umowy IKE, Umowy IKZE oraz Umów o Programy Inwestycyjne - maksymalnie 3,00%.

**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,
   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,



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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;



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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



Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

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