

## 法巴基金通知

2026 年 02 月 25 日

富達投信甫於近日接獲「法巴基金系列」之在台總代理人法銀巴黎證券投資顧問股份有限公司之通知事項。相關書件如附件所示供參。

若您對本通知有任何相關問題，歡迎聯絡您專屬的業務專員。富達證券營業讓與予富達投信後，目前富達投信未擔任該系列基金之銷售機構，若有其他相關問題，建議您可洽詢該系列基金之總代理人。

###

**【富達投信獨立經營管理】**各基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險，基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益，基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責各基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用(境外基金含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人索取公開說明書或投資人須知，可至富達投資服務網 <http://www.fidelity.com.tw>或境外基金資訊觀測站 <http://www.fundclear.com.tw>查詢，或請洽富達投信或銷售機構索取。Fidelity 富達, Fidelity International, 與Fidelity International 加上其F標章為FIL Limited 之商標。FIL Limited 為富達國際有限公司。富達證券投資信託股份有限公司為FIL Limited 在台投資100%之子公司。110台北市信義區忠孝東路五段68號11樓，富達投信服務電話 0800-00-9911。

SITE 2016 09-007

# 法銀巴黎證券投資顧問股份有限公司 函

地址：110 台北市信義路五段 7 號 71 樓之 1  
電話：(02)7718-8188

受文者：如行文單位

發文日期：中華民國 115 年 02 月 23 日

發文字號：法巴顧字第 1150016 號

速別：

密等及解密條件或保密期限：普通

附件：如下

主旨：謹通知本公司總代理之「法巴俄羅斯股票基金」(BNP Paribas Funds Russia Equity)(以下簡稱本基金)基金清算相關事項及電子公文系統上線事宜，詳如說明，請查照。

說明：

- 一. 「法巴俄羅斯股票基金」清算事宜已於 115 年 1 月 12 日經金管證投字第 1140366944 號函核准，隨函檢附核准函、境外基金機構提供之投資人通知書(中英文版)詳如附件。
- 二. 本公司接獲境外基金管理機構通知，鑑於本基金自 111 年 3 月 1 日起暫停受理交易且至今俄烏局勢未見改善，法巴基金董事會在符合股東之最佳利益考量下，決議基金清算。其清算之全球公告日為 115 年 2 月 23 日，並將於 115 年 5 月 4 日進行本基金的清算。
- 三. 本基金之投資組合由現金，俄羅斯資產與少量具流動性非俄羅斯資產組成，經理人已於 2025 年夏季成功處分部分流動性資產，致使可用現金部位增加，該現金部位已投資於歐洲短期國庫券且採短存續期間與定期展期策略。基金清算初期將僅涉及現金之分配，而其他資產(含俄羅斯與非俄羅斯資產)因制裁導致無流動性，將不列入分配範圍。可分配的清算款項將於清算基準日後，依據股東持股比例發放。
- 四. 無流動性的資產(俄羅斯資產與非俄羅斯資產)若因情勢改變而恢復可交易狀態，基金經理人將在符合投資人最佳利益下評估出售該資產，出售所取得之款項將再分配予投資人。

- 五. 境外基金管理機構另提供問答集-「境外基金管理公司提供之問題與答覆內容」中英文版如附件，此為僅供專業投資人及銷售機構參考使用，不得提供給一般投資人。
- 六. 為便於一般投資人了解清算作業，本公司另提供一般投資人問答說明-「關於法巴俄羅斯股票基金清算之投資人問答說明」如附件，可隨投資人通知書一併提供給投資人。
- 七. 因應電子公文系統上線，法巴投顧自 115 年 3 月 1 日起，公文通知方式將由紙本公文轉換為電子公文發送。

附件：

1. 俄羅斯基金清單
2. 金管證投字第 1140366944 號函
3. 投資人通知書中英文版
4. 境外基金管理機構提供之問題與答覆內容中英文版(僅供專業投資人參考)
5. 關於法巴俄羅斯股票基金清算之投資人問答說明(可供一般投資人)

正本：高雄銀行信託部、法商法國巴黎銀行台北分行、永豐商業銀行 理財商品部、台灣中小企業銀行信託部、玉山商業銀行信託部、渣打國際商業銀行、彰化商業銀行信託部、兆豐國際商業銀行信託部、華泰商業銀行信託部、台北富邦銀行信託部、台北富邦銀行財管商品處、華南商業銀行信託部、凱基銀行、陽信銀行信託部、台新國際商業銀行理財商品處投資產品部、星展銀行信託作業部、匯豐(台灣)商業銀行、中國信託商業銀行信託部、第一商業銀行信託處、遠東商銀 個金產品開發部、臺灣銀行、台灣土地銀行信託部、合作金庫銀行、聯邦商業銀行、安泰商業銀行信託部、板信商業銀行信託部、國泰世華商業銀行 信託部、元大商業銀行信託部、上海商業儲蓄銀行信託部、台灣新光商業銀行、京城商業銀行、台中商業銀行、三信商業銀行、富邦綜合證券股份有限公司、元大證券股份有限公司、國票綜合證券股份有限公司、兆豐證券股份有限公司、國泰綜合證券股份有限公司、群益金鼎證券股份有限公司、全球人壽保險股份有限公司、富達證券投資信託股份有限公司、永豐金證券股份有限公司、萬寶證券投資顧問股份有限公司、基富通證券股份有限公司、統一證券股份有限公司、中租證券投資顧問股份有限公司、元大證券股份有限公司、元富證券股份有限公司、鉅亨證券投資顧問股份有限公司、凱基證券股份有限公司、新光人壽保險股份有限公司、法商法國巴黎人壽保險股份有限公司台灣分公司、合庫人壽保險股份有限公司、安達國際人壽保險股份有限公司、安聯人壽保險股份有限公司、台灣人壽保險股份有限公司、第一金人壽保險股份有限公司、富邦人壽保險股份有限公司、柏瑞證券投資信託股份有限公司

總經理 陳能耀

基金清單：

子基金	級別	ISIN CODE
法巴俄羅斯股票基金	法巴俄羅斯股票基金 C (歐元)	LU0823431720
	法巴俄羅斯股票基金/年配 (歐元)	LU0823432025
	法巴俄羅斯股票基金/月配 RH (南非幣)	LU1789409452
	法巴俄羅斯股票基金 C (美元)	LU0823431563
	法巴俄羅斯股票基金/月配 (美元)	LU0950373646
	法巴俄羅斯股票基金 I (歐元)	LU0823432371
	法巴俄羅斯股票基金 I (美元)	LU0823432371USD
	法巴俄羅斯股票基金 P (歐元)	LU0823432611
	法巴俄羅斯股票基金 B (美元)	LU2200550940
	法巴俄羅斯股票基金/月配 B (美元)	LU2200551088

檔 號：  
保存年限：

## 金融監督管理委員會 函

地址：22041 新北市板橋區縣民大道2段7號  
18樓

承辦人：李小姐

電話：02-87735100分機7294



受文者：法銀巴黎證券投資顧問股份有限公司（代表人

Guillaume Wehry 龍威力先生）

發文日期：中華民國115年1月12日

發文字號：金管證投字第1140366944號

速別：普通件

密等及解密條件或保密期限：

附件：

主旨：所請總代理之「法巴俄羅斯股票基金」（BNP Paribas Funds Russia Equity）清算一案，同意照辦，並請依說明事項辦理，請查照。

說明：

- 一、依據貴公司114年12月2日法巴顧字第1140118號函及114年12月18日及19日補充電郵辦理。
- 二、請依境外基金管理辦法第12條第6項規定，於事實發生日起3日內經由本會指定之資訊傳輸系統（www.fundclear.com.tw）辦理公告，並依同辦法第11條規定，持續與境外基金管理機構聯絡，提供投資人旨揭基金持有俄羅斯資產之最新處置情況及相關資訊。
- 三、旨揭申請事項尚須註冊地主管機關核准，倘嗣後有未同意之情事，請儘速向本會申報。
- 四、請貴公司及銷售機構向投資人妥為說明旨揭基金清算事宜，避免投資紛爭。



正本：法銀巴黎證券投資顧問股份有限公司（代表人Guillaume Wehry 龍威力先生）  
副本：中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會（代表人尤昭文先生）、中央銀行、  
臺灣集中保管結算所股份有限公司（代表人林丙輝先生）



線

訂

線



# 法巴基金 BNP Paribas Funds

中文簡譯

Luxembourg SICAV – UCITS category  
Registered office: 60, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg  
Luxembourg Trade and Companies Register n° B 33363  
VAT number LU22943885  
(the "Company")

## 法巴俄羅斯股票基金投資人通知 基金清算

盧森堡，2026年2月23日

級別	ISIN 代碼	級別	ISIN 代碼
Classic – CAP 「C (歐元)」	LU0823431720	B USD MD 「月配 B (美元)」	LU2200551088
Classic – DIS 「年配 (歐元)」	LU0823432025	Privilege – CAP 「P (歐元)」	LU0823432611
Classic USD – CAP 「C (美元)」	LU0823431563	Privilege - DIS	LU0823432884
Classic USD - DIS	LU0823431647	Privilege GBP - DIS	LU0823431308
Classic USD MD 「月配 (美元)」	LU0950373646	I – CAP 「I (歐元)」	LU0823432371
Classic RH ZAR MD 「月配 RH (南非幣)」	LU1789409452	I - DIS	LU0950373729
N - CAP	LU0823432454	I USD - DIS	LU2055625672
B USD – CAP 「B (美元)」	LU2200550940	X - CAP	LU0823432967

致投資人,

於 2022 年 3 月 1 日，公司董事會（「董事會」）發佈公告，告知股東其決定暫停計算法巴俄羅斯股票基金（「子基金」）的淨資產價值，因為由於俄羅斯和烏克蘭之間的衝突不斷升級，處置和評價該子基金的大部分資產變得不可執行。



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable  
investor for a  
changing world

根據俄羅斯和烏克蘭之間衝突的演變、俄羅斯面臨的制裁以及俄羅斯禁止出售俄羅斯股票的決定，目前無法預見該子基金有正向的未來前景。

鑑於自暫停計算淨資產價值以來已過一段時間，董事會決定，依據公司章程第 34 條的規定，自 2026 年 5 月 4 日（淨資產值日）（「生效日」）起，將子基金清算，此符合股東的最佳利益。

清算價值將根據子基金在生效日前已變現的資產部分計算，並經公司會計師於生效日確認。子基金的投資組合還包括其他將在生效日後根據股東最佳利益而變現的資產，以及非流動性資產。截至 2022 年 2 月 28 日的最後官方淨值，投資組合中的非流動性部分佔子基金資產的 75.50%。有關子基金投資組合構成的更多詳情，請參閱本公司截至 2024 年 12 月 31 日的最新年度報告，該報告可於此取得：[docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/db92c927-e84d-45f1-818e-c86b28034f7c/2560](https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/db92c927-e84d-45f1-818e-c86b28034f7c/2560) 以及公司的註冊地址。

清算價值（作為參考，截至 2025 年 12 月底約 90 百萬歐元）將於清算後儘快支付給股東。未來可能會支付額外的清算價值。

除交易與銀行成本將由基金承擔外，清算成本將由公司的管理公司法國巴黎資產管理盧森堡公司承擔，公司之保管機構將繼續負責保存未於清算生效日前售出的資產，包括非流動資產。

在生效日之前，您將無法贖回或轉換股份，因為子基金仍繼續處於暫停狀態。

有關子基金清算情況的資訊將可在公司年度報告中獲得。

## 董事會

## 其他資訊

請注意，除法律要求的報紙刊登外，今後獲取股東通知的官方媒體將是我們的網站 [www.bnpparibas-am.com](http://www.bnpparibas-am.com)。

如有任何問題，請洽本公司客服 (+ 352 26 46 31 21 / [AMLU.ClientService@bnpparibas.com](mailto:AMLU.ClientService@bnpparibas.com))。

# BNP Paribas Funds

Luxembourg SICAV – UCITS category  
Registered office: 60, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg  
Luxembourg Trade and Companies Register n° B 33363  
VAT number LU22943885  
(the “Company”)

## Notice to shareholders of BNP Paribas Funds Russia Equity Liquidation of the sub-fund

Luxembourg, 23 February 2026

Share Class	ISIN Code	Share Class	ISIN Code
Classic - CAP	LU0823431720	B USD MD	LU2200551088
Classic - DIS	LU0823432025	Privilege - CAP	LU0823432611
Classic USD - CAP	LU0823431563	Privilege - DIS	LU0823432884
Classic USD - DIS	LU0823431647	Privilege GBP - DIS	LU0823431308
Classic USD MD	LU0950373646	I - CAP	LU0823432371
Classic RH ZAR MD	LU1789409452	I - DIS	LU0950373729
N - CAP	LU0823432454	I USD - DIS	LU2055625672
B USD - CAP	LU2200550940	X - CAP	LU0823432967

Dear Shareholders,

On the 1<sup>st</sup> of March 2022, the board of directors of the Company (the “Board”) published a notice informing shareholders of its decision to suspend the determination of the net asset value of the sub-fund BNP Paribas Funds Russia Equity (the “Sub-Fund”) as, due to the escalating conflict between Russia and Ukraine, the disposal and valuation of most of the Sub-Fund's assets became impracticable.

Based on the evolution of the conflict between Russia and Ukraine, the sanctions Russia faces and the ban decision taken by Russia to sell Russian stocks, no positive future perspectives for the Sub-Fund can be foreseen at this stage.



**BNP PARIBAS**  
**ASSET MANAGEMENT**

The sustainable  
investor for a  
changing world

As a result and given the elapsed time since the suspension of the determination of net asset value, the Board has decided that it is in the best interest of the shareholders to put the Sub-Fund into liquidation in accordance with the provisions of Article 34 of the articles of incorporation of the Company with effect on 4 May 2026 (NAV Date) (the "Effective Date").

The liquidation value will be calculated based on the portion of the Sub-Fund's assets realised by the Effective Date and validated by the auditor of the Company on the Effective Date. The Sub-Fund's portfolio is also composed of other assets that will be sold and realised in the best interest of the shareholders after the Effective Date and illiquid assets. The illiquid portion of the portfolio represented, at the last official net asset value dated 28 February 2022, 75.50% of the Sub-Fund's assets. More details on the Sub-Fund's portfolio composition are contained in the last annual report of the Company dated 31 December 2024 available at the following address: [docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/db92c927-e84d-45f1-818e-c86b28034f7c/2560](https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/db92c927-e84d-45f1-818e-c86b28034f7c/2560) and at the registered office of the Company.

The liquidation value (for indication, amounting to approximately EUR 90 million end of December 2025) will be paid to shareholders as soon as possible afterwards. Additional liquidation proceeds may be paid in the future.

Liquidation costs will be borne by BNP Paribas Asset Management Luxembourg, the management company of the Company with the exception of transaction and banking costs that will be borne by the Sub-Fund, the depositary of the Company remaining in charge of the safekeeping of the assets not sold before the Effective Date, including the illiquid assets.

You will not be able to redeem or switch the shares prior to the Effective Date, as the Sub-Fund continues to be suspended.

Information on the status of the liquidation of the Sub-Fund will be available in the annual report of the Company.

**The Board of Directors**

#### **ADDITIONAL INFORMATION**

Please note that except for the newspaper publications required by law, the official media going forward to obtain any notice to shareholders will be our website [www.bnpparibas-am.com](http://www.bnpparibas-am.com).

In case of any question, please contact our Client Service (+ 352 26 46 31 21 /[AMLU.ClientService@bnpparibas.com](mailto:AMLU.ClientService@bnpparibas.com)).



「此行銷文件僅供專業投資人參考」

## 境外基金管理公司提供之 問題與答覆內容

### 關於法巴俄羅斯股票基金之清算

- 摘要：

法巴俄羅斯股票基金（BNP Paribas Funds Russia Equity）自 2022 年 3 月 1 日起暫停交易。

鑑於自暫停交易以來歷時已久，且局勢未見改善，可變資本投資公司（SICAV）法巴基金董事會於 2025 年 10 月 16 日決議，對本子基金執行清算符合股東之最佳利益。

清算作業將於 2026 年 5 月 4 日生效，而本 Q&A 文件旨在補充說明正式投資人通知書可能產生之疑問。

- 使用說明：

業務人員可依據此文件與主動洽詢之專業投資人客戶進行溝通。



**BNP PARIBAS**  
**ASSET MANAGEMENT**

The sustainable  
investor for a  
changing world

# Q&A

目標對象：銷售機構與專業投資人

地區：全球

## 問：是什麼因素促使董事會於此階段決議對本子基金執行清算程序？

董事會於 2022 年 3 月 1 日認定，當時情勢已構成緊急狀態，難以為俄羅斯股票子基金之投資標的進行處分與估值。因此，為維護股東之最佳利益，董事會依據公司章程之規定，於 2022 年 3 月 1 日決議暫停本子基金之淨值 (NAV) 計算，以及股份之申購、轉換及贖回，即刻生效。

目前政治局勢依舊，且未見改善徵兆。俄羅斯市場仍未向來自「不友善國家」的投資人開放；且俄羅斯堅持，達成任何停火協議之前，須先解除制裁，致使外交斡旋陷入僵局。與此同時，地面軍事侵略持續，進一步削弱對於政治談判的信心。

本投資組合由現金、俄羅斯資產與少量流動性非俄羅斯持股組成。2025 年夏季，基金經理人成功處分部分流動性非俄羅斯資產，致使可用現金部位增加。

鑒於本基金之計價幣別為歐元，該現金已投資於歐洲短期國庫券，除為分散風險而配置於三間不同發行機構，亦採短存續期間與定期展期策略。

## 問：為什麼選擇進行清算？此舉有何效益？

就法律與實務層面而言，清算程序為最常見且直接之方式，而我們亦認為此舉最符合客戶之最佳利益。

本程序之標準步驟如下：

- 法巴董事會決議清算 (2025 年 10 月 16 日)
- 清算案獲盧森堡金融監督委員會 (簡稱 CSSF，盧森堡金融監管機構) 核准 (2026 年 1 月)
- 發佈股東通知信，會計師完成最終淨值審閱 (2026 年 2 月 23 日)
- 法巴俄羅斯股票子基金進行清算 (2026 年 5 月 4 日)
- 清算款項將於清算基準日後儘速分配予投資人
- 包含其他資產或準備金等之潛在額外款項 (即 Bonis) 可能於後續階段進行分配

清算初期將僅涉及現金之分配，而其他資產 (含俄羅斯與非俄羅斯之資產) 因制裁導致缺乏流動性，故不會自動列入分配範圍。



若俄羅斯持股因情勢改變而恢復可交易狀態，且子基金經理人認為出售該持股符合投資人之最佳利益，則可能會將出售所取得之款項分配予投資人。此類未來潛在交易之時機將由子基金經理人依據投資人之最佳利益決定。

此方法旨在確保分配現金予股東，並保留其他資產之未來潛在價值。

## 問：曾考量過哪些其他方案？

其他經研議之方案如下：

- 於召開股東臨時會後，透過註銷股份以維持淨值不變，並將現金分配予股東。就實務層面而言，此方案須由銷售機構配合執行人工贖回作業，我們認為作業過於繁複。
- 發放附帶通知期間之單次特別股息。因銷售機構必須將現金逐一分配予終端客戶，此方案亦須採取人工作業。此外，此方案可能對股東之稅務造成影響。

## 問：本子基金之預估估值為何？分配金額為何？

暫停交易期間，管理公司與董事會負有依據現行市場指標監控估值合理性之責任，而俄羅斯資產估值為零。

截至 2025 年 12 月底，非俄羅斯持股之估值為 33 百萬歐元。（請知悉此數值僅為預估，且可能會變動）

截至 2025 年 12 月底，並基於彼時本子基金現金部位之評估，我們預計分配金額為 90 百萬歐元，即為 2022 年 2 月 25 日最後計算之資產管理規模 (AuM) 347,192,365.10 歐元之 25%。

現金分配將依據每位客戶於投資組合中之持股比例進行。

當其他資產出售時，可能會於未來支付額外清算款項；此將由子基金經理人依據股東最佳利益而決定。

## 問：領取款項前，股東是否須採取任何行動？

本子基金之可分配清算款項將於清算基準日後，依據股東持股比例發放。

款項將依據帳戶所記錄之交割方式支付予股東，股東毋須採取任何行動。

## 問：股東將於何時收到款項？

清算款項將於清算基準日（即本子基金仍處於暫停交易狀態下之最後計算技術性淨值日）後儘速分配予股東。

若俄羅斯持股因情勢改變而恢復為可交易狀態，且子基金經理人認為出售該持股符合投資人之最佳利益，則可能會分配潛在額外款項（稱為 bonis）予投資人。子基金經理人將依據投資人之最佳利益，決定此類未



來潛在交易之時機。

### 問：清算基準日至本子基金最終結案期間，有何作業程序？

本子基金清算後，我們仍將持續進行管理，並繼續監控底層持有部位狀況。於清算基準日支付款項後，若子基金經理人認為出售剩餘資產（流動性非俄羅斯資產，或恢復可交易狀態之俄羅斯持股）符合客戶之最佳利益，則可能將出售所得之款項分配予股東。此類未來潛在交易之時機將由子基金經理人依據投資人之最佳利益決定。

### 問：股東是否可贖回或轉換其股份？

本子基金尚處於暫停交易狀態，故股東於清算基準日前，無法贖回或轉換其持股。

### 問：受影響之 ISIN ( 國際證券識別碼 ) 為何？

級別	ISIN 代碼	級別	ISIN 代碼
Classic - CAP	LU0823431720	B USD MD	LU2200551088
Classic - DIS	LU0823432025	Privilege - CAP	LU0823432611
Classic USD - CAP	LU0823431563	Privilege - DIS	LU0823432884
Classic USD - DIS	LU0823431647	Privilege GBP - DIS	LU0823431308
Classic USD MD	LU0950373646	I - CAP	LU0823432371
Classic RH ZAR MD	LU1789409452	I - DIS	LU0950373729
N - CAP	LU0823432454	I USD - DIS	LU2055625672
B USD - CAP	LU2200550940	X - CAP	LU0823432967

### 問：如何維護實質投資人之紀錄？

股東之銷售機構負有未來維護與更新實質股東資訊及紀錄之責任。

### 問：本子基金之清算成本將由何單位承擔？

清算成本將由法國巴黎資產管理盧森堡公司 ( BNP Paribas Asset Management Luxembourg ) 負擔。

本子基金級別已提列準備金支付清算程序可能持續期間所產生之保管費，若該款項未全數用罄，剩餘金額將作為額外款項 ( boni ) 支付予股東。

## 問：保管機構、行政管理機構及過戶代理機構是否支持本次清算？

保管機構、行政管理機構、過戶代理機構及其他相關單位已準備就緒，將協助本子基金之擬議清算及俄羅斯資產之處置安排。

關於本子基金投資組合之更多詳情，請參閱本公司 2024 年 12 月 31 日之最新年度報告。欲查閱該報告，可透過此連結 [2024/12/31 年度報告](#)，或至本公司註冊辦公室取得。

## 問：清算基準日後，銷售機構為何須持續維護終端投資人之紀錄？

我們敦請銷售機構持續維護客戶關係，並保留終端投資人資料，以因應本子基金清算程序可能持續期間。作為過戶代理機構，法國巴黎銀行 (BNP Paribas) 僅持有銷售機構層級之匯總持股資訊，並無任何關於實質投資人之資訊。

## 問：若終端投資人已結清其於銷售機構之帳戶，將如何處理？付款指示是否具調整彈性？

法國巴黎銀行與終端投資人之間並無直接法律關係。相關法律關係僅存在於法國巴黎銀行與本公司所紀錄之客戶，即銷售機構。因此，我方無法直接付款予實質投資人 (我方不知悉其身份)。

## 問：若銷售機構於本子基金清算後，變更為採用 Allfunds / MFEX / Clearstream 等平台進行交易與交割，會有什麼影響？若銷售機構之名稱與帳號因併購 (M&A) 等因素而變更，法國巴黎銀行將如何驗證資訊並付款予「原實體機構」？

此類付款不會受到交易與交割方式之變更影響。我們要求銷售機構提供其最新標準交割指示 (standard settlement instructions, SSIs)。

我們要求銀行在併購發生時通知其客戶。

為支付未來潛在額外款項予「存續 (surviving)」實體，過戶代理機構持續 (以人工方式) 管理客戶之併購活動 (如合併案)，以避免將額外款項支付予已解散、終止或被合併之實體。

## 問：若針對俄羅斯之制裁於清算基準日前解除，將有何影響？

即使制裁解除，投資人通知書中所發布之決議仍舊維持不變。

## 問：本次清算是否將產生稅務影響？

針對稅務相關議題，我們建議您諮詢當地稅務顧問。

## 問：對於基金暫停交易當日所提交、且仍待處理之所有申購與贖回申請，將會有何影響？

所有因暫停服務而未處理的待處理交易，以及尚未根據客戶要求/指示取消的交易，都將被取消。

### 警語

法銀巴黎證券投資顧問股份有限公司 BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Taiwan CO., LTD.

(115)金管投顧新字第 003 號 <https://www.bnpparibas-am.com/zh-tw>

台北市 110 信義路五段七號 71 樓 Tel: 7718-8188

【法銀巴黎投顧 獨立經營管理】本境外基金經金管會核准或申報生效在國內募集及銷售，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益。有關基金應負擔之費用(含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書及投資人須知中，投資人申購前應詳閱相關資料。法銀巴黎投顧並非針對個人狀況提供建議，且已盡力提供正確之資訊，投資人應自行作投資判斷。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。投資新興市場可能比投資已開發國家有較大價格波動性及較低流動性之風險，且其政治經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，而使資產價值受不同程度之影響。投資人在進行交易時，應確定已充分瞭解本基金之風險與特性。由於高收益債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故本基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。B 級別手續費雖可遞延收取，惟每年仍需支付 1% 的分銷費，可能造成實際負擔費用增加。分銷費已反映於 B 級別每日基金淨資產價值，按該級別的每單位淨資產價值計算及每日累計，並支付予管理公司或其委任之人。B 級別於投資人持有滿 3 年後，於第一個月之 20 日(遇假日順延)自動轉換為相同子基金無分銷費之相應「經典」級別，費用全免。股票型基金月配息係依基金投資組合於當年特定時間點之對比指標或投資組合股利率為決定基準，並參酌市場環境分析，決定未來 1 年之配息金額，基金配息政策乃以避免過度侵蝕本金為目標。股票型基金之配息類股的配息來源可能為本金。基金配息不代表基金實際報酬，且過去配息不代表未來配息；基金淨值可能因市場因素而上下波動。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。本公司備有近 12 個月內由本金支付配息之相關資料，並揭露於公司網站。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本基金提及之投資資產或標的。投資人並可至法銀巴黎投顧網站(<https://www.bnpparibas-am.com/zh-tw>)或境外基金資訊觀測站查詢基金公開說明書及投資人須知。本公司備有近 12 個月內由本金支付配息之相關資料，並揭露於公司網站。

MKT-2026-0209



For professional investors only - marketing communication.

# Marketing Communications

## Liquidation of BNP Paribas Funds Russia Equity

### **Summary:**

BNP Paribas Funds Russia Equity has been suspended since 1 March 2022.

On 16 October 2025, given the elapsed time since the suspension without any improvement of the situation, the Board of directors of the SICAV BNPP funds decided that it is in the best interests of shareholders to put the Sub-Fund into liquidation.

The liquidation will take effect on 4 May 2026. This Q&A document is designed to accompany the official Shareholder Notification that will be published the 23 February 2026.

### **Usage:**

Sales could use this document on reactive mode to discuss with their professional investor clients.



**BNP PARIBAS**  
**ASSET MANAGEMENT**

The sustainable  
investor for a  
changing world

# Questions & Answers

Audience: Distributors & Professional investors

Region: Global

## Q: What triggered the decision to liquidate the sub-fund now?

On 1 March 2022, the Board of Directors considered that the situation constituted an emergency which rendered disposal and valuation of investments of sub-fund Russia Equity Impracticable. That is why, in order to protect the best interests of the shareholders, the Board of Directors decided on 1 March 2022 to suspend, with immediate effect, the calculation of the NAV as well as the issue, conversion and redemption of shares, in accordance with the Articles of Association, for this sub-fund.

The political landscape remains the same and no improvement is expected in the foreseeable horizon. The Russian market remains closed to investors from “non-friendly countries,” and diplomatic efforts continue to face deadlock as Russia insists on sanctions relief before agreeing to any ceasefire. Meanwhile aggression on the ground persists, further undermining the credibility of political negotiations.

The portfolio comprises cash, Russian assets and a few liquid non-Russian holdings. During the summer 2025, the portfolio manager succeeded in partially selling liquid non-Russian assets, leading to an increase of the available cash. The cash was invested in European T-bills, since base currency in the fund is EURO, with three different issuers to diversify risk and short duration with regular rollovers.

## Q: Why was the liquidation option chosen? What are the advantages of it?

The liquidation process is, legally and operationally speaking, the most usual and straightforward way, and we think in the best interests of the clients.

The classic steps of this process are:

- Decision made by the Board of Directors of BNP Paribas Funds (16 October 2025),
- Liquidation approved by the CSSF (Luxemburg Financial Authority) (January 2026),
- Notice to shareholders published and the final NAV reviewed by the auditor (23 February 2026),
- The liquidation of the sub-fund BNP Paribas Funds Russia Equity (4 May 2026),
- Proceeds to be distributed to investors as soon as possible after the liquidation date,
- Bonis (meaning additional potential payments of other assets, provisions...) may be distributed at a latest stage.

The liquidation will initially only involve the distribution of the cash and will not automatically involve the distribution of any of the other assets (Russian and non-Russian ones), owing to their lack of liquidity as a result of sanctions.

In the event that circumstances change and Russian holdings become tradable, and the sub-fund’s manager deems the sale of them to be in the best interests of investors, further proceeds may be distributed to investors. The timing of these potential future transactions will be decided by the sub-fund’s manager in the best interests of investors. This approach aims at ensuring the distribution of cash to shareholders and the preservation of any potential future value of the other Assets.

### **Q: Which other options were considered?**

Other solutions studied were as follows:

- The distribution of cash following an Extraordinary General Meeting with the cancelation of shares so that the NAV per share stands still. Operationally, this option requires a manual redemption process to be supported by the distributors, and we consider it to be too onerous.
- The distribution of a one-time special dividend with a notice period. The operational process is manual also as the distributors have to allocate the cash to the end customers. Moreover, this solution could have some tax impact on the shareholders.

### **Q: What is the estimated valuation of the sub-fund? How much will be distributed?**

During the suspension period, the Management Company together with the Board have the responsibility for monitoring the appropriateness of the valuation based on prevailing market indicators, the Russian assets were valued at zero.

As of end of December 2025, the estimated value of the non-Russian holding is **EUR 33 Million end of December 2025**. (be aware that there is an estimate and may be subject to change).

At the end of December 2025 and based on the evaluation cash part of the sub-fund at that time, we estimate the amount to be distributed to approximately **EUR 90 Million end of December 2025**, meaning 25% of 347,192,365.10 € the last calculated AuM, on 25 February 2022.

The distribution of cash will be made in proportion to each client's holdings in the portfolio.

Additional liquidation proceeds may be paid in the future when other assets are sold, at the discretion of the sub-fund's manager in accordance with the best interest of shareholders.

### **Q: Does a shareholder need to do anything in order to receive their payment?**

Following the liquidation date, the amount available for the sub-fund liquidation shall be distributed between shareholders in proportion of their holding in the sub-fund.

The payment will be made available to shareholders through the settlement method according to record of their account. They do not need to take any action.

### **Q: When will shareholders receive the payment?**

Proceeds of the liquidation will be distributed to shareholders on to investors as soon as possible after the liquidation date (last technical NAV as the sub-fund is still suspended).

In the event that circumstances change and Russian holdings become tradable, and the sub-fund's manager deems the sale of them to be in the best interests of investors, additional potential payments (called bonis) may be distributed to investors. The timing of these potential future transactions will be decided by the sub-fund's manager in the best interests of investors.

### **Q: What happens between the liquidation date and the final closure of the sub-fund?**

The sub-fund, liquidated, continues to be managed and underlying positions monitored. After the proceeds have been paid out at the liquidation date, if the sub-fund's managers deem the sale of remaining assets, either liquid non-



Russian assets or if Russian holdings been tradable, in the best interest of clients then further proceeds may be distributed to shareholders. The timing of this potential future transactions will be decided by the sub-fund's manager in the best interests of investors.

**Q: Is it possible for a shareholder to redeem or switch their shares?**

The sub-fund is suspended, and it is not possible for shareholders to redeem, switch their shareholding prior to the liquidation date.

**Q: What are the ISINs concerned?**

Share Class	ISIN Code	Share Class	ISIN Code
Classic - CAP	LU0823431720	B USD MD	LU2200551088
Classic - DIS	LU0823432025	Privilege - CAP	LU0823432611
Classic USD - CAP	LU0823431563	Privilege - DIS	LU0823432884
Classic USD - DIS	LU0823431647	Privilege GBP - DIS	LU0823431308
Classic USD MD	LU0950373646	I - CAP	LU0823432371
Classic RH ZAR MD	LU1789409452	I - DIS	LU0950373729
N - CAP	LU0823432454	I USD - DIS	LU2055625672
B USD - CAP	LU2200550940	X - CAP	LU0823432967

**Q: How are the records of underlying investors maintained?**

The shareholder's Distributor is responsible for maintaining and keeping up to date the information and records of the underlying shareholders in the future.

**Q: Who will bear the costs of the sub-fund's liquidation?**

The liquidation costs will be borne by BNP Paribas Asset Management Luxembourg, the management company

Due to the potential duration of the liquidation process, a provision has been made at the sub-fund level for the payment of custodian fees. If it is not fully required, it will be paid to shareholders as a boni.

**Q: Do the Depository, Administrator & transfer agent support the liquidation?**

The Depository, Administrator, transfer agent and other relevant parties are prepared to and will support the proposed liquidation of the sub-fund and the arrangement for the Russian Assets.

More details on the sub-fund's portfolio composition can be found in the last annual report of the Company dated 31 December 2024. This report can be found here [annual report at 31/12/2024](#) and is also available at the Company's registered office.

**Q: Why should distributors maintain the records of end investors after the liquidation date?**

Due to the potential duration of the sub-fund's liquidation process, we encourage distributors to maintain the underlying relationship and retain end investor data. BNP Paribas as the transfer agent only has a consolidated view of the positions at the level of distributor and does not have any information on the underlying investors.

**Q: What happens if an end investor has closed their account with a distributor? Is there flexibility for payment instructions?**

There is no direct legal relationship between BNP Paribas and the end investor. The relationship is between BNP Paribas and the client recorded in our books, i.e. the distributor. As such, no direct payments to the underlying investors (who are unknown to us) is possible.

**Q: What happens if a distributor changes their dealing & settlement method to a platform like Allfunds/MFEX/Clearstream after the sub-fund's liquidation? If a distributor's names and account number changes, due to M&A activity for example, how can BNP Paribas can verify the information and pay the "original entity"?**

Dealing and settlement methods would not interfere with these payments. We request that distributors provide us with updates to their standard settlement instructions (SSIs).

We request that in case of mergers the Banks inform their clients.

Transfer agent is (manually) managing clients' M&A activity (mergers for instance) to pay potential future boni payments to "surviving" entities, the goal is to avoid paying out bonis to closed/terminated/merged entities.

**Q: What happens if the sanctions on Russia are lifted before the liquidation date?**

Even if sanctions are lifted, the decision announced in the notice to shareholders will not be changed.

**Q: Does this liquidation have a tax impact?**

We advise you to liaise with your local tax advisor for any question tax topics.

**Q: What is going to happen to all the subscriptions and redemptions, still in pending that were submitted on the date, we suspended the fund for trading?**

All pending transactions that were not processed due to the suspension and that have not been cancelled upon request/instruction of the client will be cancelled.

**DISCLAIMER:**

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, "the investment management company", is a simplified joint stock company with its registered office at 1 boulevard Haussmann 75009 Paris, France, RCS Paris 319 378 832, registered with the "Autorité des marchés financiers" under number GP 96002.

This material is issued and has been prepared by the investment management company. This material is produced for information purposes only and does not constitute:

1 an offer to buy nor a solicitation to sell, nor shall it form the basis of or be relied upon in connection with any contract or commitment whatsoever or 2. investment advice.

This material makes reference to certain financial instruments authorised and regulated in their jurisdiction(s) of incorporation.

No action has been taken which would permit the public offering of the financial instrument(s) in any other jurisdiction, except as indicated in the most recent prospectus of the relevant financial instrument(s), or on the website (under heading "our funds"), where such action would be required, in particular, in the United States, to US persons (as such term is defined in Regulation S of the United States Securities Act of 1933). Prior to any subscription in a country in which such financial instrument(s) is/are registered, investors should verify any legal constraints or restrictions there may be in connection with the subscription, purchase, possession or sale of the financial instrument(s).

Investors considering subscribing to the financial instrument(s) should read carefully the most recent prospectus and Key Information Document (KID) and consult the financial instrument(s)' most recent financial reports.

These documents are available in the language of the country in which the financial instrument(s) is authorised for the distribution and/or in English as the case may be, on the following website, under heading "our funds": [www.bnpparibas-am.com](http://www.bnpparibas-am.com)

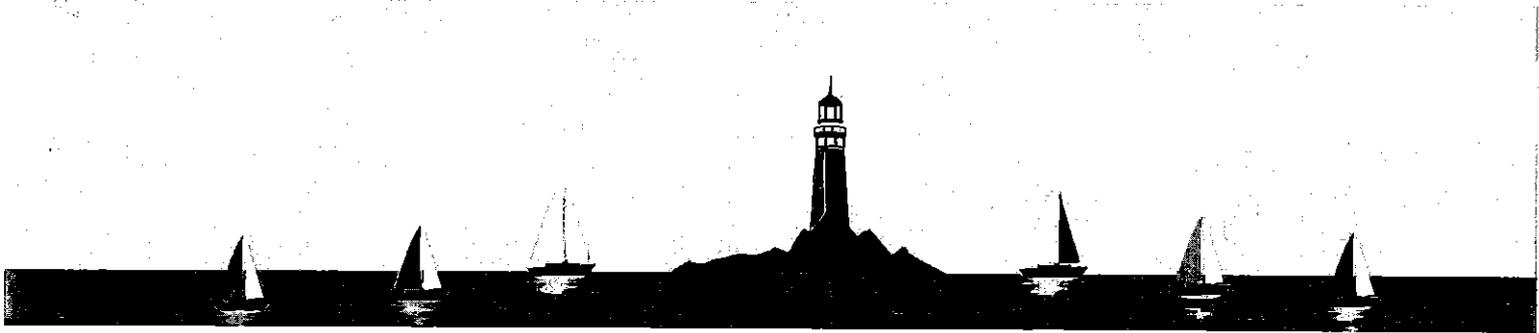
Opinions included in this material constitute the judgement of the investment management company at the time specified and may be subject to change without notice. The investment management company is not obliged to update or alter the information or opinions contained within this material. Investors should consult their own legal and tax advisors in respect of legal, accounting, domicile and tax advice prior to investing in the financial instrument(s) in order to make an independent determination of the suitability and consequences of an investment therein, if permitted. Please note that different types of investments, if contained within this material, involve varying degrees of risk and there can be no assurance that any specific investment may either be suitable, appropriate or profitable for an investor's investment portfolio.

Given the economic and market risks, there can be no assurance that the financial instrument(s) will achieve its/their investment objectives. Returns may be affected by, amongst other things, investment strategies or objectives of the financial instrument(s) and material market and economic conditions, including interest rates, market terms and general market conditions. The different strategies applied to financial instruments may have a significant effect on the results presented in this material. Past performance is not a guide to future performance and the value of the investments in financial instrument(s) may go down as well as up. Investors may not get back the amount they originally invested.

The performance data, as applicable, reflected in this material, do not take into account the commissions, costs incurred on the issue and redemption and taxes. You can obtain this by clicking here:

[www.bnpparibas-am.fr/investisseur-professionnel/synthese-des-droits-des-investisseurs](http://www.bnpparibas-am.fr/investisseur-professionnel/synthese-des-droits-des-investisseurs) a summary of investor rights in French. BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe may decide to terminate the arrangements made for the marketing of its collective investment undertakings/financial instruments, in the cases covered by the applicable regulations.

"The sustainable Investor for a changing world" reflects the objective of BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe to integrate sustainable development into its activities, although not all funds managed by BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe fulfil the requirement of either Article 8, for a minimum proportion of sustainable investments, or those of Article 9 under the European Regulation 2019/2088 on sustainability-related disclosures in the financial services sector (SFDR). For more information, please see [www.bnpparibas-am.com/en/sustainability](http://www.bnpparibas-am.com/en/sustainability).



# 關於法巴俄羅斯股票基金清算之投資人問答

## 說明

### 背景資訊

法巴俄羅斯股票基金 (BNP Paribas Funds Russia Equity) (下稱「本基金」)自 2022 年 3 月 1 日起暫停交易。

鑑於自暫停交易以來歷時已久，且局勢未見改善，法巴基金董事會於 2025 年 10 月 16 日決議，對本子基金執行清算，此符合股東之最佳利益。

清算作業將於 2026 年 5 月 4 日生效，投資人通知書於 2026 年 2 月 23 日公告，本問答說明旨在補充說明投資人可能產生之疑問。



**BNP PARIBAS**  
**ASSET MANAGEMENT**

The sustainable  
investor for a  
changing world

本子基金尚處於暫停交易狀態，故股東於清算基準日前，無法贖回或轉換其持股。

### **問：如何維護實質投資人之紀錄？**

投資人之銷售機構負有未來維護與更新實質投資人資訊及紀錄之責任。

### **問：本子基金之清算成本將由何單位承擔？**

清算成本將由基金管理公司法國巴黎資產管理盧森堡公司 (BNP Paribas Asset Management Luxembourg) 負擔。

本子基金已提列準備金支付清算程序可能持續期間所產生之保管費，若該款項未全數用罄，剩餘金額將作為額外款項 (boni) 支付予股東。

### **問：保管機構、行政管理機構及過戶代理機構是否支持本次清算？**

保管機構、行政管理機構、過戶代理機構及其他相關單位已準備就緒，將協助本子基金之清算及俄羅斯資產之處置安排。

關於本子基金投資組合之更多詳情，請參閱法巴基金 2024 年 12 月 31 日之最新年度報告。欲查閱該報告，可透過此連結 [2024/12/31 年度報告](https://www.bnpparibas-am.com/zh-tw/funds/fund-information/)，或至台灣總代理人法銀巴黎投顧網站取得 <https://www.bnpparibas-am.com/zh-tw/funds/fund-information/>。

### **問：清算基準日後，銷售機構為何須持續維護終端投資人之紀錄？**

境外基金管理公司敦請銷售機構持續維護客戶關係，並保留終端投資人資料，以因應本子基金清算程序可能持續期間。作為過戶代理機構，法國巴黎銀行 (BNP Paribas) 僅持有銷售機構層級之匯總持股資訊，並無任何關於實質投資人之資訊。

### **問：若針對俄羅斯之制裁於清算基準日前解除，將有何影響？**

即使制裁解除，投資人通知書中所發布之決議仍舊維持不變。

## 警語

法銀巴黎證券投資顧問股份有限公司 BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Taiwan CO., LTD.

(115)金管投顧新字第 003 號 <https://www.bnpparibas-am.com/zh-tw>

台北市 110 信義路五段七號 71 樓 Tel: 7718-8188

【法銀巴黎投顧 獨立經營管理】本境外基金經金管會核准或申報生效在國內募集及銷售，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益。有關基金應負擔之費用(含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書及投資人須知中，投資人申購前應詳閱相關資料。法銀巴黎投顧並非針對個人狀況提供建議，且已盡力提供正確之資訊，投資人應自行作投資判斷。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。投資新興市場可能比投資已開發國家有較大價格波動性及較低流動性之風險，且其政治經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，而使資產價值受不同程度之影響。投資人在進行交易時，應確定已充分瞭解本基金之風險與特性。由於高收益債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故本基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。B 級別手續費雖可遞延收取，惟每年仍需支付 1% 的分銷費，可能造成實際負擔費用增加。分銷費已反映於 B 級別每日基金淨資產價值，按該級別的每單位淨資產價值計算及每日累計，並支付予管理公司或其委任之人。B 級別於投資人持有滿 3 年後，於第一個月之 20 日(遇假日順延)自動轉換為相同子基金無分銷費之相應「經典」級別，費用全免。股票型基金月配息係依基金投資組合於當年特定時間點之對比指標或投資組合股利率為決定基準，並參酌市場環境分析，決定未來 1 年之配息金額，基金配息政策乃以避免過度侵蝕本金為目標。股票型基金之配息類股的配息來源可能為本金。基金配息不代表基金實際報酬，且過去配息不代表未來配息；基金淨值可能因市場因素而上下波動。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。本公司備有近 12 個月內由本金支付配息之相關資料，並揭露於公司網站。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本基金提及之投資資產或標的。投資人並可至法銀巴黎投顧網站(<https://www.bnpparibas-am.com/zh-tw>)或境外基金資訊觀測站查詢基金公開說明書及投資人須知。本公司備有近 12 個月內由本金支付配息之相關資料，並揭露於公司網站。

MKT-2026-0210