



ZMIANY PROSPEKTU INFORMACYJNEGO BNP PARIBAS FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

WPROWADZONE AKTUALIZACJĄ Z DNIA 25 CZERWCA 2025 R.

BNP PARIBAS Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”), informuje o dokonaniu w dniu **25 czerwca 2025 roku** aktualizacji Prospektu Informacyjnego Funduszu.

WYKAZ ZMIAN

1. W RODZIALE II „DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH” w pkt 7.2. dodaje się: „Volodymyr Radin – Członek Rady Nadzorczej.”
2. W RODZIALE II „DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH” w pkt 8.2. dodaje się punkt 9 w brzmieniu: „Volodymyr Radin – Wiceprezes Zarządu BNP Paribas Bank Polska S.A. w Polsce zarządzający dwoma obszarami – Obszarem Personal Finance i Obszarem Bankowości Detalicznej i Biznesowej.”
3. W RODZIALE IV „INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH” w odniesieniu do SUBFUNDUSZU BNP PARIBAS AKCJI POLSKICH tytuł punktu 5 lit. D otrzymuje brzmienie: „Wskazanie opłaty zmiennej (Wynagrodzenia Zmiennego), będącej częścią wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem BNP Paribas Akcji Polskich, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.”
4. W RODZIALE IV „INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH” w odniesieniu do SUBFUNDUSZU BNP PARIBAS AKCJI POLSKICH w punkcie 5 lit. D czwarty akapit ostatnie zdanie otrzymuje brzmienie: „Uczestnik powinien zwrócić szczególną uwagę na to, że wypłata Wynagrodzenia Zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia jest ujemna.”
5. W RODZIALE IV „INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH” w odniesieniu do SUBFUNDUSZU BNP PARIBAS OBLIGACJI UNIWERSALNY tytuł punktu 5 lit. D otrzymuje brzmienie: „Wskazanie opłaty zmiennej (Wynagrodzenie Zmienne), będącej częścią wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem BNP Paribas Obligacji Uniwersalny, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.”
6. W RODZIALE IV „INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH” w odniesieniu do SUBFUNDUSZU BNP PARIBAS OBLIGACJI UNIWERSALNY w punkcie 5 lit. D czwarty akapit ostatnie zdanie otrzymuje brzmienie: „Uczestnik powinien zwrócić szczególną uwagę na to, że wypłata Wynagrodzenia Zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia jest ujemna.”
7. W RODZIALE VII „INFORMACJE DODATKOWE” dodaje się punkt 1.8. w brzmieniu:
1.8. Informacja dotycząca metody obliczania Wynagrodzenia Zmiennego dla określonych Subfunduszy

Informacja dotyczy wyliczenia Wynagrodzenia Zmiennego dla dwóch Subfunduszy: BNP Paribas Akcji Polskich oraz BNP Paribas Obligacji Uniwersalny.

Opis zasad naliczania oraz pobierania Wynagrodzenia Zmiennego



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

Podstawowe zasady naliczania Wynagrodzenia Zmiennego

Brak naliczenia Wynagrodzenia Zmiennego

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

Naliczenie Wynagrodzenia Zmiennego

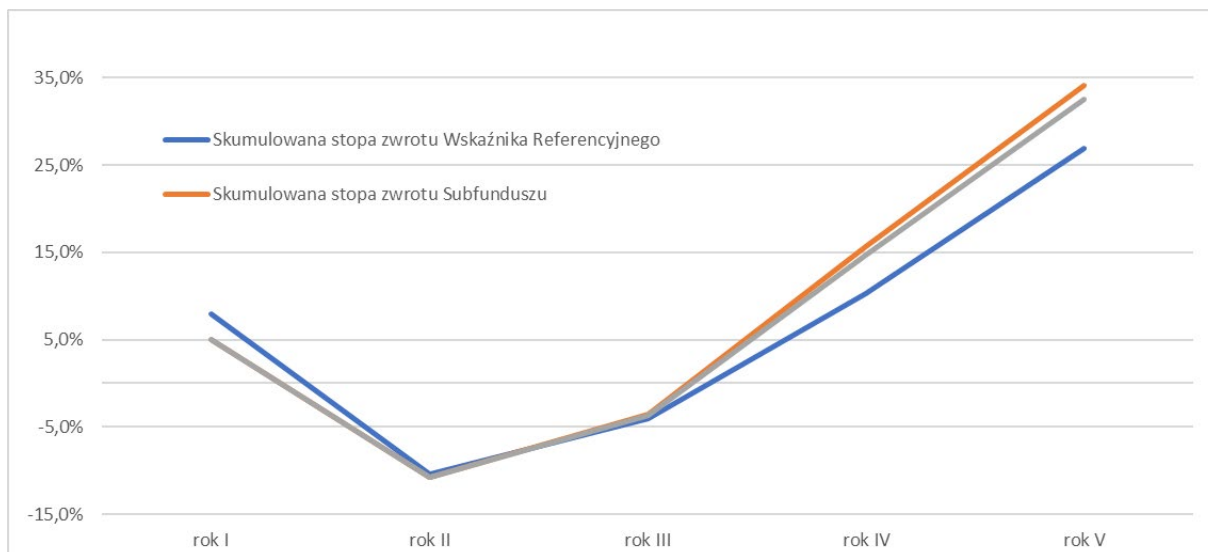
Stopa zwrotu w okresie 5 lat (w ujęciu kroczącym przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego), dotycząca danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, jest wyższa od stopy zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w tym samym okresie – w takim przypadku Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane. Przy czym Towarzystwo,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

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

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

Przykładowe wyliczenia Wynagrodzenia Zmiennego BNP Paribas Akcji Polskich w okresie odniesienia, gdy stopy jednostek Subfunduszu są ujemne lub dodatnie.

	rok I	rok II	rok III	rok IV	rok V
Stopa zwrotu Subfunduszu	5,0%	-15,0%	8,0%	20,0%	16,0%
Skumulowana stopa zwrotu Subfunduszu	5,0%	-10,8%	-3,6%	15,7%	34,2%
Stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego	8,0%	-17,0%	7,0%	15,0%	15,0%
Skumulowana stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego	8,0%	-10,4%	-4,1%	10,3%	26,8%
Nadwyżka stopy zwrotu Subfunduszu nad stopę zwrotu Wskaźnik Referencyjnego	-3,0%	-0,4%	0,5%	5,4%	7,3%
Pobrane Wynagrodzenie Zmienne (20% nadwyżki stopy zwrotu Subfunduszu ponad stopę zwrotu Wskaźnika Referencyjnego)	0,0%	0,0%	0,1%	1,0%	0,4%
Stopa zwrotu Subfunduszu skorygowana o Wynagrodzenie Zmienne	5,0%	-15,0%	7,9%	19,0%	15,6%
Skumulowana stopa zwrotu Subfunduszu skorygowana o Wynagrodzenie Zmienne	5,0%	-10,8%	-3,7%	14,6%	32,5%



W analizowanym przykładzie mamy do czynienia z następującą sytuacją na koniec kolejnych lat kalendarzowych:

Rok I – Wynagrodzenie Zmienne nie jest naliczane, gdyż skumulowana stopa zwrotu Subfunduszu jest niższa, aniżeli skumulowana stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego.

Rok II – Wynagrodzenie Zmienne nie jest naliczane. Wprawdzie stopa zwrotu Subfunduszu jest wyższa od stopy zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w danym roku (mniejsza ujemna stopa zwrotu), ale skumulowana stopa zwrotu Subfunduszu jest niższa niż skumulowana stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego (Subfundusz nie zniwelował ujemnej różnicy do Wskaźnika Referencyjnego z pierwszego roku).

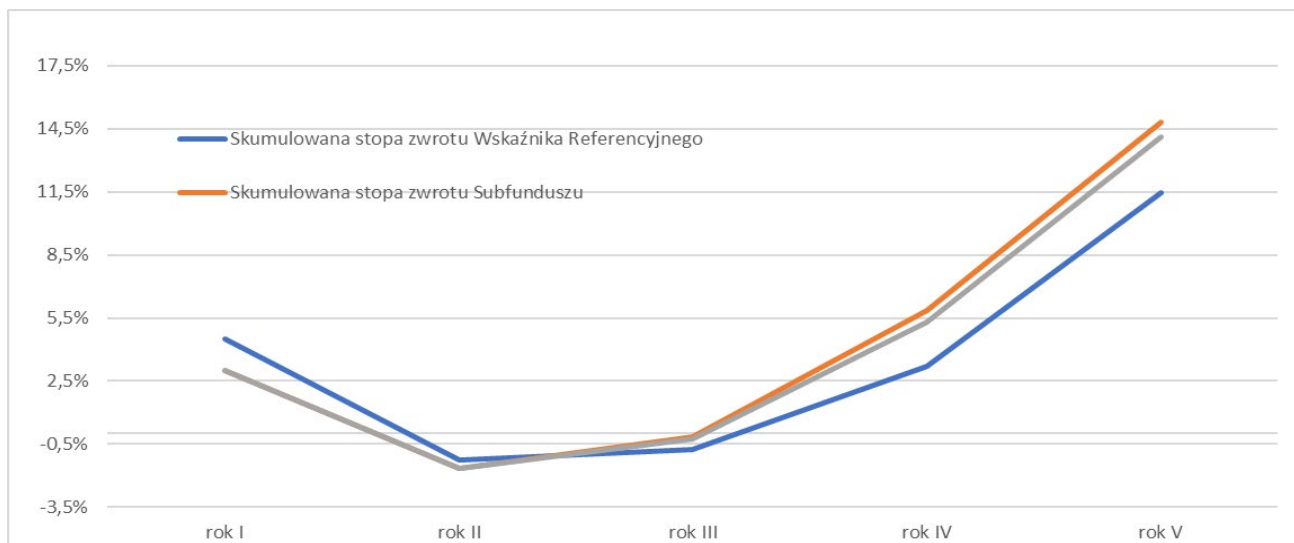
Rok III – Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane. Stopa Zwrotu Subfunduszu jest wyższa o 1 pkt procentowy od stopy zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w roku trzecim co pozwala zniwelować ujemną różnicę z roku pierwszego (skumulowana stopa zwrotu Subfunduszu jest wyższa niż skumulowana stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego). Wynagrodzenie zmienne jest naliczane, pomimo faktu iż skumulowana stopa zwrotu Subfunduszu jest ujemna.

Rok IV – Wynagrodzenie zmienne jest naliczane. Stopa Zwrotu Subfunduszu jest ponownie wyższa od stopy zwrotu Wskaźnika Referencyjnego. Rośnie również różnica skumulowanych stóp zwrotu na koniec roku czwartego.

Rok V – Wynagrodzenie zmienne jest naliczane. Stopa Zwrotu Subfunduszu w roku piątym jest wyższa od stopy zwrotu Wskaźnika Referencyjnego, rośnie również różnica w skumulowanych stopach zwrotu za ostatnie 5 lat (Okres Odniesienia) i dlatego naliczane jest Wynagrodzenie Zmienne.

Przykładowe wyliczenia Wynagrodzenia Zmiennego dla BNP Paribas Obligacji Uniwersalny w okresie odniesienia gdy stopy jednostek Subfunduszu są ujemne lub dodatnie.

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



W analizowanym przykładzie mamy do czynienia z następującą sytuacją na koniec kolejnych lat kalendarzowych:

Rok I – Wynagrodzenie Zmienne nie jest naliczane, gdyż skumulowana stopa zwrotu Subfunduszu jest niższa, aniżeli skumulowana stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego.

Rok II – Wynagrodzenie Zmienne nie jest naliczane. Wprawdzie stopa zwrotu Subfunduszu jest wyższa od stopy zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w danym roku (mniejsza ujemna stopa zwrotu), ale skumulowana stopa zwrotu Subfunduszu jest niższa niż skumulowana stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego (Subfundusz nie zniwelował ujemnej różnicy do Wskaźnika Referencyjnego z pierwszego roku).

Rok III – Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane. Stopa Zwrotu Subfunduszu jest wyższa o 1 pkt procentowy od stopy zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w roku trzecim co pozwala zniwelować ujemną różnicę z roku pierwszego (skumulowana stopa zwrotu Subfunduszu jest wyższa niż skumulowana stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego). Wynagrodzenie zmienne jest naliczane, pomimo faktu iż skumulowana stopa zwrotu Subfunduszu jest ujemna.

Rok IV – Wynagrodzenie zmienne jest naliczane. Stopa Zwrotu Subfunduszu jest ponownie wyższa od stopy zwrotu Wskaźnika Referencyjnego. Rośnie również różnica skumulowanych stóp zwrotu na koniec roku czwartego.

Rok V – Wynagrodzenie zmienne jest naliczane. Stopa Zwrotu Subfunduszu w roku piątym jest wyższa od stopy zwrotu Wskaźnika Referencyjnego, rośnie również różnica w skumulowanych stopach zwrotu za ostatnie 5 lat (Okres Odniesienia) i dlatego naliczane jest Wynagrodzenie Zmienne.

Sposób liczenia rezerwy na wynagrodzenie zmienne dla obu Subfunduszy

W każdym Dniu Wyceny danego roku kalendarzowego liczona jest dzienna różnica (skumulowana z 5 lat) pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu, a stopą zwrotu Wskaźnika Referencyjnego. W każdym Dniu Wyceny następuje też porównaniu tej różnicy z maksymalnym jej poziomem na koniec każdego z pięciu poprzednich lat kalendarzowych.

Wynagrodzenie zmienne pokrywane będzie z aktywów Subfunduszu, co oznacza, że będzie ujęte w wycenie danej kategorii Jednostki Uczestnictwa.

POZOSTAŁE POSTANOWIENIA PROSPEKTU INFORMACYJNEGO POZOSTAJĄ BEZ ZMIAN.

Tekst jednolity Prospektu Informacyjnego Funduszu, uwzględniający powyższe zmiany, został zamieszczony na stronie internetowej www.tfi.bnpparibas.pl.