



ZMIANY PROSPEKTU INFORMACYJNEGO
BNP PARIBAS PARASOL SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

WPROWADZONE AKTUALIZACJĄ Z DNIA 25 CZERWCA 2025 R.

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

WYKAZ ZMIAN

- 1. W ROZDZIALE 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” tytuł punktu 2.4.4. otrzymuje brzmienie:**
„Wskazanie opłaty zmiennej (Wynagrodzenie Zmienne), będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu”
- 4. W RODZIALE IV „INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH” w punkcie 2.4.4. czwarty akapit ostatnie zdanie otrzymuje brzmienie:** „Uczestnik powinien zwrócić szczególną uwagę no to, że wypłata Wynagrodzenia Zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia jest ujemna.”
- 5. W RODZIALE IV „INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH” tytuł punktu 3.4.4. otrzymuje brzmienie:**
„Wskazanie opłaty zmiennej (Wynagrodzenie Zmienne), będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu”
- 6. W RODZIALE IV „INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH” w punkcie 3.4.4. czwarty akapit ostatnie zdanie otrzymuje brzmienie:** „Uczestnik powinien zwrócić szczególną uwagę no to, że wypłata Wynagrodzenia Zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia jest ujemna.”
- 7. W RODZIALE VII „INFORMACJE DODATKOWE” w punkcie 3.4.4. dodaje się punkt 1.8. w następującym brzmieniu:**

1.8. Informacja dotycząca metody obliczania Wynagrodzenia Zmiennego dla określonych Subfunduszy

Informacja dotyczy wyliczenia Wynagrodzenia Zmiennego dla dwóch Subfunduszy: BNP Paribas Małych i Średnich Spółek oraz BNP Paribas Obligacji Korporacyjnych.

Opis zasad naliczania oraz pobierania Wynagrodzenia Zmiennego

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

Podstawowe zasady naliczania Wynagrodzenia Zmiennego

Brak naliczenia Wynagrodzenia Zmiennego



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

Naliczenie Wynagrodzenia Zmiennego

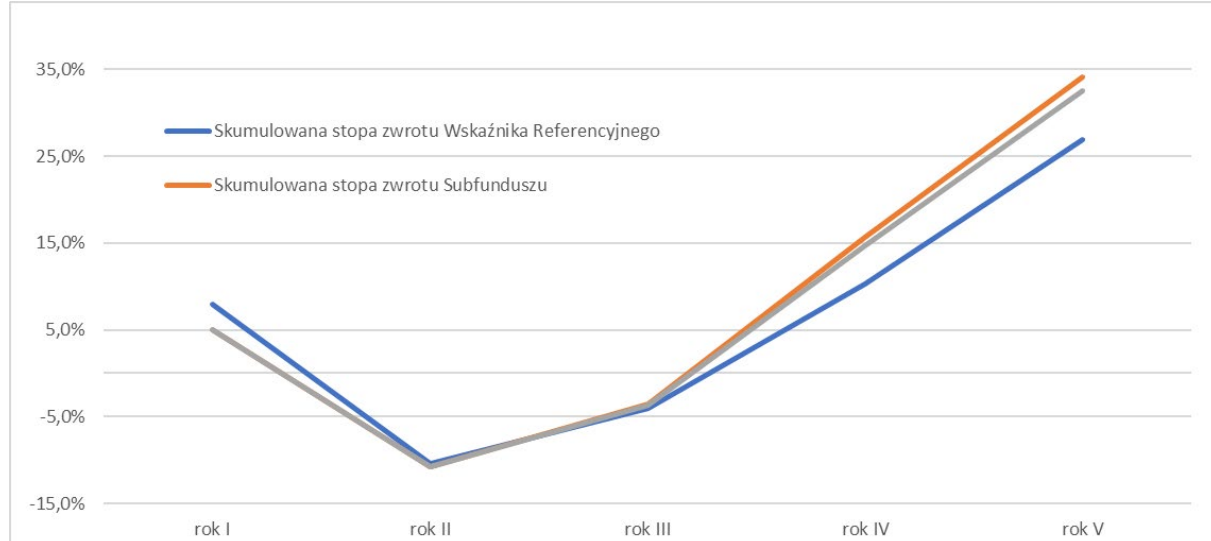
Stopa zwrotu w okresie 5 lat (w ujęciu kroczącym przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego), dotycząca danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, jest wyższa od stopy zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w tym samym okresie – w takim przypadku Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane. Przy czym Towarzystwo,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

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

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

Przykładowe wyliczenia Wynagrodzenia Zmiennego BNP Paribas Małych i Średnich Spółek w okresie odniesienia gdy stopy jednostek Subfunduszu są ujemne lub dodatnie.

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



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

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

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

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



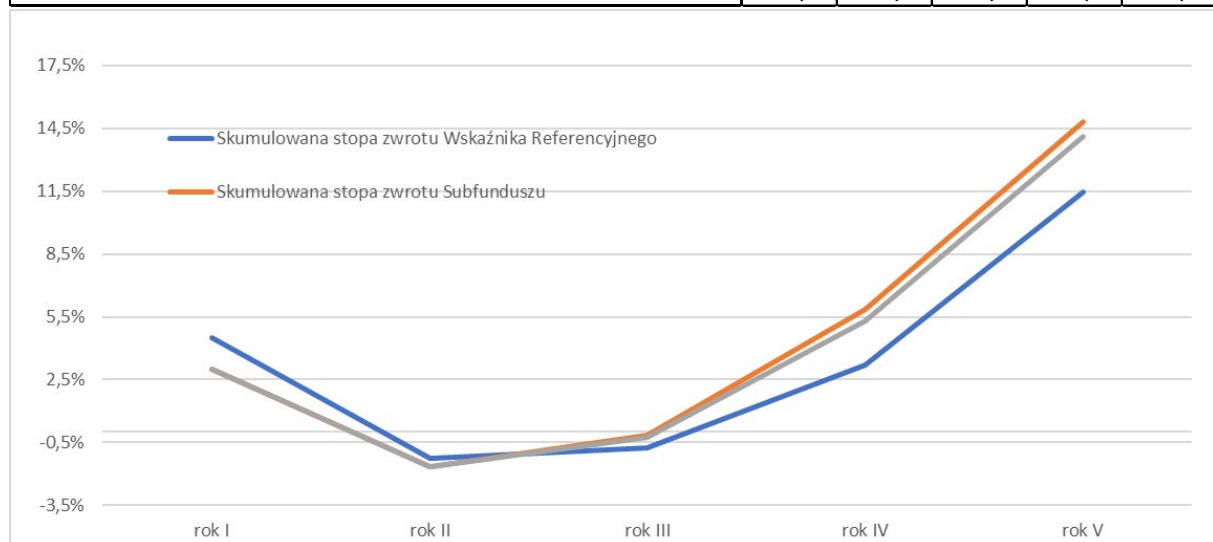
Subfunduszu jest wyższa niż skumulowana stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego). Wynagrodzenie zmienne jest naliczane, pomimo faktu iż skumulowana stopa zwrotu Subfunduszu jest ujemna.

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

Sposób liczenia rezerwy na wynagrodzenie zmienne



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

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

POZOSTAŁE POSTANOWIENIA PROSPEKTU INFORMACYJNEGO POZOSTAJĄ BEZ ZMIAN.

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