



NN (L)

Dátum prospektu

1. októbra 2022

Obsah

Table of contents	2
Note	4
Glossary	5
PART I: ESSENTIAL INFORMATION REGARDING THE COMPANY	8
I. Brief overview of the Company	8
II. Information on investments	11
III. Subscriptions, redemptions and conversions	11
IV. Fees, expenses and taxation	13
V. Risk factors	16
PART II: SUB-FUND FACTSHEETS	18
NN (L) AAA ABS	23
NN (L) Alternative Beta	26
NN (L) Asia Income	28
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	31
NN (L) Asian High Yield	34
NN (L) Banking & Insurance	37
NN (L) Belgian Government Bond	40
NN (L) Climate & Environment	43
NN (L) Commodity Enhanced	46
NN (L) Corporate Green Bond	48
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	51
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	54
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	57
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	60
NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	63
NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	66
NN (L) Emerging Markets High Dividend	69
NN (L) Energy	72
NN (L) Euro Covered Bond	75
NN (L) Euro Credit	78
NN (L) EURO Equity	81
NN (L) Euro Income	84
NN (L) Euro Fixed Income	87
NN (L) Euro High Dividend	90
NN (L) Euro Liquidity	93
NN (L) Euro Long Duration Bond	96
NN (L) Euro Short Duration	99
NN (L) Euro Sustainable Credit	102
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	105
NN (L) Euromix Bond	108
NN (L) European ABS	111
NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity	114
NN (L) European Equity	117
NN (L) European High Dividend	120
NN (L) European High Yield	124
NN (L) European Participation Equity	127
NN (L) European Real Estate	130
NN (L) European Sustainable Equity	133
NN (L) European Sustainable Small Caps	136
NN (L) First Class Multi Asset	138
NN (L) First Class Multi Asset Premium	142
NN (L) First Class Protection	145
NN (L) First Class Stable Yield Opportunities (with effect from 31 October 2022, NN (L) First Class Sustainable Yield Opportunities)	147
NN (L) First Class Yield Opportunities	150
NN (L) Food & Beverages	153
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	156
NN (L) Global Bond Opportunities	159
NN (L) Global Convertible Bond	163
NN (L) Global Convertible Opportunities	166
NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity	169
NN (L) Global Equity Impact Opportunities	172
NN (L) Global High Dividend	175
NN (L) Global High Yield	178
NN (L) Global Inflation Linked Bond	181

NN (L) Global Investment Grade Credit.....	184
NN (L) Global Real Estate	187
NN (L) Global Sustainable Equity.....	190
NN (L) Greater China Equity	193
NN (L) Green Bond	197
NN (L) Green Bond Short Duration.....	201
NN (L) Health Care	204
NN (L) Health & Well-being.....	207
NN (L) Japan Equity	210
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	213
NN (L) Multi Asset High Income	216
NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity	219
NN (L) Smart Connectivity.....	222
NN (L) Social Bond.....	225
NN (L) Sovereign Green Bond	228
NN (L) US Behavioural Equity	231
NN (L) US Credit	234
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	237
NN (L) US Factor Credit	240
NN (L) US High Dividend.....	243
NN (L) US High Yield.....	246
PART III: ADDITIONAL INFORMATION	249
I. The Company.....	249
II. Risks linked to the investment universe: detailed description	249
III. Investment restrictions.....	257
IV. Techniques and instruments.....	267
V. Management of the Company	271
VI. (Sub-) Investment Managers	273
VII. Depositary, Registrar and Transfer Agent, Paying Agent and Central Administrative Agent	273
VIII. Distributors.....	275
IX. Shares	275
X. Net Asset Value.....	275
XI. Temporary suspension of the calculation of the Net Asset Value and resulting suspension of dealing.....	278
XII. Periodic reports	279
XIII. General meetings.....	279
XIV. Dividends	279
XV. Liquidations, mergers and contributions of Sub-Funds or Share-Classes and share splits and consolidations	279
XVI. Dissolution of the Company.....	280
XVII. Prevention of money laundering and the financing of terrorism.....	280
XVIII. Conflicts of Interests	281
XIX. Nominees.....	281
XX. Stock Exchange Listing	281
Appendix I: Assets subject to TRS and SFT - Table.....	282
Appendix II: Overview of Indices of the Company's Sub-Funds - Table.....	286

Poznámka

Úpisy akcií spoločnosti sú platné iba v prípade, ak sa uskutočnili v súlade s nariadeniami najnovšieho prospektu, ktorý je doplnený najnovšou výročnou správou, ktorá je k dispozícii, a okrem sú toho v súlade s najnovšou polročnou správou, ak bola uverejnená po najnovšej výročnej správe. Nikto sa nemôže odvolávať na iné informácie ako na tie, ktoré sa nachádzajú v prospekte alebo v dokumentoch, ktoré sú v ňom uvedené a do ktorých môže verejnosť nahliadnuť.

Tento prospekt opisuje všeobecný rámec, ktorý je platný pre všetky podfondy, a musí sa interpretovať spolu s popisnými lístkami každého podfondu. Tieto lístky sú vložené pri každom novom vytvorení podfondu a tvoria neoddeliteľnú súčasť prospektu. Žiadame potenciálnych investorov, aby sa pred každým investovaním oboznámili s týmito popisnými lístkami.

Prospekt bude pravidelne aktualizovaný, aby v ňom bola zahrnutá každá dôležitá zmena. Investorom sa odporúča, aby si v spoločnosti overili, či vlastnia najnovší prospekt, ktorý je k dispozícii na internetovej stránke www.nnip.com. Spoločnosť okrem toho na požiadanie bezplatne dodá každému akcionárovi alebo potenciálnemu investorovi najnovšiu verziu prospektu.

Spoločnosť bola založená v Luxemburgu a tam aj získala súhlas príslušného luxemburského úradu. Tento súhlas sa nemôže interpretovať tak, že príslušný luxemburský úrad schválil obsah prospektu alebo kvalitu akcií spoločnosti alebo kvalitu investícií, ktoré spoločnosť vlastní. Činnosť spoločnosti podlieha dôkladnej kontrole zodpovedným luxemburským úradom.

Spoločnosť nebola zaregistrovaná v súlade so zákonom USA o investičných spoločnostiach z roku 1940 v znení neskorších zmien a doplnení (ďalej len „zákon o investičných spoločnostiach“). Akcie spoločnosti neboli zaregistrované podľa amerického zákona z roku 1933 o cenných papieroch (ďalej len „zákon o cenných papieroch“) v znení neskorších zmien ani podľa zákonov o cenných papieroch ktoréhokoľvek štátu Spojených štátov amerických a takéto akcie sa môžu ponúkať, predávať alebo prevádzať len v súlade so zákonom o cenných papieroch a uvedenými zákonmi štátu alebo inými zákonmi o cenných papieroch. Akcie spoločnosti sa nesmú ponúkať alebo predávať v prospech účtu americkej fyzickej alebo právnickej osoby v zmysle pravidla 902 nariadenia S na základe zákona o cenných papieroch.

Od záujemcov sa môže vyžadovať, aby deklarovali, že nie sú osobou so štatútom „US Person“ ani nenadobúdajú akcie so zámerom predáť ich takýmto osobám.

Akcie spoločnosti sa však môžu ponúkať investorom klasifikovaným ako osoby so štatútom „US Persons“ podľa vymedzenia zákona o daňovom súlade zahraničných účtov („FATCA“) pod podmienkou, že títo investori nie sú klasifikovaní ako osoby so štatútom „US Persons“ podľa pravidla 902 nariadenia S zákona o cenných papieroch.

Investorom sa odporúča, aby sa v súvislosti s investovaním v spoločnosti informovali o zákonoch a nariadeniach platných v ich krajine pôvodu, trvalého bydliska alebo bydliska, a aby sa v každej otázke týkajúcej sa obsahu tohto prospektu poradili so svojim vlastným finančným, právnym a účtovným poradcom.

Spoločnosť potvrdzuje, že spĺňa všetky právne a predpísané záväzky platné v Luxembursku, pokiaľ ide o prevenciu týkajúcu sa prania špinavých peňazí a financovania terorizmu.

Správna rada spoločnosti je zodpovedná za informácie nachádzajúce sa v tomto prospekte v deň jeho zverejnenia. Správna rada spoločnosti môže v rozsahu, v akom si môže byť primerane vedomá, potvrdiť, že informácie nachádzajúce sa v tomto prospekte presne a dôverne odrážajú skutočnosť a že žiadna informácia, ktorá by menila význam tohto dokumentu, ak by bola zahrnutá, nebola vynechaná.

Hodnotu akcií spoločnosti ovplyvňujú zmeny veľkého množstva faktorov. Každý odhad výnosov alebo ukazovateľ minulej výkonnosti sa uvádza iba informatívne a nepredstavuje žiadnu záruku výkonnosti v budúcnosti. Správna rada spoločnosti preto upozorňuje, že za normálnych okolností a berúc do úvahy kolísavosť kurzov cenných papierov v portfóliu môže byť cena za spätné odkúpenie akcií vyššia alebo nižšia ako cena úpisu.

Oficiálnym jazykom tohto prospektu je angličtina. Prospekt môže byť preložený do iných jazykov. V prípade rozdielov medzi anglickou verziou prospektu a verziami napísanými v iných jazykoch má prednosť anglická verzia s výnimkou prípadu (a iba v tomto prípade), keď to inak upravuje právo inej jurisdikcie, v rámci ktorej sa akcie ponúkajú verejnosti. V tomto prípade sa prospekt bude interpretovať podľa luxemburského práva. Urovnania sporov a nezhôd týkajúcich sa investícií do spoločnosti tiež podliehajú luxemburskému právu.

TENTO PROSPEKT V ŽIADNOM PRÍPADE NEPREDSTAVUJE PONUKU ALEBO ŽIADOSŤ VEREJNOSTI V RÁMCI JURISDIKcie, V KTOREJ JE TAKÁTO PONUKA ALEBO ŽIADOSŤ VEREJNOSTI NEZÁKONNÁ. TENTO PROSPEKT V ŽIADNOM PRÍPADE NEPREDSTAVUJE PONUKU ANI ŽIADOSŤ OSOBY V PRÍPADE, KEĎ BY BOLO PREDLOŽENIE TAKEJTO PONUKY ALEBO ŽIADOSTI NEZÁKONNÉ.

Slovník

Aktívne vlastníctvo zahŕňa dialóg a angažovanosť vo vzťahu k emitentom a uplatňovanie hlasovacích práv na podporu dlhodobého úspechu spoločností bránim vedenia na zodpovednosť v mene konečného príjemcu. Zásady správy správcovskej spoločnosti poskytujú prehľad úloh a zodpovedností aktívneho investora voči klientom vrátane toho, ako správcovská spoločnosť vykonáva hlasovacie práva na stretnutiach akcionárov na celom svete a riadi činnosti súvisiace s angažovanosťou vo vzťahu k spoločnostiam, do ktorých sa investuje.

Stanovy: Stanovy spoločnosti v znení ich prípadných zmien a doplnení.

AUM: Spravované aktíva patriace ku konkrétnemu podfondu.

Referenčná hodnota/index (spoločne nazývaný „index“): Referenčná hodnota je referenčný bod, podľa ktorého sa môže merať výkonnosť podfondu, pokiaľ nie je stanovené inak. Podfond môže mať rôzne triedy akcií a príslušné benchmarky, ktoré sa môžu priebežne zmeniť. Doplnujúce informácie o príslušných triedach akcií nájdete na webovej lokalite www.nnip.com. Referenčná hodnota môže byť aj usmernením o trhovej kapitalizácii cieľových podkladových spoločností a ak sa uplatňuje, bude to uvedené v investičnom ciele a politike podfondu. Stupeň korelácie s benchmarkom sa môže v jednotlivých podfondoch líšiť v závislosti od faktorov, ako je rizikový profil, investičný cieľ a investičné obmedzenia podfondu či koncentrácia konštitučných prvkov v benchmarku. Keď podfond investuje do indexu, takýto index by mal byť v súlade s požiadavkami, ktoré sa vzťahujú na „finančné indexy“, ako je uvedené v článku 9 nariadenia Luxemburského veľkovevodstva z 8. februára 2008 a obežníku CSSF č. 14/592.

Nariadenie o benchmarku: Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 2016/1011 z 8. júna 2016 o indexoch používaných ako referenčné hodnoty vo finančných nástrojoch a finančných zmluvách alebo na meranie výkonnosti investičných fondov, ktorým sa menia smernice 2008/48/ES a 2014/17/EÚ a nariadenie (EÚ) č. 596/2014. Podľa nariadenia o referenčných hodnotách správcovská spoločnosť vypracovala a vedie písomné plány, v ktorých stanovila opatrenia, ktoré by podnikla v prípade, ak by sa referenčná hodnota významne zmenila alebo prestala byť poskytovaná. Tieto písomné plány je možné získať bezplatne v sídle spoločnosti. Prehľad indexov podfondov spoločnosti vrátane potvrdenia správcov registrácie indexov u príslušného orgánu podľa nariadenia o referenčnej hodnote je k dispozícii v dodatku II prospektu spoločnosti.

Bond Connect: Bond Connect (program prepojenia dlhopisového trhu) je program vzájomného prístupu na trh, ktorý umožňuje investorom z pevninskej Číny a zámoria vzájomne obchodovať na trhoch s dlhopismi. Obchodovanie typu Northbound umožňuje zámorským investorom z Hongkongu a iných regiónov investovať na čínskom medzibankovom trhu s dlhopismi na základe dohôd o vzájomnom prístupe na trh v súvislosti s obchodovaním, úschovou a vyrovnaním.

Pracovný deň: Každý deň v týždni (pondelok až piatok) okrem Nového roka (1. január), Veľkého piatku, Veľkonočného pondelka, 1. sviatku vianočného (25. december) a 2. sviatku vianočného (26. december).

CDSC: Contingent Deferred Sales Charge – poplatok za predaj, ktorý závisí od dĺžky investovania.

SEČ: Stredoeurópsky čas.

Čínske akcie triedy A alebo akcie triedy A: Akcie triedy „A“ denominované v čínskej mene Renminbi spoločností, ktoré sú kótované na čínskych burzách cenných papierov.

CNH: Čínske off-shore RMB obchodované mimo ČLR.

CNY: Čínske on-shore RMB obchodované v ČLR.

Spoločnosť: NN (L) vrátane všetkých existujúcich a budúcich podfondov.

CSRC: Čínska regulačná komisia pre cenné papiere.

CSSF: Orgánom regulácie a dohľadu nad spoločnosťou v Luxembursku je *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (Dozorná komisia pre finančný sektor).

Uzavierka: Čas na prijatie žiadosti o upísanie, spätné odkúpenie a konverziu: do 15:30 hod. Každý deň oceňovania podľa SEČ, pokiaľ sa v príslušnom popisnom lístku podfondu v „doplnujúcich informáciách“ neuvádza inak.

Depozitár: Aktíva spoločnosti sú uložené v úschove spoločnosti Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., ktorá súčasne sleduje peňažné toky a vykonáva povinnosti dohľadu.

Distribútor: Každý distribútor menovaný spoločnosťou, ktorý distribuuje alebo zabezpečuje distribúciu akcií.

Dividenda: Distribúcia časti alebo celého čistého príjmu, kapitálového príjmu a/alebo kapitálu pripísateľného triede akcií v podfonde.

Rating ESG: Rating ESG je kvantitatívnou mierou, ktorá hodnotí riziká alebo výkonnosť v súvislosti s environmentálnymi, sociálnymi a riadiacimi parametrami, schopnosť emitenta riadiť a zmierňovať tieto riziká a prideluje sa na úrovni emitenta. Rating ESG je založený na analýze externých a/alebo interných údajov a informácií s cieľom identifikovať významné riziká ESG a ich možný finančný vplyv na výhľad emitenta, ktoré sú relevantné pre proces investičného rozhodovania a priebežné monitorovanie.

GDPR: Nariadenie (EÚ) Európskeho Parlamentu a Rady z 27. apríla 2016 č. 2016/679 o ochrane fyzických osôb pri spracúvaní osobných údajov a voľnom pohybe takýchto údajov, ktorým sa ruší smernica 95/46/ES.

Akcie triedy H: Akcie spoločností založených v Číne, ktoré sú kótované na hongkongskej alebo inej devízovej burze.

Historická výkonnosť: Informácie o minulej výkonnosti týkajúce sa každého podfondu sú uvedené v dokumente s kľúčovými informáciami pre investorov. Výkonnosť v minulosti by sa nemala vnímať ako ukazovateľ toho, akú výkonnosť bude mať podfond v budúcnosti a v žiadnom prípade nepredstavuje záruku budúcich výnosov.

Inštitucionálni investori: Investor v zmysle článku 174 luxemburského zákona z roku 2010, ktorý v súčasnosti zahŕňa poisťovne, dôchodkové fondy, úverové inštitúcie a iných odborníkov vo finančnom sektore, ktorí investujú buď vo vlastnom mene, alebo v mene svojich klientov, ktorí sú tiež investormi v zmysle tohto vymedzenia alebo podľa diskrečného manažmentu, luxemburské a zahraničné systémy kolektívneho investovania a kvalifikované holdingové spoločnosti.

Investičný manažér: Správcovská spoločnosť a/alebo investiční manažéri menovaní spoločnosťou alebo správcovskou spoločnosťou v mene spoločnosti.

Dokument s kľúčovými informáciami pre investorov: Štandardizovaný dokument pre každú triedu akcií, v ktorom sú zhrnuté kľúčové informácie pre akcionárov podľa zákona z roku 2010.

Zákon z roku 2010: Luxemburský zákon zo 17. decembra 2010 týkajúci sa podnikov kolektívneho investovania, v znení neskorších predpisov a prípadných dodatkov, vrátane luxemburského zákona z 10. mája 2016, ktorým sa transponuje smernica Európskeho parlamentu a Rady č. 2014/91/EÚ z 23. júla 2014, ktorou sa mení a dopĺňa smernica č. 2009/65/ES o koordinácii zákonov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP), pokiaľ ide o činnosti depozitára, politiky odmeňovania a sankcie.

Dátum splatnosti: Dátum, keď sa má istina cenného papiera splatiť v plnej výške a na ktorý sa nevzťahuje žiadna možnosť voľby.

Fond peňažného trhu s nízkou volatilitou alebo „FPT s čistou hodnotou majetku s nízkou volatilitou“: Fond peňažného trhu (FPT), ktorý spĺňa osobitné požiadavky stanovené v nariadení o fonde peňažného trhu.

Pákový efekt: Spôsob, akým správcovská spoločnosť môže zvýšiť expozíciu fondu, ktorý spravuje, či už formou pôžičiek alebo použitím derivátových finančných nástrojov.

Správcovská spoločnosť: Spoločnosť konajúca ako vymenovaná správcovská spoločnosť spoločnosti v zmysle zákona z roku 2010, na ktorú bola delegovaná zodpovednosť za investičnú správu, administratívu a marketing.

Členský štát: Členský štát Európskej únie.

Mémorial: Luxemburský *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations*, ktorý od 1. júna 2016 nahradila nižšie definovaná platforma RESA.

MiFID II: Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ.

Minimálna výška úpisania a držby: Minimálne investičné úrovne počiatočných investícií, ako aj minimálne úrovne držby.

Nariadenie o fonde peňažného trhu alebo nariadenie o FPT: Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) zo 14. júna 2017 č. 2017/1131 o fondoch peňažného trhu a súvisiacich delegovaných aktoch, vykonávacích aktoch a usmerneniach.

Nástroje peňažného trhu: Nástroje definované v článku 2 ods. 1 písm. o) smernice 2009/65/ES a nástroje uvedené v článku 3 smernice Komisie 2007/16/ES, zvyčajne obchodované na peňažnom trhu, ktoré sú likvidné a ktorých hodnotu je možné kedykoľvek presne určiť.

Čistá hodnota aktív na akciu: V súvislosti s akýmikoľvek akciami ktorejkoľvek triedy akcií hodnota na akciu stanovená v súlade s príslušnými ustanoveniami opísanými v kapitole X „Čistá hodnota aktív“ v časti III.

Poverení zástupcovia: Každý distribútor, ktorý zaregistruje akcie vo vlastnom mene, pričom ich drží v prospech oprávneného vlastníka.

OECD: Organizácia pre hospodársku spoluprácu a rozvoj.

Platobný zástupca: Každý platobný zástupca vymenovaný spoločnosťou.

Dátum platby príkazov na úpisy, spätné kúpy a konverzie: Štandardne tri pracovné dni po príslušnom dni oceňovania, pokiaľ sa v príslušnom popisnom lístku podfondu neuvádza inak. Toto obdobie sa môže predĺžiť alebo skrátiť na základe schválenia správcovskej spoločnosti.

Provizia za výkonnosť: Poplatok súvisiaci s výkonnosťou, ktorý platí podfond investičnému manažérovi.

PRC: Čínska ľudová republika.

Fond peňažného trhu s konštantnou čistou hodnotou aktív uloženou vo verejnom dlhu alebo „FPT s KČHA uloženou vo verejnom dlhu“: Fond peňažného trhu, ktorý (i) usiluje o zachovanie nemennej čistej hodnoty aktív na podielový list alebo akciu, (ii) v ktorom sa príjmy vo fonde pripisujú denne a môžu byť buď vyplatené investorovi, alebo použité na nákup viacerých podielových listov alebo akcií vo fonde, (iii) v ktorom sú aktíva vo všeobecnosti oceňované metódou amortizovanej ceny, v ktorom sa čistá hodnota aktív zaokrúhľuje na najbližší percentuálny bod alebo jeho ekvivalent v menovej jednotke a (iv) ktorý investuje najmenej 99,5 % svojich aktív do nástrojov uvedených v nariadení o FPT, zmlúv o spätnom predaji zabezpečených vládny dlhom, ako je opísané v nariadení o FPT, a do hotovosti.

QFII: Kvalifikovaný zahraničný, inštitucionálny investor schválený na základe a v súlade s platnými čínskymi predpismi.

Referenčná mena: Mena používaná na meranie výkonnosti podfondu a na účtovné účely.

Správca registra a zástupca pre prevody: Každý správca registra a zástupca pre prevody vymenovaný spoločnosťou.

REIT: Realitný investičný fond, buď zriadený ako uzavretý investičný fond, alebo kvalifikovaný ako spoločnosť podľa platných miestnych zákonov.

Regulovaný trh: Trh vymedzený v bode 14 článku 4 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2004/39/ES z 21. apríla 2004 o trhoch s finančnými nástrojmi, ako aj akomkoľvek inom trhu v spôsobilom štáte, ktorý je regulovaný, funguje pravidelne a je uznaný a otvorený pre verejnosť.

Transakcia spätného odkúpenia: transakcia, ktorou podfond predá portfólio cenných papierov protistrane a zároveň súhlasí so spätným odkúpením takýchto cenných papierov od protistrany vo vzájomne dohodnutom čase a za vzájomne dohodnutú cenu vrátane vzájomne dohodnutej výplaty úroku.

Zvyšná splatnosť: Čas, ktorý zostáva do zmluvne dohodnutej doby splatnosti cenného papiera.

RESA: *Recueil électronique des sociétés et associations*, luxemburská centrálna elektronická platforma právnych publikácií, ktorá od 1. júna 2016 nahradila Mémorial.

Transakcia reverzného spätného odkúpenia: transakcia, ktorou podfond zakúpi portfólio cenných papierov od predajcu, ktorý sa zaviazal takého cenné papiere spätné odkúpiť vo vzájomne dohodnutom čase a za vzájomne dohodnutú cenu, čím sa vopred stanoví výnos v prospech podfondu počas obdobia, keď je podfond držiteľom daného nástroja.

RMB: Renminbi, zákonná mena v ČĽR. Používa sa na označenie čínskej meny obchodovanej na on-shore (CNY) trhu a off-shore (CNH) trhu s renminbi.

RQFII: Kvalifikovaný zahraničný, inštitucionálny investor pre menu renminbi schválený na základe platných čínskych predpisov a v súlade s nimi.

Transakcia financovania prostredníctvom cenných papierov (alebo „SFT“): Transakcia financovania prostredníctvom cenných papierov, ako je definovaná v nariadení (EÚ) 2015/2365, ktoré môže byť príležitostne zmenené a doplnené. Transakcie SFT, ktoré vyberie správna rada, sú transakcie spätného odkúpenia, transakcie reverzného spätného odkúpenia a transakcie požičiavania cenných papierov.

Sprostredkovateľ pre požičiavanie cenných papierov: Subjekt, ktorý spoločnosť vymenovala, aby vystupoval ako sprostredkovateľ pri transakciách požičiavania cenných papierov.



Transakcia požičiavania cenných papierov: Transakcia, ktorou podfond prevedie cenné papiere na základe záväzku, podľa ktorého dlžník k budúcu dátumu alebo keď ho o to prevádzajúci požiadajú, vráti rovnocenné cenné papiere.

Sekuritizácia: Sekuritizácia podľa definície v článku 4 ods. 1 bodu 61 nariadenia (EÚ) č. 575/2013.

SEHK: Hongkongská akciová burza (Stock Exchange of Hong Kong Limited)

Akcie: Akcie každého podfonde sa ponúkajú vo forme na meno, pokiaľ správna rada nerozhodne inak. Všetky akcie musia byť úplne splatené a frakcie sa emitujú do 3 desatinných miest.

Trieda akcií: Jedna, viacero alebo všetky triedy akcií podfonde, ktorého aktíva sa investujú spoločne s aktívami iných tried akcií, ale ktorý môže mať svoju vlastnú štruktúru poplatkov, minimálnu výšku upísania a držby, dividendovú politiku, referenčnú menu alebo iné charakteristické vlastnosti.

Dodatočná funkcionálna trieda akcií: Metóda správy portfólia použitá na triedu akcií pri menovo zaistených triedach akcií a dobou trvania zaistených triedach akcií. Účelom dodatočnej funkcionality tried akcií je zoskupiť všetky druhy techník, ktoré môžu byť použité na úrovni triedy akcií.

Akcionár: Akákoľvek osoba alebo subjekt vlastniaci akcie podfonde.

Krátkodobý fond peňažného trhu: Fond peňažného trhu, ktorý investuje do oprávnených nástrojov peňažného trhu uvedených v nariadení o FPT a podlieha pravidlám portfólia stanoveným v nariadení o FPT.

SSE: Šanghajská akciová burza (Shanghai Stock Exchange).

Štandardný fond peňažného trhu: Fond peňažného trhu, ktorý investuje do oprávnených nástrojov peňažného trhu uvedených v nariadení o FPT a podlieha pravidlám portfólia stanoveným v nariadení o FPT.

Spojenie búrz Stock Connect: Program zabezpečenia vzájomného prístupu na trh, prostredníctvom ktorého môžu investori obchodovať s vybranými cennými papiermi. V čase vydania prospektu je program šanghajsko-hongkongskeho a senčensko-hongkongskeho prepojenia búrz „Stock Connect“ v prevádzke. Prepojenie búrz „Stock Connect“ pozostáva z obchodovania typu Northbound, prostredníctvom ktorého môžu hongkongsí a zahraniční investori kúpiť a držať čínske akcie triedy A kótované na SSE a SZSE a južného obchodovania, prostredníctvom ktorého môžu čínski investori nakupovať a držať akcie kótované na SEHK.

Podfond: Zastrešujúce fondy sú samostatné právne subjekty zahŕňajúce jeden alebo viac podfondov. Každý podfond má vlastný investičný cieľ a politiku a skladá sa z vlastného špecifického portfólia aktív a záväzkov.

Pomocný poradca pre investície: Každý z pomocných poradcov pre investície, ktorých investičný manažér najal na pomoc pri riadení konkrétneho investičného portfólia klienta.

Investičný submanažér: Každý investičný submanažér, na ktorého investičný manažér delegoval investičné riadenie príslušného portfólia v celku alebo čiastočne.

Dozorný orgán: *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (Dozorná komisia pre finančný sektor) v Luxembursku alebo príslušný orgán pre dohľad v jurisdikciách, v ktorých je spoločnosť registrovaná v oblasti verejného ponúkania.

Nariadenie o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb alebo SFDR: Nariadenie Európskeho

parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 z 27. novembra 2019 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb v znení, ktoré sa priebežne mení a dopĺňa.

SZSE: Senčenská burza (Shenzhen Stock Exchange).

Nariadenie o taxonómii alebo TR: Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2020/852 z 18. júna 2020 o vytvorení rámca na uľahčenie udržateľných investícií a o zmene nariadenia (EÚ) 2019/2088.

Swap na celkový výnos (vrátane swapov, ktoré sa označujú ako výnosové swapy): Derivátová zmluva, ako je definovaná v nariadení (EÚ) 648/2012, ktorá môže byť priebežne zmenená a doplnená a v rámci ktorej jedna protistrana prevedie celkovú ekonomickú výkonnosť referenčného záväzku vrátane príjmu z úroku a poplatkov, ziskov a strát z pohybov cien a úverových strát na inú protistranu.

Prevoditeľné cenné papiere: Prevoditeľné cenné papiere, ako sú vymedzené v článku 1 (34) zákona z roku 2010.

PKI: Podnik kolektívneho investovania.

PKIPCP: Podnik kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov v zmysle smernice o PKIPCP.

Smernica PKIPCP: Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP), v znení neskorších predpisov vrátane smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/91/EÚ z 23. júla 2014.

Ciele OSN z hľadiska faktorov SDG: Ciele udržateľného rozvoja prijaté Organizáciou Spojených národov v roku 2015. Tieto ciele sú univerzálnym súborom cieľov a ukazovateľov, ktoré poskytujú usmernenia a sú navrhnuté tak, aby prispeli k prechodu na trvalo udržateľný svet.

Deň oceňovania: Každý pracovný deň, pokiaľ sa v príslušnom popisnom lístku fondu neuvádza inak.

Fond peňažného trhu s variabilnou čistou hodnotou majetku alebo „FPT s variabilnou čistou hodnotou majetku“: FPT, ktorý spĺňa osobitné požiadavky stanovené v nariadení o FPT.

Vážená priemerná životnosť alebo „WAL“: Priemerná doba trvania zmluvne dohodnutej splatnosti všetkých podkladových aktív vo FPT, ktoré odrážajú relatívne podiely v každom aktíve.

Vážená priemerná splatnosť alebo „VPS“: Priemerný čas do zákonnej splatnosti alebo, ak je kratší, do nasledujúceho opätovného nastavenia úrokovej sadzby všetkých podkladových aktív FPT na sadzbu peňažného trhu, ktorý odráža relatívne podiely v každom aktíve.



ČASŤ I: ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA SPOLOČNOSTI

I. Stručná charakteristika spoločnosti

4500 Main Street
Kansas City, Missouri, MO 64141-6786, Spojené štáty

Miesto, forma a dátum založenia

Založená 6. septembra 1993 v Luxemburgu v Luxemburskom veľkovoľvodstve ako verejná spoločnosť s ručením obmedzeným („Société Anonyme“), klasifikovaná ako otvorená investičná spoločnosť s variabilným akciovým kapitálom (Société d'investissement à capital variable („SICAV“)) s viacerými podfondmi.

Sídlo spoločnosti

80, route d'Esch, L-1470 Luxemburg

Živnostenský a obchodný register

Č. B 44.873

Dozorný orgán

Dozorná komisia pre finančný sektor (CSSF)

Správna rada

Predseda:

- **Pán Dirk Buggenhout**
Prevádzkový riaditeľ
NN Investment Partners („skupina“)
Prinses Beatrixlaan 35, 2595AK, Haag, Holandsko

Riaditelia:

- **Pán Benoît De Belder**
Nezávislá riaditeľka
71, Chemin de Ponchau
7811 Arbre, Belgicko
- **Pán Patrick Den Besten**
NN Investment Partners
Prinses Beatrixlaan 35, 2595AK, Haag, Holandsko
- **Pán Jan Jaap Hazenberg**
NN Investment Partners
Prinses Beatrixlaan 35, 2595AK, Haag, Holandsko
- **Pani Sophie Mosnierová**
Nezávislá riaditeľka
41, rue du Cimetière
L-3350 Leudelange

Nezávislí audítori

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy,
L-1855 Luxembourg

Správcovská spoločnosť

NN Investment Partners B.V.
Prinses Beatrixlaan 35, 2595AK, Haag, Holandsko

Investiční manažéri

- **American Century Investment Management Inc.**

- **Irish Life Investment Managers Limited**

Beresford Court
Beresford Place
Dublin 1, Írsko

- **NN Investment Partners North America LLC**

230 Park Avenue, Suite 1800
New York, NY 10169, Spojené štáty americké

- **Investiční partneri NN Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

12, Topiel
Varšava 00-342, Poľsko

- **NN Investment Partners (Singapore) Ltd**

MBFC Tower 2
31-01, 10 Marina Boulevard
018983 Singapur

- **NNIP Advisors B.V.**

Prinses Beatrixlaan 35, 2595AK, Haag, Holandsko

- **Nomura Asset Management Co. Ltd.**

2-2-1, Toyosu, Koto-ku,
Tokyo 135-0061, Japonsko

- **Nomura Asset Management Taiwan Ltd.**

30F, 7 Xin Yi Road, Section 5,
Taipei 101, Taiwan, R.O.C.

- **Voya Investment Management Co. LLC**

230 Park Avenue, 14th Floor
New York, NY 10169, Spojené štáty americké

Globálny distribútor

NN Investment Partners B.V.

Prinses Beatrixlaan 35, 2595AK, Haag, Holandsko

Ústredný administratívny zástupca

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

80 route d'Esch, L-1470 Luxemburg

Depozitár, správca registra, zástupca pre prevody a platobný zástupca

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

80 route d'Esch, L-1470 Luxemburg

Úpisy, spätné kúpy a konverzie

Príkazy na upísanie, spätné kúpy a konverzie je možné predkladať prostredníctvom správcovskej spoločnosti, správcu registra, zástupcu pre prevody, distribútorov a platobných agentov spoločnosti.

Finančné obdobie

Od 1. októbra do 30. septembra

Dátum riadneho valného zhromaždenia

Štvrtý štvrtok v januári o 14.00 hodine SEČ.

Ak tento deň nie je pracovným dňom, zhromaždenie sa uskutoční nasledujúci pracovný deň.

V prípade záujmu o doplnujúce informácie sa obráťte na:

NN Investment Partners B.V.
P.O. Box 90470
2509 LL Haag
Holandsko
e-mail: info@nnip.com
alebo www.nnip.com

V prípade sťažností, prosím, kontaktujte:

NN Investment Partners B.V.
Prinses Beatrixlaan 35, 2595AK, Haag, Holandsko
e-mail: info@nnip.com
Ďalšie informácie sú k dispozícii na adrese www.nnip.com

II. Informácie týkajúce sa investícií

Všeobecné údaje

Výhradným predmetom činnosti spoločnosti je investovanie kapitálu, ktorý má k dispozícii, do cenných papierov alebo iných likvidných finančných aktív uvedených v ods. 1) článku 41 zákona z roku 2010 tak, aby umožnila akcionárom profitovať z výsledkov správy svojho portfólia. Spoločnosť musí rešpektovať obmedzenia týkajúce sa investícií tak, ako sú opísané v časti I zákona z roku 2010.

Spoločnosť môže mať podfondy povolené ako FPT v súlade s nariadením o FPT.

Spoločnosť tvorí samostatný právny subjekt. V rámci svojich cieľov môže spoločnosť ponúkať výber z viacerých podfondov, ktoré sú riadené a spravované samostatne. Špecifický investičný cieľ a politika rôznych podfondov je podrobne vypracovaná v popisných lístkoch týkajúcich sa každého podfonde. Každý podfond sa na účely vzťahov medzi akcionármi považuje za samostatný subjekt. Odchylné od článku 2093 občianskeho zákonníka Luxemburska aktíva konkrétneho podfonde pokrývajú len dlhy a záväzky daného podfonde, a to aj tie, ktoré existujú voči tretím stranám.

Správna rada spoločnosti môže rozhodnúť o emisii jednej alebo viacerých tried akcií v každom podfonde. Štruktúra nákladov, minimálna výška úpisu a majetkovej účasti, referenčná mena, v ktorej je vyjadrená čistá hodnota aktív, politika zaistenia a kategórie oprávnených investorov sa môžu v jednotlivých triedach akcií líšiť. Rôzne triedy akcií môžu byť rozlíšené aj podľa iných prvkov tak, ako ich určí správna rada spoločnosti.

Správcovská spoločnosť uplatňuje „Stratégiu zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“. Táto stratégia opisuje okrem iného uplatňovanie noriem správcovskej spoločnosti založených na kritériách zodpovedného investovania. Kritériá odrážajú investičné presvedčenie a hodnoty správcovskej spoločnosti, príslušné právne predpisy a medzinárodné uznávané normy.

V súlade s touto stratégiou a jej normami založenými na kritériách zodpovedného investovania si správcovská spoločnosť vždy, keď to právne predpisy umožňujú (napríklad s ohľadom na investície do fondov tretích strán, ako sú ETF a indexové fondy), kladie za cieľ vylúčiť investície do spoločností zapojených do činností, ktoré (okrem iného) zahŕňajú nasledujúce činnosti: vývoj, výroba, údržba alebo obchodovanie s kontroverznými zbraňami, výroba tabakových výrobkov, ťažba uhlia na výrobu tepla alebo produkcia bitúmenových pieskov, ako je to definované v uvedenej stratégii. Na podfondy s trvalo udržateľnými investičnými cieľmi sa môžu vzťahovať dodatočné obmedzenia. V takom prípade sa táto skutočnosť uvedie v každom popisnom lístku príslušného podfonde.

Výnimky vymedzené v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ nemožno vzťahovať na fondy tretích strán (ako sú ETF a indexové fondy).

„Stratégia zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ okrem kritérií zodpovedného investovania správcovskej spoločnosti založených na štandardoch opisuje prístup začleneného rizika a príležitostí ESG, zapojenia a hlasovania ako nástrojov aktívneho vlastníctva a transparentného zverejňovania správ s cieľom zdôrazniť úsilie správcovskej spoločnosti v oblasti poskytovania informácií. Táto stratégia je k dispozícii na nahliadnutie na webovej stránke

<https://www.nnip.com/en-INT/professional/asset-management/responsible-investing-policy-documents>

Informácie špecifické pre každý podfond

Investičné ciele a zásady, ktoré sa majú dodržiavať v každom podfonde, sú opísané na popisných lístkoch každého podfonde.

III. Úpisy, spätné kúpy a konverzie

Akcie sa môžu upisovať, späť odkupovať alebo konvertovať prostredníctvom správcovskej spoločnosti, správcu registra a zástupcu pre prevody, distribútorov a platobných zástupcov spoločnosti. Náklady a výdavky týkajúce sa úpisov, spätných kúp a konverzií sú uvedené na popisnom lístku každého podfonde.

Pokiaľ správna rada spoločnosti nerozhodne inak, budú sa akcie emitovať vo forme na meno a budú necertifikované. Akcie sa tiež môžu držať a prevádzať cez účty vedené v clearingových systémoch.

Cena za úpis, spätnú kúpu alebo konverziu je zvýšená o dane, poplatky a kolkové poplatky požadované z dôvodu úpisu, spätnej kúpy alebo konverzie investorom.

Všetky úpisy, spätné kúpy a konverzie sa budú spracúvať tak, že čistá hodnota aktív podfonde alebo triedy akcií nebude v čase úpisania, spätnej kúpy alebo konverzie známa alebo stanovená.

Ak v akejkoľvek krajine, v ktorej sa ponúkajú akcie, miestne právo vyžaduje, aby sa príkazy na úpis, spätnú kúpu alebo konverziu a príslušné peňažné toky prevádzali prostredníctvom miestnych platobných zástupcov, investorom môžu byť účtované týmito miestnymi platobnými zástupcami ďalšie transakčné poplatky za každý jednotlivý príkaz, ako aj za dodatočné administratívne služby.

V niektorých krajinách, v ktorých sa ponúkajú akcie, môžu byť povolené sporiace plány. Charakteristika (minimálna suma, durácia atď.) a údaje o nákladoch týchto sporiacich plánov sú dostupné v sídle spoločnosti na požiadanie alebo v zákonnej dokumentácii ponuky platnej pre konkrétnu krajinu, v ktorej sa ponúka sporiaci plán.

V prípade pozastavenia výpočtu čistej hodnoty aktív alebo pozastavenia prevodu príkazov úpisov, spätných kúp a konverzií sa prijaté príkazy vykonajú v prvej čistej hodnote aktív platnej po uplynutí doby pozastavenia.

Spoločnosť prijme primerané opatrenia na zabránenie tzv. late trading, ktorými sa zabezpečí, aby príkazy na úpisanie, spätnú kúpu alebo konverziu neboli prijaté po časovom limite, ktorý je na podobné príkazy v tomto prospekte stanovený.

Spoločnosť nepovoľuje postupy spojené s postupom market timing, ktorý sa chápe ako spôsob arbitráže, ktorou investor systematicky upisuje a späť odkupuje alebo konvertuje akcie toho istého podfonde v krátkom čase a využíva rozdiely alebo nedokonalosti alebo nedostatky v metóde stanovovania čistej hodnoty aktív. Spoločnosť si vyhradzuje právo odmietnuť príkazy úpisov, spätných kúp a konverzií pochádzajúcich od investora, ktorého spoločnosť podozrieva z využívania takých praktík, a prípadne prijať opatrenia potrebné na ochranu záujmov spoločnosti a ďalších investorov.

Úpisy

Spoločnosť prijíma príkazy na úpis každý deň ocenenia, pokiaľ sa v popisnom lístku podfonde neuvádza inak, a v súlade s pravidlami ukončenia prijímania príkazov stanovenými v slovníku alebo v popisných lístkoch podfondov.

Akcie sa emitujú v zmluvný deň zúčtovania. V prípade úpisov sa akcie emitujú do troch pracovných dní od prijatia príkazu na úpisania,



pokiaľ sa v príslušnom popisnom lístku podfonde alebo slovníku neuvádza inak. Toto obdobie sa môže predĺžiť alebo skrátiť na základe schválenia správcovskej spoločnosti.

Splatná suma môže podliehať poplatku za úpis v prospech príslušného podfonde alebo distribútora, ako je podrobnejšie uvedené na popisných lístkoch podfondov.

Výška úpisu bude vyplatená v referenčnej mene príslušnej triedy akcií. Akcionári, ktorí požadujú platbu v inej mene, budú znášať náklady spojené s výmenou. Zahraničná mena sa spracuje predtým, ako je hotovosť zaslaná príslušnému podfonde. Táto suma úpisu je splatná do termínu určeného pre každý podfond v slovníku alebo v popisných lístkoch podfonde.

Správna rada spoločnosti je kedykoľvek oprávnená zastaviť emisiu akcií. Správna rada môže toto opatrenie obmedziť na určité krajiny, podfondy alebo triedy akcií.

Spoločnosť môže obmedziť alebo zakázať nadobúdanie svojich akcií pre ktorúkoľvek fyzickú alebo právnickú osobu.

Spätné kúpy

Akcionári môžu kedykoľvek požiadať o spätnú kúpu všetkých akcií, ktoré držia v podfonde, alebo ich časti.

Spoločnosť prijíma príkazy na spätnú kúpu každý deň ocenenia, pokiaľ sa v popisnom lístku podfonde neuvádza inak, a v súlade s pravidlami ukončenia prijímania príkazov stanovenými v slovníku alebo v popisných lístkoch podfondov. Splatná suma môže podliehať poplatku za spätné odkúpenie v prospech príslušného podfonde alebo distribútora, ako je podrobnejšie uvedené na popisných lístkoch podfondov a/alebo v slovníku.

Bežné dane, poplatky a administratívne náklady znáša akcionár.

Suma za spätnú kúpu bude vyplatená v referenčnej mene príslušnej triedy akcií. Akcionári, ktorí požadujú, aby bola suma spätného odkúpenia uhradená v inej mene, budú znášať náklady spojené s výmenou meny. Zahraničná mena sa spracuje predtým, ako sa finančné prostriedky zašlú príslušným akcionárom. Ani správna rada spoločnosti, ani depozitná banka, nezodpovedajú za žiadne krátenie alebo zrušenie platby vyplývajúce z devízového obmedzenia alebo z iných okolností, ktoré sú nezávislé od ich vôle, a ktoré by obmedzovali alebo znemožnili prevod výnosu zo spätnej kúpy akcií do zahraničia.

Pokiaľ sa v príslušnom popisnom lístku podfonde neuvádza inak, ak príkazy na spätné odkúpenie a/alebo konverziu (vzhľadom na podiel ich spätnej kúpy) prekročia 10 % celkovej hodnoty akcií v emisii podfonde v pracovný deň, správna rada spoločnosti môže rozhodnúť o pozastavení všetkých príkazov na spätné odkúpenie a konverziu, kým sa nevytvorí primeraná likvidita na vybavenie týchto príkazov; toto pozastavenie nepresiahne desať dní oceňovania. V deň oceňovania po takomto období budú tieto príkazy na spätné odkúpenie a konverziu spracované prioritne a vyrovnané pred príkazmi doručenými po tomto období.

Príkazy na spätnú kúpu nemožno po ich prijatí vziať späť s výnimkou v prípade, že sa pozastavil výpočet čistej hodnoty aktív a v prípade pozastavenia spätnej kúpy, ako sa stanovuje v časti III: Doplňujúce informácie v kapitole XI „Dočasné pozastavenie výpočtu čistej hodnoty aktív a následné pozastavenie obchodovania“ počas takých pozastavení.

V prípade príkazov na spätné odkúpenie triedy akcií „Y“ sa akcie odkupujú podľa zásady „prvý dnu, prvý von“ (First In First Out – „FIFO“), takže akcie, ktoré sa ako prvé odkupujú, sú tie akcie podfonde, ktoré boli v prípade príslušnej triedy akcií „Y“ emitované najdávnejšie, pokiaľ ide o toho istého investora vykonávajúceho spätnú kúpu.

Spoločnosť môže pristúpiť k nútenému spätnému odkúpeniu všetkých akcií, ak by sa zistilo, že osoba, ktorá nemá právo vlastníť akcie spoločnosti, je sama alebo spoločne s inými osobami vlastníkom akcií spoločnosti, alebo pristúpiť k nútenému odkúpeniu časti akcií, ak by sa zistilo, že tým, že jedna osoba alebo viacero osôb vlastní časť akcií spoločnosti, by sa spoločnosť musela podrobiť iným ako luxemburským daňovým zákonom.

Konverzie

Za predpokladu dodržania akejkoľvek podmienky vzťahujúcej sa na prístup (vrátane akejkoľvek minimálnej výšky upísania a držby) k triede akcií, do ktorej sa má uskutočniť konverzia, môžu akcionári požadovať konverziu svojich akcií na akcie rovnakého typu triedy akcií v inom podfonde alebo na iný typ triedy akcií v rovnakom alebo inom podfonde. Konverzie sa budú uskutočňovať na základe ceny pôvodnej triedy akcií, ktorá sa má konvertovať, na čistú hodnotu aktív inej triedy akcií rovnakého dňa.

Náklady za spätnú kúpu a úpis spojené s konverziou sa môžu pripísať na ťarchu akcionára, ako je uvedené na popisnom lístku každého podfonde.

Príkazy na konverziu akcií po ich akceptovaní nemožno zrušiť s výnimkou prípadu, keď je pozastavený výpočet čistej hodnoty aktív. Ak je výpočet čistej hodnoty aktív, ktoré sa majú nadobudnúť, pozastavený po tom, čo boli akcie, ktoré majú byť konvertované, už odkúpené, zložku akvizície v rámci tejto konverzie možno počas tohto pozastavenia odvolať.

Konverzie z triedy akcií „Y“ a do triedy akcií inej ako „Y“ nie sú povolené a bude sa s nimi nakladať ako so spätnými kúpami, za ktorými nasledujú úpisy. Konverzie z triedy akcií „Y“ do triedy akcií „Y“ iného podfonde sa uskutočňujú podľa zásady „prvý dnu, prvý von“ (First In First Out – „FIFO jednoduchá“) tak, že sa najskôr konvertujú tie akcie podfonde, ktoré boli emitované najdávnejšie.

Obmedzenia úpisov a konverzií

Všeobecné údaje

S cieľom okrem iného ochrániť existujúcich akcionárov sa správna rada (alebo správnu radou riadne vymenovaný delegát) môže kedykoľvek rozhodnúť, že podfond alebo triedu akcií zatvorí a nebude prijímať žiadne ďalšie úpisy a konverzie do relevantného podfonde alebo triedy akcií (i) od nových investorov, ktorí ešte do uvedeného podfonde alebo triedy akcií („mäkké uzavretie“) neinvestovali, alebo (ii) od všetkých investorov („tvrdé uzavretie“).

Rozhodnutia prijímané správnu radou alebo jej delegátmi o zatvorení môžu mať priamy alebo nepriamy vplyv a môžu byť účinné počas neurčitej doby. Úpisy a konverzie podfonde alebo triedy akcií možno uzavrieť bez predchádzajúceho oznámenia akcionárom.

V súvislosti s týmto bude na webovej lokalite www.nnip.com, prípadne na webových lokalitách ďalších investičných partnerov spoločnosti NN, publikované upozornenie a bude sa aktualizovať v súlade so stavom uvedených tried akcií alebo podfondov. Zatvorený podfond alebo triedu akcií možno opätovne otvoriť, keď správna rada alebo jej delegát uznajú, že dôvody na ich uzavretie už netrvajú.

Dôvodom na uzavretie môže byť, okrem iného, keď veľkosť podfonde dosiahne úroveň relatívnu voči trhu, na ktorom investoval, vyššiu, než podfond dokáže spravovať v súlade s definovanými cieľmi a investičnou politikou.

Dodatčné obmedzenia týkajúce sa fondov peňažného trhu

Správna rada sa tiež môže kedykoľvek rozhodnúť, že uzavrie jedného akcionára podfonde alebo triedu akcií FPT a neprijme žiadne ďalšie úpisy a konverzie do príslušného podfonde alebo triedy akcií zo strany tohto jediného akcionára, aby v súlade s článkom 27/4 nariadenia o



FPT zabezpečila, že ak hodnota podielových listov alebo akcií v držbe tohto jediného akcionára predstavuje podstatnú časť jeho celkovej čistej hodnoty aktív, nebude mať významný vplyv na profil likvidity príslušného FPT.

Úpisy a spätné odkúpenia v nepeňažnej forme

Spoločnosť môže na žiadosť akcionára povoliť, aby sa emitovali akcie spoločnosti ako náhrada za príspevok oprávnených aktív v nepeňažnej forme pri dodržaní predpisov platných podľa luxemburských zákonov a najmä povinnosti vypracovať hodnotiacu správu nezávislého audítora. V každom jednotlivom prípade určí správna rada spoločnosti povahu a typ oprávnených aktív, pokiaľ sú tieto cenné papiere v súlade s investičným cieľom a politikou daného podfondu. Náklady spojené s týmito úpismi v nepeňažnej forme znášajú akcionári, ktorí požiadajú o tento druh úpisov.

Spoločnosť môže na základe rozhodnutia správnej rady spoločnosti vyplatiť akcionárom cenu za spätnú kúpu v nepeňažnej forme pridelením investícií, ktoré pochádzajú z fondu aktív týkajúcich sa príslušnej triedy alebo príslušných tried akcií, za hodnotu vypočítanú v deň oceňovania, ku ktorému je vyrátaná cena spätnej kúpy, vo výške hodnoty akcií určených na spätnú kúpu. Iné spätné kúpy než tie v hotovosti budú predmetom správy nezávislého audítora spoločnosti.

Spätná kúpa v nepeňažnej forme je možná iba vtedy, ak i) je zachovaný rovnaký prístup k akcionárom, ii) prísluší akcionári vyjadriť svoj súhlas a iii) ak sú povaha a typ aktív určených na prevod určené spravodlivo a primerane bez toho, aby sa poškodili záujmy iných vlastníkov akcií príslušnej triedy alebo príslušných tried. V takom prípade bude všetky náklady vznikajúce pri týchto spätných kúpach v nepeňažnej forme vrátane okrem iného aj nákladov súvisiacich s transakciami a správou vypracovanou nezávislou audítorskou spoločnosťou, znášať príslušný akcionár.

IV. Poplatky, provízie a dane

A. Poplatky hradené spoločnosťou

Nasledujúce poplatky/náklady sa budú uhrádzať z aktív príslušných podfondov a ak v popisnom lístku príslušného podfondu nebude uvedené inak, budú sa účtovať na úrovni každej triedy akcií, ako sa uvádza nižšie:

1. **Správčovské poplatky:** Pri odmeňovaní správčovských služieb sa uvádza, že vymenovaná správčovská spoločnosť, NN Investment Partners B.V., bude dostávať správčovský poplatok, ako sa stanovuje v jednotlivých popisných lístkoch podfondov a v dohode o kolektívnej správe portfólia uzavretej medzi spoločnosťou a správčovskou spoločnosťou. Maximálna výška správčovského poplatku účtovaného investorovi je uvedená v popisnom lístku každého podfondu. Správčovská spoločnosť platí poplatky investičným manažérom a za určité triedy akcií. Správčovská spoločnosť si podľa svojho uváženia vyhradzuje právo realokovať časť správčovského poplatku určitým distribútorom, vrátane globálneho distribútora alebo inštitucionálnych investorov v súlade s platnými zákonmi a predpismi. V prípade investovania do PKIPCP a iných cieľových PKI a v prípadoch, keď sa správčovskej spoločnosti alebo investičnému manažérovi platí poplatok za spravovanie jedného alebo viacerých podfondov účtovaný priamo aktívam týchto PKIPCP a iným PKI, tieto platby sa odpočítajú z odmeny splatnej správčovskej spoločnosti alebo investičnému manažérovi.

2. **Pevné servisné poplatky:** Pevný servisný poplatok („pevný servisný poplatok“) sa účtuje na úrovni tried akcií každého podfondu na krytie správy a úschovy aktív a iných trvalých prevádzkových a administratívnych výdavkov, ako je stanovené v príslušnom popisnom líste podfondu. Pevný servisný poplatok narastá pri každom výpočte čistej hodnoty aktív percentuálnym podielom uvedeným v príslušnom popisnom lístku podfondu a platí sa mesačne spätne správčovskej spoločnosti. Tento pevný servisný poplatok je pevný v tom zmysle, že správčovská spoločnosť bude znášať náklady nad rámec pevného servisného poplatku vzťahujúceho sa na triedu akcií. Naopak, správčovská spoločnosť bude mať nárok zadržať akúkoľvek sumu servisného poplatku účtovaného triede akcií, ktorá presahuje skutočné súvisiace výdavky, ktoré vznikli príslušnej triede akcií počas predĺženého časového obdobia.

a. Pevný servisný poplatok zahŕňa:

i. náklady a výdavky na služby poskytované spoločnosti správčovskou spoločnosťou súvisiace so službami, ktoré nie sú zahrnuté v správčovskom poplatku opísanom vyššie, a poskytovateľmi služieb, ktorým správčovská spoločnosť mohla delegovať funkcie týkajúce sa výpočtu dennej čistej hodnoty aktív podfondov a iné účtovnícke a administratívne služby, funkcie registrátora a prevodovej agentúry, náklady na distribúciu podfondov a na registráciu podfondov na verejné ponúkanie v cudzích jurisdikciách vrátane poplatkov splatných dozorným orgánom v daných krajinách.

ii. výkazy poplatkov a výdavkov súvisiacich s inými agentmi a poskytovateľmi služieb priamo vymenovanými spoločnosťou, vrátane depozitára, zástupcov, ktorý požičiavajú cenné papiere, hlavných alebo miestnych platobných zástupcov a kótovacieho zástupcu, a výdavky na kótovanie na burze cenných papierov, audítorov a právnych poradcov, poplatky riaditeľom a primerané vreckové výdavky riaditeľov spoločnosti;

iii. iné poplatky vrátane výdavkov na založenie a nákladov súvisiacich s tvorbou nových podfondov, výdavky vzniknuté vydávaním a spätnou kúpou akcií a platbou poistenia dividend (ak je), výdavky na rating podľa okolností, uverejnenie cien akcií, náklady na tlač, vykazovanie a náklady na uverejňovanie vrátane nákladov na prípravu, tlač a distribúciu prospektov a iných pravidelných správ alebo výkazov o registrácii a všetkých ostatných prevádzkových výdavkov vrátane poštovného, poplatkov za telefón, telex a telefax.

b. Pevný servisný poplatok nezahŕňa:

i. náklady a výdavky na kúpu a predaj cenných papierov v portfóliu a finančných nástrojov;

ii. poplatky za maklérske služby;

iii. náklady za transakcie nesúvisiace s úschovou;

iv. úroky a bankové poplatky a iné výdavky súvisiace s transakciami,

v. mimoriadne výdavky (ako sú vymedzené nižšie) a

vi. platbu luxemburskej *taxe d'abonnement*.

V prípade, že podfondy spoločnosti investujú do akcií vydaných jedným alebo viacerými inými podfondmi spoločnosti alebo jedným alebo viacerými inými podfondmi



PKIPCP alebo PKI spravovaného správcovskou spoločnosťou, pevný servisný poplatok sa môže účtovať investujúcemu podfondu, ako aj cieľovému podfondu.

Pri stanovení výšky pevného servisného poplatku sa berie do úvahy celková konkurencieschopnosť z hľadiska prebiehajúcich poplatkov alebo celkový nákladový koeficient v porovnaní s podobnými investičnými produktmi, čo môže viesť k pozitívnej alebo negatívnej marži pre správcovskú spoločnosť.

3. **Provízia za výkonnosť:** Správcovská spoločnosť môže mať nárok na províziu za výkonnosť, ktorá je splatná z aktív príslušnej triedy akcií.

V popisnom lístku každého podfondu sa uvádza, pri ktorých triedach akcií sa môže uplatňovať provízia za výkonnosť, aká je percentuálna sadzba poplatku za výkonnosť a aký je príslušný cieľ výkonnosti. Ak je trieda akcií denominovaná v inej mene alebo uplatňuje osobitné techniky zaistenia, cieľ výkonnosti sa môže zodpovedajúcim spôsobom upraviť.

Provízia za výkonnosť konkrétnej triedy akcií sa každý deň oceňovania („t“) zvyšuje a buď sa vypočíta a vyplati na konci každého finančného roka, alebo ak budú akcie späť odkúpené počas finančného roka, provízia za výkonnosť sa vypočíta, ale nebude uhradená do konca každého finančného roka, ak príslušná trieda akcií podfondu prekročí vyššie číslo z cieľa výkonnosti a príslušného high water mark. Akcie upísané počas finančného roka neprispievajú k provízii za výkonnosť v období predchádzajúcim upísaniu.

Provízia za výkonnosť sa počíta na základe zásady high water mark, čo znamená, že provízia za výkonnosť sa počíta, ak je čistá hodnota aktív na akciu príslušnej triedy akcií vyššia ako čistá hodnota aktív na akciu na konci predchádzajúcich finančných rokov, pri ktorej sa stanovovala provízia za výkonnosť. V prípade, že sa nestanovovala provízia za výkonnosť, high water mark sa rovná otváracjej cene príslušnej triedy akcií alebo zostane nezmenený, ak sa v predchádzajúcich finančných rokoch stanovovala provízia za výkonnosť. V prípade, že referenčné obdobie výkonnosti je kratšie ako celá životnosť príslušnej triedy akcií, referenčné obdobie výkonnosti by sa malo stanoviť na minimálne päť rokov na nepretržitom základe.

Príslušné triedy akcií nebudú za žiadnych okolností pripisovať zápornú províziu za výkonnosť na účel nahradenia poklesu hodnoty alebo horšej výkonnosti. Spoločnosť neuplatňuje rovnomerné rozdelenie na úrovni akcionárov, pokiaľ ide o výpočet provízie za výkonnosť.

Správna rada môže zavrieť pre úpisy triedu akcií, ktorá uplatňuje províziu za výkonnosť, pričom späťné kúpy budú naďalej povolené. V tomto prípade môže byť sprístupnená pre nové úpisy nová trieda akcií s high water mark, ktorý sa rovná otváracjej cene príslušnej novej triedy akcií.

Výpočet provízie za výkonnosť

Výpočet provízie za výkonnosť je založený na tomto vzorci:

→ $\text{Provízia za výkonnosť} = \text{akcie}(t) \times \text{sadzba}(t) \times [\text{základná ČHA}(t) - \text{RV}(t)]$

Vymedzenie pojmov:

→ **Akcie(t):** „Akcie“ predstavujú počet akcií v obehu ku dňu oceňovania (t) v príslušnej triede akcií.

→ **Sadzba(t):** „Sadzba“ je percentuálne vyjadrenie provízie za výkonnosť, ktorá sa uplatňuje na danú triedu akcií tak, ako sa uvádza v popisnom lístku fondu.

→ **Základná ČHA(t):** „Základná ČHA“ je ČHA na akciu príslušnej triedy akcií bez uplatnenia faktora „swing“ po odpočítaní všetkých poplatkov a daní (okrem provízie za výkonnosť), ale pred pripočítaním provízie za výkonnosť a akýchkoľvek firemných krokov, ako napríklad rozdelenia dividend v deň oceňovania (t).

→ **RV(t):** „Referenčný výnos“ príslušnej triedy akcií ku dňu oceňovania (t) je vyššia ako najvyššia dosiahnutá hodnota alebo cieľ výkonnosti.

→ **Najvyššia dosiahnutá hodnota (HWM):** „Najvyššia dosiahnutá hodnota“ je najvyššia ČHA na akciu od vzniku príslušnej triedy akcií, pri ktorej sa stanovovala provízia za výkonnosť na konci predchádzajúcich finančných rokov; ak sa nestanovuje provízia za výkonnosť, najvyššia dosiahnutá hodnota sa rovná otváracjej cene príslušnej triedy akcií alebo zostane nezmenená, ak sa provízia za výkonnosť stanovovala v predchádzajúcich finančných rokoch.

HWM bude upravený tak, aby sa premietli firemné kroky, ako napríklad rozdelenia dividend.

→ **Cieľ výkonnosti (t):** Cieľ výkonnosti je index, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti, alebo návratnosť, ako sa uvádza v popisnom lístku podfondu, ku dňu oceňovania (t).

Ak je trieda akcií denominovaná v inej mene alebo uplatňuje osobitné techniky zaistenia, cieľ výkonnosti sa zodpovedajúcim spôsobom upraví.

Cieľ výkonnosti sa znovu nastaví na začiatku každého finančného roka na úroveň ČHA na akciu príslušnej triedy akcií a bude sa upravovať tak, aby sa premietali firemné kroky, ako napríklad rozdelenia dividend.

Príklad výpočtu:

	Príklad 1	Príklad 2
Sadzba provízie za výkonnosť	20 %	20 %
Základná ČHA	50 USD	40 USD
HWM	40 USD	40 USD
Cieľ výkonnosti	45 USD	45 USD
RV (vyššie z HWM a cieľa výkonnosti)	45 USD	45 USD
Akcie v obehu	100	100
Poplatok za výkonnosť spolu	100 USD	0 USD
Poplatok za výkonnosť na akciu	1 USD	0 USD

4. **Distribučný poplatok:** V prípade triedy akcií „Y“ si bude správcovská spoločnosť účtovať distribučný poplatok, ktorý je spresnený v príslušnom popisnom lístku podfondu. Správcovská spoločnosť môže previesť celý prijatý distribučný poplatok alebo jeho časť na distribútorov, ktorí so správcovskou spoločnosťou



uzavreli osobitné dohody o distribúcii, týkajúce sa distribúcie triedy akcií „Y“.

5. **Mimoriadne výdavky:** Každý z podfondov znáša svoje vlastné mimoriadne výdavky („mimoriadne výdavky“) vrátane nielen výdavkov na spory a úplnú výšku akejkoľvek inej dane ako *taxe d'abonnement*, poplatku, dane alebo podobného poplatku uloženého podfondom alebo jeho aktívam, ktoré by sa nepovažovali za bežné výdavky. Mimoriadne výdavky sa účtujú na hotovostnom základe a platia sa, keď vzniknú a sú fakturované z čistých aktív príslušného podfondom, ktorému ich možno priradiť. Mimoriadne výdavky, ktoré nemožno priradiť konkrétnemu podfondom, sa budú alokovať všetkým podfondom, ktorým ich možno priradiť na rovnom základe, odporúča ich príslušným čistým aktívam.
6. **Poplatky za dodatočné funkcionality triedy akcií:** Správcovská spoločnosť môže mať nárok na jednotný poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií v maximálnej výške 0,04 %, ktorý je splatný z aktív príslušnej triedy akcií a na základe skutočných nákladov. Poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií nabieha pri každom výpočte čistej hodnoty aktív a je stanovený ako maximum v tom zmysle, že správcovská spoločnosť môže rozhodnúť o znížení poplatku za dodatočné funkcionality, ktorý je účtovaný príslušnej triede akcií v prípade, že to úspory z rozsahu dovoľia. Poplatok za dodatočné funkcionality sa bude vzťahovať na všetky meno vo zaistené triedy akcií a dobou trvania zaistené triedy akcií. V prípade tried akcií Z a Zz môžu byť tieto poplatky uvedené v osobitnej dohode alebo v dohode o službách správy fondu a budú vyrábané a vyberané správcovskou spoločnosťou priamo od akcionára a nebudú sa účtovať priamo príslušnej triede akcií.

Iné poplatky

1. Súčasťou investičného cieľa a politiky sú transakcie cenných papierov. Náklady súvisiace s týmito transakciami, ktoré okrem iného zahŕňajú sprostredkovateľské provízie, registračné náklady a dane, bude znášať portfólio. Vyššia obrátkovosť portfólia môže spôsobiť vyššie náklady znášané portfóliom, ktoré môžu ovplyvniť výkonnosť podfondov. Tieto náklady nie sú súčasťou priebežných poplatkov podfondov. Ak je vysoká obrátkovosť portfólia súčasťou investičného cieľa a politiky podfondov, táto informácia sa zverejní v popisnom lístku príslušného podfondov v časti „Doplňujúce informácie“. Obrátkovosť portfólia sa nachádza vo výročnej správe spoločnosti.
2. Správcovská spoločnosť a/alebo investiční manažéri môžu oddeliť náklady na finančný výskum od ostatných nákladov spojených s transakciami, ktoré sú súčasťou investičného cieľa a politiky. V súlade s tým, a ako všeobecné pravidlo, znášajú náklady na finančný výskum investiční manažéri. Niektoré podfondy sú však spravované investičnými manažérmi z tretej strany mimo Európskej únie, na ktorých sa nevzťahuje smernica MiFID II a budú sa na nich vzťahovať miestne právne predpisy a zvyklosti trhu, ktorými sa riadi finančný výskum v príslušnej jurisdikcii relevantného investičného manažera z tretej strany. Títo sa mohli rozhodnúť alebo od nich môže byť vyžadované, aby nenesli tieto náklady a/alebo im právne predpisy nepovoľujú platiť (hotovostné transakcie) za výskum z dôvodu právnych obmedzení. To znamená, že náklady finančného výskumu sa môžu naďalej vyplácať z aktív týchto podfondov. Informácie o tom, kedy a kde investičný manažér tretej strany podfondov skutočne zaplatí náklady na výskum prostredníctvom transakcií podfondov, sa musia výslovne uviesť v popisných lístkoch príslušných podfondov. V takomto špecifickom

prípade môžu investiční manažéri dostať odmenu na základe obchodov, ktoré iniciovali v mene podfondov, a to za obchodovanie s protistranami (napr. bankou, maklérom, dilerom, mimoburzovou protistranou, obchodníkom s termínovanými zmluvami, sprostredkovateľom atď.). Správcovská spoločnosť a/alebo investiční manažéri budú za určitých okolností a v súlade so svojimi najlepšimi výkonnými politikami môcť presadiť, aby podfond uhradil pri jednej protistrane vyššie náklady na transakciu, ako pri inej protistrane, pretože od danej protistrany preberajú výskum alebo provízie za výskum. Môže to mať nasledujúce podoby:

- a. **Zoskupené poplatky za maklérske služby** – Protistrany v takýchto prípadoch pri väčšine finančných nástrojov vrátane fixného príjmu do nákladov za transakciu zahrnú cenu za svoj autorizovaný výskum, napríklad za stanoviská analytikov, pripomienky, správy, analýzy alebo nápady na obchodovanie. V niektorých prípadoch môžu túto službu poskytovať bezplatne. Protistrany si svoj výskum neúčtujú explicitne ako samostatnú službu, a preto od svojich zákazníkov, napríklad od spoločnosti, správovskej spoločnosti alebo investičných manažerov nevyžadujú uzatváranie zmluvných dohôd, ktoré by sa týkali realizácie nejakého konkrétneho obchodu s nimi. Objem transakcií spoločnosti, správovskej spoločnosti alebo investičných manažerov výslovne nezodpovedá množstvu alebo kvalite výskumu, ktorý protistrany ponúkajú. Výskum môže byť dostupný niektorým alebo všetkým zákazníkom protistrán bez ďalších nákladov (okrem transakčných nákladov na obchodovanie).
- b. **Dohody o spoločnej provízii (DSP)** – Správcovská spoločnosť a/alebo investiční manažéri môžu mať s protistranami uzatvorené zmluvné dohody, na základe ktorých musia protistrany vyčleniť časť provízií, ktoré vznikli na základe nejakých majetkových transakcií podfondov (tzv. oddelenie), na úhradu výskumu, ktorý zabezpečujú nezávislí výskumníci. Na rozdiel od zoskupených poplatkov za maklérske služby má objem transakcií CSA priamy vplyv na rozsah výskumu, ktorý si správcovská spoločnosť alebo investiční manažéri môžu od nezávislých výskumníkov zakúpiť. CSA obvykle nie sú k dispozícii v prípade transakcií s pevným príjmom.

Sadzby provízií, poplatky za maklérske služby a transakčné náklady, ako sa uvádzajú v tomto opise, sú obvykle vyjadrené ako percento transakčného objemu.

3. V snahe optimalizovať výkonnosť spoločnosti a/alebo príslušných podfondov sa správcovská spoločnosť môže za určitých okolností usilovať o využitie príležitostí získania daňovej vratky alebo úľavy, ktoré nie sú spracovávané depozitárom, a ktoré by inak nenastali. Poskytovanie týchto špecifických služieb musí byť považované za doplnkovú službu správovskej spoločnosti v prospech príslušných podfondov. V prípade pozitívneho výsledku môže mať správcovská spoločnosť nárok na odmenu ako protihodnotu za tieto služby. Tento poplatok predstavuje sumu daní v percentách, ktoré boli vrátené alebo inak uspokojené ako dôsledok výkonu tejto služby, a činí maximálne 15 % dane takto vrátenej alebo uspokojenej. V prípade, že vrátenie dane nebolo úspešné, spoločnosti alebo príslušným podfondom nebudú účtované poplatky za im poskytnuté služby.

B. Poplatky a výdavky hradené investormi

Ak to bude potrebné, investori môžu byť podľa konkrétnych informácií stanovených na popisných lístkoch podfondov požiadaní, aby znášali poplatky a výdavky spojené s úpisom, spätnou kúpou alebo konverziou. Tieto poplatky môžu byť splatné voči podfondom alebo distribútorovi podľa ustanovení popisného lístku podfondov.

C. Dane

Nasledujúce zhrnutie je založené na súčasnom stave právnych predpisov a zdaňovania v Luxembursku a môže podliehať zmenám. Investori sú zodpovední za posúdenie vlastnej daňovej situácie a odporúča sa im, aby sa poradili s odborníkmi o príslušných zákonoch a predpisoch, najmä o zákonoch a predpisoch, predovšetkým tých, ktoré platia vo vzťahu k úpisu, kúpe, vlastníctvu (najmä v prípade podnikových udalostí, okrem iného vrátane fúzií alebo likvidácií podfondov) a predaju akcií v krajine ich pôvodu, bydliska alebo domicilu.

1. Zdaňovanie Spoločnosti v Luxembursku

V Luxembursku sa neplatí žiadne kolkovné ani žiadna daň z emisií akcií spoločnosti.

Spoločnosť podlieha dani *taxe d'abonnement* (z upisovania) v ročnej sadzbe 0,05 % z aktív priradených každej triede akcií, pričom táto daň je splatná štvrťročne na základe hodnoty čistých aktív na konci každého kalendárneho štvrťroka. Táto daň je však v zmysle ods. II článku 174 zákona z roku 2010 znížená na 0,01 % ročne z čistých aktív podfondov peňažného trhu, ako aj z čistých aktív podfondov alebo tried akcií vyhradených pre inštitucionálnych investorov. Daň sa nevzťahuje na časť aktív investovaných v iných luxemburských podnikoch kolektívneho investovania, ktoré už takejto dani podliehajú. Za istých podmienok môžu byť niektoré podfondy alebo triedy akcií vyhradené pre inštitucionálnych investorov úplne oslobodené od dane z upisovania, pokiaľ tieto podfondy investujú do nástrojov peňažného trhu a do vkladov do úverových inštitúcií.

Spoločnosť môže podliehať dani vyberanej zrážkou s rôznymi sadzbami pre dividendy, úroky a kapitálové zisky v súlade s daňovými zákonmi platnými v krajinách pôvodu týchto príjmov. Spoločnosť môže v niektorých prípadoch využiť znížené sadzby dane v rámci zmlúv o zamedzení dvojitého zdanenia, ktoré Luxembursko uzavrelo s inými krajinami.

Spoločnosť je kvalifikovaná pre daňové účely ako osoba podliehajúca dani z pridanej hodnoty.

2. Zdanenie akcionárov v Luxembursku

Akcionári (s výnimkou akcionárov, ktorí majú bydlisko alebo udržujú stálu prevádzkareň na účely dane v Luxembursku) podľa súčasného daňového systému, nepodliehajú v Luxembursku vo všeobecnosti žiadnemu zdaneniu ich príjmu, realizovaných alebo nerealizovaných kapitálových ziskov, prevozu akcií spoločnosti alebo podielu na príjmoch v prípade zrušenia spoločnosti.

Podľa smernice Rady č. 2003/48/ES o zdaňovaní príjmu z úspor v podobe výplaty úrokov, transponovanej do luxemburských právnych predpisov zákonom z 21. júna 2005, fyzické osoby bez trvalého pobytu môžu potrebovať výmenu informácií s daňovými orgánmi ich krajiny bydliska. Zoznam podfondov, na ktoré sa vzťahuje smernica Rady 2003/48/ES, možno bezplatne získať v registrovanom sídle spoločnosti.

3. Automatická výmena informácií pre daňové účely

V tomto oddiele musí byť pojem „držiteľ záznamu“ chápaný ako tie osoby a subjekty, ktoré sa objavujú ako registrovaní akcionári v registri akcionárov spoločnosti, ktorý vedie správca registra. Má sa za to, že pojem „automatická výmena informácií“ alebo „AEol“ zahŕňa, okrem iného, tieto daňové režimy:

- zákon o zamestnaneckých stimuloch na obnovenie zamestnanosti (bežne známy ako FATCA), medzivládnu dohodu medzi Spojenými štátmi a Luxemburskom o FATCA a s tým spojenú luxemburskú legislatívu a pravidlá, podľa potreby,
- smernicu Rady č. 2014/107/EÚ o povinnej automatickej výmene informácií v oblasti daní a súvisiacu luxemburskú legislatívu a pravidlá, podľa potreby.

Spoločnosť je v súlade s režimami AEol platnými v Luxembursku. V dôsledku vyššie uvedeného môže byť potrebné, aby spoločnosť alebo ňou poverené subjekty:

- vykonávali hĺbkové overenie každého držiteľa záznamu na určenie jeho daňového štatútu a v prípade potreby požiadali o doplnujúce údaje (ako je meno, adresa, miesto narodenia, miesto založenia, daňové identifikačné číslo atď.) alebo dokumentáciu týkajúcu sa týchto držiteľov záznamu. Spoločnosť bude oprávnená odpredať akcie v držbe držiteľmi záznamu, ktorí neposkytnú požadovanú dokumentáciu včas, alebo ktorí iným spôsobom nedodržia luxemburské pravidlá týkajúce sa AEol. Ak to zákon povoľuje, spoločnosť sa môže podľa vlastného uváženia rozhodnúť, že vylúči z overenia určitých držiteľov záznamu, ktorých majetkové účasti nepresahujú 50 000 USD (v prípade fyzických osôb) alebo 250 000 USD (v prípade subjektov);
- podávali správy týkajúce sa držiteľov záznamu a určitých iných kategórií investorov buď luxemburským daňovým orgánom, ktoré si môžu vymieňať tieto údaje so zahraničnými daňovými orgánmi, alebo priamo zahraničným daňovým orgánom;
- zrazili daň z určitých platieb zo strany (alebo v mene) spoločnosti v prípade určitých osôb.

Investorom sa pripomína, že v dôsledku nedodržania súladu so systémom AEol zo strany sprostredkovateľov, ako sú (podriadení) depozitári, distribútori, poverení zástupcovia, platobní zástupcovia atď., nad ktorými nemá spoločnosť kontrolu, môže dojsť k negatívnym daňovým dôsledkom. Investori, ktorí nemajú domicil na daňové účely v Luxembursku, alebo investori investujúci prostredníctvom iných ako luxemburských sprostredkovateľov, by si takisto mali byť vedomí, že môžu podliehať miestnym požiadavkám AEol, ktoré môžu byť odlišné od uvedených požiadaviek. Investorom preto odporúčame, aby si overili s takými tretími stranami zámer týkajúci sa dodržiavania súladu s rôznymi režimami AEol.

4. Spôsobilosť na účasť vo francúzskom pláne *Plan d'Epargne en Actions*

Aby sa zaistila spôsobilosť na účasť vo francúzskom pláne *d'Epargne en Actions* („PEA“), budú nasledujúce fondy investovať najmenej 75 % svojich čistých aktív do kmeňových cenných papierov emitovaných niektorými spoločnosťami, ktoré majú svoju centrálu v Európskej únii alebo štáte, ktorý patrí do Európskeho hospodárskeho priestoru a podpísal dohodu o zdanení s Francúzskom, ktorej súčasťou je článok o boji proti daňovým podvodom (t. j. Island, Nórsko a Lichtenštajnsko):

- NN (L) Euro High Dividend

V. Rizikové faktory

Potenciálni investori si musia uvedomiť, že investície každého podfondu podliehajú bežným a mimoriadnym zmenám na trhu, ako aj iným rizikám spojeným s investíciami, ktoré sú opísané v popisnom lístku každého podfondu. Hodnota investícií a príjmy, ktoré investície vytvárajú, sa môžu znížiť aj zvýšiť a môže sa stať, že investori ne získajú svoju úvodnú investíciu späť.

Predovšetkým upozorňujeme investorov na skutočnosť, že ak je cieľom podfondov dlhodobý rast kapitálu, v investičnom svete faktory, ako napríklad výmenné kurzy, investovanie na rýchlo sa rozvíjajúcich trhoch, trendy výnosovej krivky, zmeny hodnotenia kreditu emitentov, využívanie derivátov, investovanie do podnikov alebo v investičnom sektore, môžu takým spôsobom ovplyvňovať nestabilitu, že celkové riziko sa môže značne zvýšiť alebo spôsobiť nárast alebo úpadok hodnoty investícií. Podrobný popis rizík, na ktoré sa upozorňuje na každom z popisných lístkov podfondov, sa nachádza v tomto prospekte.

Je potrebné si tiež uvedomiť, že investičný manažér môže v súlade s platnými investičnými limitmi a obmedzeniami podľa luxemburského práva a v najlepšom záujme akcionárov dočasne prijať obrannejší postoj držbou väčšieho množstva likvidných aktív v portfóliu. To môže byť v dôsledku prevládajúcich podmienok na trhu alebo v dôsledku likvidácie či fúzie, alebo keď sa končí splatnosť podfondu. Za takýchto podmienok nemusí byť dotýčaný podfond schopný plniť svoj investičný cieľ, čo môže ovplyvniť jeho výkonnosť. Informácie a dokumenty prístupné verejnosti:

1. Informácie

Spoločnosť je založená v súlade s právnymi predpismi Luxemburského veľkovevodstva. Pri žiadosti o upisovanie akcií spoločnosti príslušný investor súhlasí s tým, že bude viazaný podmienkami dokumentov o upisovaní vrátane prospektu a stanov. Tento zmluvný vzťah sa riadi luxemburským právom. Spoločnosť, správcovská spoločnosť a akcionári budú podliehať výhradnej jurisdikcii luxemburských súdov v prípade urovnania akéhokoľvek sporu alebo nároku vyplývajúceho alebo súvisiaceho s investovaním akcionárov do spoločnosti alebo s akoukoľvek súvisiacou záležitosťou.

Čistá hodnota aktív akcií každej triedy je k dispozícii verejnosti v sídle spoločnosti, u depozitára a v ďalších inštitúciách zodpovedných za finančné služby od prvého pracovného dňa, ktorý nasleduje po výpočte vyššie uvedených čistých hodnôt aktív. Čistá hodnota aktív akcií každej triedy je tiež k dispozícii na webovej lokalite www.nnip.com. Správna rada spoločnosti okrem toho využije všetky prostriedky, ktoré uzná za vhodné, najmenej dvakrát mesačne a tak často, ako sa robí výpočet, poskytne verejnosti čistú hodnotu aktív v krajinách, v ktorých sa akcie ponúkajú verejnosti.

2. Dokumenty

Pred alebo po úpise akcií spoločnosti je možné si na požiadanie pri priehradkách depozitnej banky a v ďalších inštitúciách určených bankou, ako aj v sídle spoločnosti, bezplatne vyzdvihnúť prospekt, dokument s kľúčovými informáciami pre investorov, výročnú a polročnú správu a stanov. Ďalšie informácie o zložení portfólia podfondov môžete za určitých podmienok získať zaslaním svojej písomnej žiadosti na adresu info@nnip.com. Prístup k týmto informáciám by mal byť umožnený na báze rovnocenného zaobchádzania. V tomto ohľade môžu byť účtované príslušné náklady.

ČASŤ II: POPISNÉ LÍSTKY PODFONDŮV

Triedy akcií

Správna rada spoločnosti sa môže rozhodnúť, že vytvorí v rámci každého podfondu rôzne triedy akcií, aktíva ktorých sa investujú spoločne podľa špecifického investičného cieľa a politiky príslušného podfondu, ktoré však môžu mať akúkoľvek kombináciu týchto charakteristických vlastností:

- Každý podfond môže obsahovať triedy akcií C, D, I, M, N, O, P, Q, R, S, T, U, V, X, Y, Z a Zz, ktoré sa môžu líšiť v minimálnej výške upísania, minimálnej výške držby, v požiadavkách na spôsobilosť, v poplatkoch a výdavkoch, ktoré sa na ne uplatňujú tak, ako sú vymedzené pre každý podfond.
- Každá trieda akcií môže byť ponúkaná v referenčnej mene príslušného podfondu alebo môže byť denominovaná v akejkoľvek mene a táto menová denominácia bude uvedená ako dodatok k názvu triedy akcií.
- Každá trieda akcií môže byť buď menovo zaistená (pozri nižšie definíciu „zaistenej triedy akcií“), alebo nezaistená. Triedy akcií, ktoré sú menovo zaistené, budú identifikované príponou „(zaistené)“.
- Každá trieda akcií môže mať skrátenú dĺžku trvania (pozri vymedzenie pojmu „trieda akcií so zaisteným trvaním“ ďalej). Triedy akcií, ktoré majú skrátenú dĺžku trvania, budú označené príponou „trvanie“ alebo „zaistené trvanie“.
- Každá trieda akcií môže mať aj odlišné dividendové politiky, ako sú opísané v „Časti III: „Doplňujúce informácie“ prospektu spoločnosti v kapitole XIV. „Dividendy“. „Dividendy“. K dispozícii môžu byť distribučné alebo kapitalizačné triedy akcií. V prípade distribučnej triedy akcií sa správna rada spoločnosti môže rozhodnúť, že vypláca dividendy mesačne, štvrťročne, polročne alebo ročne. Dividendy sa môžu vyplácať vo forme hotovosti alebo dodatočných akcií (cenných papierov) podľa príslušnej triedy akcií.
- Každá trieda akcií sa môže ponúkať s províziou za výkonnosť alebo bez nej za predpokladu, že úroveň provízie za výkonnosť je uvedená v popisnom lístku príslušného podfondu.

Úplný zoznam existujúcich tried akcií, ktoré sú k dispozícii, je uvedený na nasledujúcej webovej lokalite:

<https://nnp.com>

„C“ Trieda akcií určená pre individuálnych investorov, ktorí sú klientmi distribútorov, ktorí podľa uváženia správcovskej spoločnosti podpísali dohodu o triede akcií C so správcovskou spoločnosťou v súvislosti s investíciami svojich klientov do spoločnosti, za ktoré sa môžu vyplatiť retrocesie alebo rabaty. Trieda akcií „C“ sa uzavrie bez (samostatného) oznámenia pre akcionárov, keď jej aktíva dosiahnu určitú úroveň (pred-)určenú správcovskou spoločnosťou. V takom prípade sa ďalšie upísania a konverzie do triedy akcií „C“ od žiadneho z investorov neprijímajú. Maximálny správcovský poplatok za triedu akcií „C“ je nižší než alebo rovnaký ako maximálny poplatok za triedu akcií „P“. Pevný servisný poplatok za triedu akcií „C“ je rovnaký ako pevný správcovský poplatok za triedu akcií „P“. Maximálny poplatok za upísanie a konverziu pre triedu akcií „C“ je rovnaký ako maximálny poplatok za upísanie a konverziu pre triedu akcií „P“.

Správcovský poplatok, pevný správcovský poplatok, poplatok za upísovanie a poplatok za konverziu v rámci každého podfondu sú uvedené v popisnom lístku každého podfondu.

„D“: Bežná trieda akcií určená pre súkromných investorov na holandskom trhu. Na tento typ triedy akcií sa neuplatňujú poplatky za upísanie a konverziu.

„I“: Trieda akcií vyhradená pre inštitucionálnych investorov. Trieda akcií „I“ sa emituje iba pre upisovateľov, ktorí vyplnili svoj úpisný lístok v súlade so záväzkami, povinnosťami týkajúcimi sa zastupovania a zárukami, ktoré musia zabezpečiť vzhľadom na svoj štatút inštitucionálneho investora tak, ako je uvedené v článku 174 zákona z roku 2010. Prijatie každého príkazu na úpis pri triede akcií „I“ bude pozdržané, kým nebudú náležite vyplnené a odovzdané požadované dokumenty a doklady.

„M“: Trieda akcií vyhradená pre inštitucionálnych investorov, ktorá sa však odlišuje od triedy akcií „I“ v tom, že sa na ňu vzťahuje správcovský poplatok v maximálnej sadzbe 1,5 % a poplatok za upísovanie, ktorý je najviac 5%. Distribuujú ju pobočky správcovskej spoločnosti alebo ju na základe uváženia predstavenstva distribuujú distribútori alebo sa distribuujú v niektorých štátoch, v ktorých si trhové podmienky túto štruktúru poplatku vyžadujú.

„N“: Bežná trieda akcií, z ktorej sa nevyplácajú žiadne zľavy a je určená pre súkromných investorov, ktorí majú svoj účet cenných papierov v Holandsku v holandskej regulovanej finančnej inštitúcii. Maximálny správcovský poplatok za triedu akcií „N“ je nižší ako maximálny správcovský poplatok za triedu akcií „P“, pokiaľ ide o úroveň správcovských poplatkov uvedených v každom popisnom lístku podfondu. Pevný servisný poplatok za triedu akcií „N“ je rovnako vysoký ako pevný servisný poplatok za triedu akcií „P“, pokiaľ ide o úroveň pevných servisných poplatkov v každom popisnom lístku podfondov. Na tento typ triedy akcií sa neuplatňujú poplatky za upísanie a konverziu.

„O“ Táto trieda akcií je určená pre individuálnych investorov, ktorí investujú buď sami, alebo prostredníctvom jednotiek PKI investujúcich v ich mene, ktorí sú klientmi distribútorov, poskytovateľov investičných služieb alebo finančných sprostredkovateľov, ktorí týmto klientom poskytujú:

- a) nezávislé investičné poradenstvo alebo služby správy portfólia v zmysle MiFID II alebo platnej národnej legislatívy alebo
- b) iné investičné služby v zmysle MiFID II alebo príslušných vnútroštátnych právnych predpisov a majú samostatné dohody o poplatkoch s týmito klientmi vo vzťahu k týmto službám, za predpokladu, že podľa podmienok týchto dohôd neprijmú alebo nie sú oprávnení prijímať a uchovávať akékoľvek retrocesie alebo zľavy v súvislosti s ich investíciami do príslušnej triedy akcií;

a ktorí podľa uváženia správcovskej spoločnosti podpísali dohodu o triede akcií „O“ so správcovskou spoločnosťou v súvislosti s investíciami svojich klientov do spoločnosti. Neplatia sa žiadne retrocesie ani rabaty. Maximálny správcovský poplatok za



triedu akcií „O“ je nižší než maximálny poplatok za triedu akcií „P“. Pevný servisný poplatok za triedu akcií „O“ je rovnaký ako pevný správčovský poplatok za triedu akcií „P“. Maximálny poplatok za upisovanie a konverziu pre triedu akcií „O“ je rovnaký ako maximálny poplatok za upisovanie a konverziu pre triedu akcií „P“. Správčovský poplatok, pevný správčovský poplatok, poplatok za upisovanie a poplatok za konverziu v rámci každého podfondu sú uvedené v popisnom lístku každého podfondu.

„P“: Bežná trieda akcií určená pre súkromných investorov.

„Q“: Trieda akcií vyhradená pre inštitucionálnych investorov. Neplatia sa žiadne retrocesie ani rabaty. Maximálny správčovský poplatok za triedu akcií „Q“ je nižší než maximálny poplatok za triedu akcií „I“. Pevný servisný poplatok za triedu akcií „Q“ je rovnaký ako pevný správčovský poplatok za triedu akcií „I“. Na tento typ triedy akcií sa neuplatňujú poplatky za upísanie a konverziu. Správčovský poplatok, pevný správčovský poplatok a poplatok za upisovanie v rámci každého podfondu sú uvedené v popisnom lístku každého podfondu.

„R“: Bežná trieda akcií, ktorá nevypláca retrocesie alebo rabaty a je určená súkromným investorom, ktorí sú klientmi distribútorov, poskytovateľmi investičných služieb alebo finanční sprostredkovatelia, ktorí poskytujú:

- nezávislé investičné poradenstvo alebo služby správy portfólia v zmysle MiFID II alebo platnej národnej legislatívy alebo
- investičné služby a aktivity v zmysle MiFID II alebo platnej národnej legislatívy majú samostatné dohody o poplatkoch s klientmi vo vzťahu k týmto poskytovaným službám a aktivitám a v súlade s podmienkami týchto dohôd o poplatkoch nespĺňajú nároky na získanie a uchovanie všetkých retrocesí alebo rabatov z príslušnej triedy akcií.

Maximálny správčovský poplatok za triedu akcií „R“ je nižší ako maximálny správčovský poplatok za triedu akcií „P“, pokiaľ ide o maximálne úrovne správčovských poplatkov uvedených v každom popisnom lístku podfondu. Pevný servisný poplatok za triedu akcií „R“ je rovnaký ako pevný servisný poplatok za triedu akcií „P“, pokiaľ ide o úrovne pevných servisných poplatkov uvedených v každom popisnom lístku podfondu. Maximálne poplatky za úpis a konverziu pri triede akcií „R“ sú rovnaké ako pri triede akcií „P“, ako je uvedené v každom popisnom lístku podfondu.

„S“: Trieda akcií určená pre korporátnych nominálnych vlastníkov s minimálnym úpisom 1 000 000 EUR s daňou z upisovania 0,05 % ročne z čistých aktív.

„T“: Trieda akcií vyhradená pre inštitucionálnych investorov, ktorá sa však odlišuje od triedy akcií „I“ v tom, že sa na ňu vzťahuje nižší alebo rovnaký správčovský poplatok a poplatok za upisovanie, ktorý je najviac 5 %. Distribuujú ju pobočky správčovskej spoločnosti alebo ju na základe uváženia predstavenstva distribuujú distribútori alebo sa distribuujú v niektorých štátoch, v ktorých si trhové podmienky túto štruktúru poplatku vyžadujú.

„U“: Trieda akcií, z ktorej sa nebudú vyplácať rabaty a ktorá je vyhradená pre vybraných inštitucionálnych

investorov s ústredím vo Švajčiarsku na účel diskrečného riadenia, ktorí podľa uváženia správčovskej spoločnosti podpísali so správčovskou spoločnosťou osobitnú dohodu o triede akcií U v súvislosti so svojou investíciou v spoločnosti. Maximálny správčovský poplatok, provízia za výkonnosť, ak sa uplatňuje, a pevný servisný poplatok za triedu akcií „U“ nie sú vyššie ako maximálny správčovský poplatok, provízia za výkonnosť, ak sa uplatňuje, a pevný servisný poplatok za triedu akcií „I“, ako sa uvádza v každom popisnom lístku podfondu. Na tento typ triedy akcií sa neuplatňujú poplatky za upísanie a konverziu.

„V“: Trieda akcií vyhradená pre inštitucionálnych investorov, ktorá sa však odlišuje od triedy akcií „I“ v tom, že má vyšší správčovský poplatok.

„X“: Bežná trieda akcií určená súkromným investorom, ktorá sa od triedy akcií „P“ líši tým, že provízia za správu je vyššia a akcie sa distribuujú v niektorých štátoch, kde si podmienky trhu vyžadujú vyššiu províziu.

„Y“: Trieda akcií určená pre súkromných investorov, ktorí sú klientmi distribútorov, ktorí so správčovskou spoločnosťou uzavreli osobitné dohody o distribúcii, a ktorá podlieha poplatku za predaj v závislosti od dĺžky investovania („CDSC“). Maximálny správčovský poplatok a pevný servisný poplatok za triedu akcií „Y“ sú rovnako vysoké ako poplatky za triedu akcií „X“, pokiaľ ide o úrovne poplatkov v každom popisnom lístku podfondu. Trieda akcií „Y“ sa však od triedy akcií „X“ odlišuje tým, že sa na ňu bude uplatňovať ďalší distribučný poplatok vo výške 1 %. Distribučný poplatok je splatný spätne mesačne na základe priemernej dennej čistej hodnoty aktív príslušnej triedy akcií „Y“. Na úpisy do triedy akcií „Y“ sa nevzťahuje poplatok za upísanie. Z výnosov zo spätnej kúpy v prípade spätých kúp, ktoré sa uskutočnia počas prvých troch rokov od dátumu príkazu na prvý úpis, sa odpočíta poplatok CDSC. Sadzba poplatku CDSC sa znižuje v závislosti od obdobia držby odkupovaných akcií a vzťahuje sa na nižšiu z pôvodnej emisnej ceny alebo ceny spätnej kúpy príslušných akcií vynásobenú počtom odkupovaných akcií:

Do jedného roka: 3,00 %

Dlhšie ako jeden rok a do dvoch rokov:

2,00 %

Dlhšie ako dva roky a do troch rokov: 1,00 %

Dlhšie ako tri roky: 0 %

Akcie triedy akcií „Y“ sa po troch rokoch bezplatne automaticky konvertujú na akcie triedy akcií „X“ toho istého podfondu.

„Z“: Trieda akcií vyhradená inštitucionálnym investorom, ktorí podľa uváženia správčovskej spoločnosti podpísali osobitnú dohodu o správe („osobitná dohoda“) so správčovskou spoločnosťou popri ich dohode o upisovaní vo vzťahu k ich investícii vo fonde. V tejto triede akcií sa triede akcií neúčtuje správčovský poplatok. Namiesto toho bude správčovská spoločnosť vyrubovať špecifický poplatok za správu a vyberať ho priamo od akcionára, ako sa uvádza v osobitnej dohode. Tento špecifický správčovský poplatok môže byť pre držiteľov tejto triedy akcií odlišný. Spôsob výpočtu a frekvencia platieb špecifických poplatkov sa stanoví samostatne v každej osobitnej dohode, a je preto prístupná len príslušným zmluvným stranám týchto dohôd. Tejto triede akcií bude účtovaný servisný poplatok („servisný



poplatok“) na pokrytie nákladov na správu a uchovávanie aktív a iných priebežných prevádzkových a administratívnych výdavkov. Servisný poplatok zahŕňa a nezahŕňa tie isté prvky, ako sa stanovuje v tomto prospekte pre pevný servisný poplatok. Správcovská spoločnosť bude oprávnená zadržať akúkoľvek sumu servisného poplatku účtovaného triede akcií, ktorá presahuje skutočné súvisiace výdavky, ktoré vznikli príslušnej triede akcií. Investícia do tejto triedy akcií si vyžaduje minimálnu výšku držby 5 000 000 EUR alebo ekvivalent v inej mene. Ak investícia po realizácii príkazu na spätnú kúpu, prevod alebo konverziu klesla pod minimálnu výšku držby, správcovská spoločnosť môže vyžadovať od príslušného akcionára, aby upísal ďalšie akcie s cieľom dosiahnuť stanovenú minimálnu výšku držby. Ak akcionár na takúto žiadosť nereaguje, správcovská spoločnosť bude mať právo odkúpiť všetky akcie v držaní príslušného akcionára.

„Zz“:

Trieda akcií vyhradená pre inštitucionálnych investorov sa líši od akcií triedy „Z“ v tom, že poplatok za služby výkonu správy fondu pokrývajúci poplatok za správu, poplatok za služby a prípadné ďalšie poplatky bude vyrubovať a vyberať správcovská spoločnosť priamo od akcionára, ako je stanovené v dohode o službách správy fondu (ďalej len „dohoda o službách správy fondu“), ktorá bola podpísaná so správcovskou spoločnosťou podľa jej uváženia. Tento špecifický správcovský poplatok fondu môže byť pre držiteľov tejto triedy akcií odlišný. Spôsob výpočtu a frekvencia platieb špecifických poplatkov sa stanoví samostatne v každej osobitnej dohode o poskytovaní služieb správy fondu, a je preto prístupná len príslušným zmluvným stranám týchto dohôd.

Menovo zaistené triedy akcií

Ak sa trieda akcií opisuje ako menovo zaistená („menovo zaistená trieda akcií“), zámerom bude úplne alebo čiastočne zaistiť hodnotu čistých aktív v referenčnej mene podfondov alebo zaistiť vystavenie meny určitých (nie však bezpodmienečne všetkých) aktív príslušného podfondov do referenčnej meny menovo zaistenej triedy akcií alebo alternatívnej meny.

Všeobecným zámerom je uskutočniť také zaistenie s využitím rôznych derivátových finančných nástrojov aj vrátane uzatvárania mimoburzových (OTC) menových forwardových zmlúv a swapových dohôd na cudzie meny. Zisky a straty spojené s týmito zaisťovacími transakciami budú pridelené príslušnej menovo zaistenej triede alebo triedam akcií.

K technikám používaným na zaistenie triedy akcií môžu patriť:

- transakcie zaistenia na zníženie vplyvov pohybov výmenného kurzu meny, v ktorej je trieda akcií denominovaná, a referenčnou menou príslušného podfondov („zaistenie základnej meny“);
- transakcie zaistenia na zníženie vplyvov pohybov výmenného kurzu menového vystavenia vyplývajúceho z držieb príslušného podfondov a menou, v ktorej je príslušná trieda akcií denominovaná („zaistenie portfólia na úrovni triedy akcií“);
- transakcie zaistenia na zníženie vplyvov pohybov výmenného kurzu menového vystavenia vyplývajúceho z držieb príslušného indexu a menou, v ktorej je príslušná trieda akcií denominovaná („zaistenie indexu na úrovni triedy akcií“);
- transakcie zaistenia na zníženie vplyvov pohybov výmenného kurzu na základe korelácií mien vyplývajúcich z držieb príslušného podfondov a menou, v ktorej je príslušná trieda akcií denominovaná („proxy zaistenie na úrovni triedy akcií“).

Investori si musia uvedomiť, že akýkoľvek proces menového zaistenia nemusí poskytnúť presné zaistenie a môže viesť k nadmerne alebo nedostatočne zaisteným pozíciám, čo môže zahŕňať ďalšie riziká opísané v časti III „Doplňujúce informácie“, kapitola II. „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“. Správcovská spoločnosť zabezpečuje, že zaistené pozície nepresiahnu 105 % a neklesnú pod 95 % podielu čistej hodnoty aktív menovo zaistenej triedy akcií, ktorá má byť zaistená proti menovému riziku. Investori si musia uvedomiť, že investovanie do menovo zaistenej triedy akcií môže byť zvyšково vystavené iným menám, než je mena, voči ktorej je trieda akcií zaistená.

Ďalej upozorňujeme investorov, že zaisťovanie na úrovni triedy akcií je odlišné od rôznych zaisťovacích stratégií, ktoré môže investičný manažér používať na úrovni portfólia.

Zoznam dostupných menovo zaistených tried akcií je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Triedy akcií so zaisteným trvaním

V prípade, že je trieda akcií opísaná ako so zaisteným trvaním („trieda akcií so zaisteným trvaním“), zámerom bude minimalizovať citlivosť úrokovej sadzby znížením trvania danej triedy akcií podfondov k nule.

Všeobecným zámerom je uskutočniť také zaistenie s využitím rôznych derivátových finančných nástrojov aj vrátane termínovaných zmlúv (futures), mimoburzových (OTC) menových forwardových zmlúv a úrokových swapových dohôd.

Zisky a straty spojené s týmito zaisťovacími transakciami budú pridelené príslušnej triede alebo triedam akcií so zaisteným trvaním.

Upozorňujeme investorov, že žiadny postup zaistenia dĺžky trvania nedokáže poskytnúť presné zaistenie, ani nie je v každom prípade cieľom úplné zaistenie. Po postupe zaistenia budú mať investori v triedach akcií so zaisteným trvaním trvanie, ktoré sa odlišuje od hlavnej triedy akcií príslušného podfondov.

Ak hodnota aktív triedy akcií so zaisteným trvaním klesne pod 10 000 000 EUR, zaistenie nie je zaručené a správna rada spoločnosti môže rozhodnúť o zavretí príslušnej triedy akcií, ako sa podrobnejšie opisuje v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole XV „Likvidácie, fúzie a vklady do podfondov alebo tried akcií“.

Zoznam dostupných tried akcií so zaisteným trvaním je k dispozícii na adrese www.nnip.com.

Na základe názoru ESMA* na triedy akcií PKIPCP, sa po 30. júli 2018 existujúci akcionári ani noví investori nemôžu upisovať do dobou trvania zaistených tried akcií.

*Doplňujúce informácie nájdete na:

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-advocates-common-principles-setting-share-classes-in-ucits-funds>

Minimálna výška upísania a držby

Pokiaľ sa v každom príslušnom popisnom lístku podfondov neuvádza inak, správna rada stanovila minimálne výšky upísania a minimálne objemy držby pre triedu akcií, ako sa uvádza nižšie.

Trieda akcií	Minimálna výška upísania	Minimálna vlastnená suma
C	–	–
D	–	–
I	250 000 EUR, ktoré sa môžu rozdeliť do všetkých podfondov spoločnosti	250 000 EUR, ktoré sa môžu rozdeliť do všetkých podfondov spoločnosti
M	–	–
N	–	–
O	–	–
P	–	–
Q	100 000 000 EUR	100 000 000 EUR
R	–	–
S	1 000 000 EUR	1 000 000 EUR
T	–	–
U	5 000 000 EUR	5 000 000 EUR
V	–	–
X	–	–
Y	–	–
Z	5 000 000 EUR	5 000 000 EUR
Zz	5 000 000 EUR	5 000 000 EUR

Správcovská spoločnosť sa môže podľa vlastného uváženia niekedy vzdať akýchkoľvek platných minimálnych výšok upísania alebo držby alebo ich môže znížiť.



Správcovská spoločnosť má právo požadovať od akcionára, aby uskutočnil ďalšie úpisy s cieľom dosiahnuť požadovanú výšku minimálnej držby len v prípade, ak by dôsledkom realizácie príkazu na spätnú kúpu, prevod alebo konverziu akcií požadovaného akcionárom držba uvedeného akcionára klesla pod požadovanú minimálnu výšku. Ak akcionár nezareaguje na túto žiadosť, správcovská spoločnosť bude oprávnená späť odkúpiť všetky akcie v držbe tohto akcionára. Za rovnakých podmienok môže správcovská spoločnosť zmeniť akcie z jednej triedy akcií na akcie inej triedy akcií v rámci rovnakého podfondu s vyššími poplatkami.

Ak v dôsledku spätného odkúpenia, konverzie alebo prevodu sa akcionár stane majiteľom malého počtu akcií, čo sa považuje za hodnotu do 10 EUR (alebo ekvivalentnú čiastku v inej mene), potom sa správcovská spoločnosť môže rozhodnúť podľa svojho uváženia túto pozíciu odkúpiť späť a výnos akcionárovi vrátiť.

Typický profil investora

Správcovská spoločnosť na opísanie horizontu investovania pre investora a predpokladanej volatility podfondov vymedzila tieto tri kategórie – defenzívnu, neutrálnu a dynamickú.

Kategórie	Vymedzenia pojmov
Defenzívna	Podfondy v kategórii Defenzívna sú typicky vhodné pre investorov s krátkym horizontom investovania. Tieto podfondy sú určené ako základná investícia, pri ktorej sa očakáva nízka kapitálová strata a úrovne výnosov, ktoré sú pravidelné a stabilné.
Neutrálna	Podfondy v kategórii Neutrálna sú typicky vhodné pre investorov aspoň so strednodobým horizontom investovania. Tieto podfondy sú určené ako základná investícia, pri ktorej je expozícia voči trhom s cennými papiermi s pevným výnosom, ako sú vymedzené v investičnej politike jednotlivých podfondov, a pri ktorej sa investuje v zásade na trhoch, ktoré podliehajú miernej volatilitate.
Dynamická	Podfondy v kategórii Dynamická sú typicky vhodné pre investorov s dlhým horizontom investovania. Tieto podfondy sú určené na poskytnutie doplnkovej expozície pre skúsenejších investorov, pričom veľký podiel aktív sa môže investovať do majetkových cenných papierov alebo s nimi súvisiacich alebo do dlhopisov s ratingom nižším ako investičný stupeň na trhoch, ktoré môžu podliehať vysokej volatilitate.

Opisy vymedzené v uvedených kategóriách treba považovať za informatívne a neobsahujú informácie o pravdepodobných výnosoch. Mali by sa používať len na účel porovnania s ostatnými podfondmi spoločnosti.

Typický profil investora pre konkrétny podfond je uvedený v každom popisnom lístku podfondu v oddiele „Typický profil investora“.

Investorov vyzývame, aby sa pred investovaním do podfondov spoločnosti poradili so svojim finančným poradcom.

NN (L) AAA ABS

Úvod

Tento podfond bol založený 4. októbra 2013.

Investičný cieľ a politika

Cieľom tohto aktívne spravovaného podfondu je investovať hlavne do cenných papierov krytých aktívami („ABS“) s najvyšším možným úverovým ratingom prideleným nezávislou ratingovou organizáciou ako Standard & Poors, Moody's a Fitch. S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu prekonať výkonosť indexu, ako je to uvedené v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného sveta príslušného podfondu. Súčasťou podfondu môžu byť aj investície do nástrojov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Tento podfond využíva kombináciu zostupného prístupu pri výbere sektorov na základe makroekonomických základov, oceňovania a dynamiky a vzostupného prístupu pri výbere zabezpečenia, pričom sa zachovávajú limity odchýlok relatívne voči indexu. V dôsledku toho sa investície podfondu môžu podstatne odchyľovať od indexu.

ABS sú dlhové cenné papiere, v prípade ktorých je právo na úrok a istinu zaistené podkladovým fondom aktív alebo jeho príjmom. Podnik, finančná inštitúcia alebo iný nástroj priamo alebo nepriamo prevedie ekonomické riziká a výhody kolaterálu prostredníctvom programu sekuritizácie na emitenta. Kolaterál alebo príjem z kolaterálu by mohli byť okrem iného spojené s hypotekárnymi úvermi pre obytné nehnuteľnosti, pôžičkami kreditných kariet, študentskými pôžičkami a lízingovými zmluvami. Cenné papiere budú mať v čase nákupu rating najmenej AA-/Aa3. Investičný manažér bude pri výbere investícií analyzovať, udržiavať a aktualizovať úverový rating cenných papierov a zabezpečiť, aby nedošlo k negatívnemu ovplyvneniu ich úverového profilu a profilu likvidity. Investičný manažér bude vždy zohľadňovať kvalitu a diverzitu emitentov a sektorov spolu s dátumom splatnosti.

Nástroje ABS sú vystavené rizikám ako úverové riziko a riziko likvidity, ktoré sú odvodené z kvality súvisiaceho kolaterálu, ako aj zákonnému riziku, ktoré sa spája s komplexnými operáciami. Ak dôjde k týmto rizikám, čistá hodnota aktív sa môže upraviť smerom nahor alebo nadol. Kvôli osobitnostiam týchto nástrojov bude tento podfond prístupný len inštitucionálnym investorom.

Investície sa budú uskutočňovať na trhoch celosvetovo. Na obmedzenie menového rizika bude však akékoľvek menové riziko vyplývajúce z cenných papierov v držbe v iných menách, ako je referenčná mena fondu (euro), v zásade zaistené späť na euro. Toto sa môže uskutočniť kompenzovaním menového rizika vo vzťahu k euru aktív denominovaných v menách iných ako euro pomocou techník a peňažných nástrojov opísaných v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole IV „Metódy a nástroje“.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, cenných papierov podľa pravidla 144 A, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“ v oddiele A „Vhodné investovanie“ časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok

presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy (futures) na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje peňažného trhu,
- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy,
- termínované zmluvy (futures), opcie a úrokové swapy,
- výnosové swapy,
- budúce menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menové swapy,
- derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami, ako sú konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na kreditné zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfondu zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfondu sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok



spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistranu prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastavené na vysokú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Investície do konkrétnej témy sú koncentrovanejšie ako investície do rôznych tém. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom

Referenčná mena

EURO (EUR)

Triedy akcií podfondu NN (L) AAA ABS
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Maximálne tri bankové pracovné dni od príslušného dňa oceňovania.

Doplnujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

 Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je týždenne k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,24 %	0,12 %	2 %	0 %	–
P	–	0,48 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,20 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
X	–	0,60 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,12 %	–	–	–	0 %	–
Zz	–	–	–	–	–	–

NN (L) Alternative Beta

Úvod

Tento podfond bol založený 9. júna 2008.

Investičný cieľ a politika

Podfond je aktívne spravovaný a jeho cieľom je poskytovať dlhodobý kapitálový rast investíciami do súboru likvidných finančných trhov beta, v ktorých sú alokácie určené našimi sofistikovanými kvantitatívnymi modelmi. Podfond je aktívne spravovaný a nie je spravovaný s odkazom na žiaden benchmark.

Z tohto dôvodu sa ovplyvnenie príslušnými trhmi podstupuje hlavne (t. j. najmenej 2/3 čistých aktív) prostredníctvom širokého rozsahu indexov investovaním do lineárnych (napr. swapy na celkový výnos, termínované zmluvy, forwardy) a nelineárnych derivátových finančných nástrojov (napr. opcií), hotovostných nástrojov, nástrojov s pevným výnosom (napr. hotovosť, nástroje peňažného trhu, dlhopisy, vklady). Všetky podkladové aktíva sú oprávnenými investíciami v zmysle smernice o PKIPCP a podľa spresnenia v kapitole III, oddiele A v časti III tohto prospektu. Podfond nesmie za žiadnych okolností investovať do zaisťovacích fondov.

Prevoditeľné cenné papiere s pevným výnosom a/alebo nástroje peňažného trhu, ktoré sú emitované alebo zaručené vládou Spojených štátov amerických a jej miestnymi verejnými orgánmi, môžu predstavovať viac ako 35 % z čistej hodnoty aktív podfondu, ak je takáto expozícia v súlade so zásadou rozloženia rizík opísanou v článku 45 (1) zákona z roku 2010.

Podfond môže byť vystavený širokému spektru tried aktív a rizikových faktorov, ako sú ekvity, mena, pevný výnos, komodity a nestálosť (zoznam nie je úplný). Investičné rozhodnutia sa prijímajú hlavne na základe modelov a sú dynamicky manažované. Stratégia identifikuje faktory výnosov, okrem iného zo všeobecného prostredia hedžových fondov prostredníctvom sofistikovaného kvantitatívneho prístupu. Táto stratégia umožňuje zachytávať prevládajúce a výkonné témy na alternatívnych trhoch a v triedach aktív.

Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Investície do nástrojov peňažného trhu a ekvivalentov hotovosti sú na účely dosiahnutia investičného cieľa podfondu.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu a konvertibilných dlhopisov), nástrojov peňažného trhu, vkladov a mien, jednotiek v PKIPCP a iných PKI. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov.

Podfond môže mať prostriedky vložené aj v derivátových finančných nástrojoch na účely krytia a zabezpečenie efektívnej správy portfólia alebo ako súčasť investičnej stratégie podfondu. Podfond môže preto investovať do všetkých derivátových finančných produktov povolených luxemburskými zákonmi vrátane (okrem iných) nasledujúcich:

- derivátové finančné nástroje spojené s fluktuáciami trhu, ako sú opcie na predaj alebo kúpu, swapy a termínované zmluvy s cennými papiermi, indexy, koše cenných papierov alebo

d ďalšie finančné nástroje, kontrakty na rozdiely („CFD“) (derivátové finančné nástroje spojené s dohodou v termínovanej zmluve, podľa ktorých sa rozdiely v plnení vyrovnajú platbou v hotovosti, a nie prostredníctvom fyzických cenných papierov), a swapy na celkový výnos (derivátové finančné nástroje spojené so swapovou zmluvou, v ktorej jedna strana poskytuje platby na základe určenej sadzby, pevnej alebo premennej, a druhá strana poskytuje platby na základe výnosu z podkladových aktív, medzi ktoré patrí vznikajúci výnos a všetky kapitálové zisky),

- derivátové finančné nástroje spojené s fluktuáciami výmenných kurzov alebo menovými fluktuáciami všetkých druhov, ako sú menové termínované obchody alebo opcie na kúpu alebo predaj meny, menové swapy, termínované menové transakcie a krytie proxy, pri ktorom podfond vykonáva kryciu transakciu v svojej referenčnej mene (index alebo referenčná mena) proti ohrozeniu jednej meny predajom alebo nákupom druhej meny tesne spojenej s referenčnou menou.

Investície, ktoré tvoria základ tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistrany prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) prírodné zdroje

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť

podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole IV: Metódy a nástroje, A: Všeobecné ustanovenia.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Triedy akcií podfondu NN (L) Alternative Beta

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,50 %	0,20 %	2 %	–	–
N	–	0,50 %	0,30 %	–	–	–
P	–	1,00 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,50 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,50 %	0,20 %	2 %	–	–
X	–	1,30 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,20 %	–	–	–	–	–
Zz	–	–	–	–	–	–

NN (L) Asia Income

Úvod

Tento podfond založený s účinnosťou od 10. decembra 2001 pod názvom ING (L) Invest New Asia po vklade aktív z podfondu New Asia Equity (založeného 24. mája 1994) SICAV ING International prevzal dňa 16. mája 2003 nasledujúce podfondy: ING (L) Invest Philippines (založený 21. júna 1999), ING (L) Invest Korea (založený 16. marca 1998), ING (L) Invest Indonesia (založený 16. júna 1997) a ING (L) Invest Singapore & Malaysia (založený 11. augusta 1997). Dňa 23. mája 2003 podfond ING (L) Invest New Asia prevzal podfond ING (L) Invest India (založený 9. decembra 1996) a dňa 22. septembra 2003 podfondy BBL Invest, BBL Invest Asian Growth a BBL Invest Thailand. Tento podfond bol premenovaný na NN (L) Asia Income s platnosťou od 1. Októbra 2015 po zmene svojho investičného cieľa a politiky.

Investičný cieľ a politika

Cieľom podfondu je zabezpečiť investorom rast kapitálu a príťažlivú výšku príjmov, a to prevažne na základe zaraďovania aktív do diverzifikovaného portfólia akcií a iných cenných papierov spojených s vlastným majetkom v kombinácii prekrývajúcou derivátovou stratégiou.

Tento podfond využíva aktívny manažment a snaží sa o dosiahnutie svojich investičných cieľov prostredníctvom investícií najmä do diverzifikovaného portfólia kmeňových akcií a/alebo ďalších prevoditeľných cenných papierov (opčných listov na prevoditeľné cenné papiere - maximálne do 10 % čistých aktív podfondu - a konvertibilných dlhopisov) vydávaných spoločnosťami založenými, kótovanými alebo obchodovanými v ázijskej oblasti (s výnimkou Japonska a Austrálie) založenými na fundamentálnej analýze s limitmi odchýlok, ktoré sú zachované vo vzťahu k indexu. Jeho investície sa preto podstatne odchyľujú od indexu. Podfond sa snaží vytvárať zisky z dividend z výnosov kmeňových akcií portfólia a z prémie vytváraných predávaním opcií na akcie a indexy aj najmä na index HSI a index Kospi 200.

Vo vzťahu k indexu sa predpokladá nasledovné správanie podfondu, ako je to uvedené v prílohe II prospektu spoločnosti:

- Cieľom časti podfondu, ktorá obsahuje kmeňové akcie, je v priebehu niekoľkých rokov prekonať výkonnosť indexu, ako je to uvedené v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom nášho investičného sveta. Súčasťou podfondu môžu byť aj investície do cenných papierov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu.
- Podfond bude v rámci prekrývajúcej derivátovej stratégie predávať opcie na kúpu („prepísanie opcií“) výmenou za prémii za opciu, ktorú možno rozdeliť. Predpokladá sa, že prekrývaním derivátov sa obmedzí nestálosť celkových výnosov (vrátane dividend) podfondu v porovnaní s indexom uvedeným v prílohe II prospektu spoločnosti a očakáva sa, že zabezpečí isté zmiernenie rizika na negatívnych trhoch. Podfond by mal v priebehu niekoľkých rokov ponúkať lepšie výnosy, ktoré budú prispôbené riziku, než index uvedený v prílohe II prospektu spoločnosti. Touto stratégiou sa obvykle nedosiahne výkonnosť podobného portfólia bez derivátov v obdobiach, keď ceny podkladových akcií stúpajú, a dosiahne sa vyššia výkonnosť, keď ceny podkladových akcií klesajú.

Podfond si vyhradzuje právo investovať až 20 % čistých aktív do cenných papierov podľa pravidla 144A. Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto

prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Podfond môže investovať až 20 % svojich čistých aktív do čínskych akcií triedy A spoločností so sídlom v ČĽR prostredníctvom prepojenia búrz „Stock Connect“. Podfond tak môže byť vystavený rizikám v ČĽR, ktoré zahŕňajú okrem iného riziko geografickej koncentrácie, riziko zmeny politickej, sociálnej alebo ekonomickej politiky ČĽR, riziko likvidity a volatility, riziko súvisiace s menou RMB a riziká súvisiace so zdanením v ČĽR. Podfond môže tiež podliehať osobitným rizikám súvisiacim s investovaním prostredníctvom prepojenia búrz „Stock Connect“, ako sú obmedzenie kvót, zastavenie obchodovania, operačné riziko a cenové výkyvy čínskych akcií triedy A, keď obchodovanie neprebíha najmä na prepojení búrz „Stock Connect“, no čínsky trh je otvorený. Prepojenie búrz „Stock Connect“ je relatívne nové, a preto sú niektoré predpisy nevyskúšané a podliehajú zmenám, ktoré môžu nepriaznivo podfond ovplyvniť. Riziká spojené s investíciami do akcií triedy A sú podrobne popísané v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis.“

Podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich za účelom dosiahnutia investičných cieľov:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis v tomto prospekte.

Investície, ktoré tvoria základ tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond sa zapojí do požičiavania cenných papierov, aby vygeneroval dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z úverových cenných papierov. Dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti.

Keďže podfond požičiava cenné papiere v závislosti od dopytu po požičiavaní cenných papierov na trhu, využitie (% požičaných AUM) a vzniknuté príjmy sa môžu líšiť. Miera AUM, ktorá sa môže previesť na protistranu prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, však nemôže prekročiť maximálne percento uvedené v dodatku 1 k tomuto prospektu. Ďalšie informácie o skutočnej miere využitia v dátum vykazovania pre podfond sú uvedené vo výročnej správe, ktorá je k dispozícii bezplatne v registrovanom sídle

spoločnosti. Tieto miery využitia k dátumu vykazovania nemusia predstavovať skutočné miery využitia počas roka.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Riziko likvidity podfondu je nastavené na vysokú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Investície v určitej zemepisnej oblasti sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií

Referenčná mena

Americký dolár (USD)

Investičný manažér

Nomura Asset Management Taiwan Ltd.

Triedy akcií podfondu NN (L) Asia Income
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Na triedu akcií „Y“ sa vzťahuje dodatočný distribučný poplatok vo výške 1 %.

V prípade príkazov na spätnú kúpu triedy akcií Y sa akcie odkupujú podľa zásady FIFO, ktorá je podrobnejšie uvedená v časti I: Základné informácie týkajúce sa spoločnosti; III. „Úpisy, spätné kúpy a konverzie“; kapitola „Spätné kúpy“.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
D	–	1,40 %	0,35 %	–	–	–
I	–	0,60 %	0,25 %	2 %	–	–
N	–	0,65 %	0,35 %	–	–	–
O	–	0,45 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
P	–	1,50 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,75 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,60 %	0,25 %	2 %	–	–
X	–	2 %	0,35 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Y	–	2 %	0,35 %	–	1 %	1 %
Z	0,25 %	–	–	–	–	–

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

Úvod

Podfond bol uvedený na trh 29. apríla 2011 pod názvom ING (L) Renta Fund Asian Debt. Podfond prevzal tento podfond: Asian Debt (29. apríla 2011), podfond spoločnosti ING (L) Renta Fund SICAV.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond sa zameriava na vytváranie výnosov aktívnou správou portfólia obsahujúceho hlavne dlhopisy a nástroje peňažného trhu denominované v USD a vydané ázijskými emitentmi, napr. zo Singapuru, Malajzie, Thajska, Indonézie, Južnej Kórey, Taiwanu, Filipín, Indie, Hongkongu a Číny a iných štátov tejto geografickej oblasti. S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného prostredia. Aktívne spravovaný podfond sa výraznou mierou zameriava na dlh emitovaný v tvrdej mene a závisí od výberu emitenta na základe prieskumu a odporúčaní nášho tímu na analýzu úverového rizika. Portfólio je diverzifikované v rámci krajín, sektorov a nástrojov. Investície sa môžu podstatne odchyľovať od indexu. Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), podmienených prevoditeľných cenných papierov (do výšky 20 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, cenných papierov podľa pravidla 144A, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“, oddiele A „Vhodné investovanie“ v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, prosím, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov.

Podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich za účelom dosiahnutia investičných cieľov:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Tento podfond je určený pre dobre informovaných investorov, ktorí sa snažia investovať časť svojho portfólia na rozvíjajúcich sa ázijských trhoch ponúkajúcich príležitosti dlhodobých investícií. Tieto trhy sú však spojené s viac ako priemerným stupňom rizika.

Tieto investície ovplyvňujú špecifické faktory, a preto sa nedajú porovnávať s investíciami v hlavných priemyselných krajinách. V minulosti niektoré rozvojové krajiny pozastavili alebo ukončili platenie vonkajšieho dlhu, úrokov aj istiny týkajúcich sa emitentov zo štátneho aj súkromného sektora. Tieto faktory môžu ovplyvňovať aj pozície podfondu, ktorý sa môže stať menej likvidným alebo dokonca nelikvidným.

Podfond môže investovať do cenných papierov obchodovaných v rámci programu Bond Connect. Bond Connect je trh, ktorý uľahčuje

priame investovanie na čínskom trhu s dlhopismi. Riziká súvisiace s investíciami prostredníctvom Bond Connect sú podrobne uvedené v časti III „Ďalšie informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfondu zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfondu sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond sa zapojí do požičiavania cenných papierov, aby vygeneroval dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z úverových cenných papierov. Dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti.



Kedže podfond požičiava cenné papiere v závislosti od dopytu po požičiavaní cenných papierov na trhu, využitie (% požičaných AUM) a vzniknuté príjmy sa môžu líšiť. Miera AUM, ktorá sa môže previesť na protistranu prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, však nemôže prekročiť maximálne percento uvedené v dodatku 1 k tomuto prospektu. Ďalšie informácie o skutočnej miere využitia v dátum vykazovania pre podfond sú uvedené vo výročnej správe, ktorá je k dispozícii bezplatne v registrovanom sídle spoločnosti. Tieto miery využitia k dátumu vykazovania nemusia predstavovať skutočné miery využitia počas roka.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastavené na vysokú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho ovplyvniť menové kolísanie. Investície v určitej zemepisnej oblasti sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole IV: Metódy a nástroje, A: Všeobecné ustanovenia.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom

Referenčná mena

Americký dolár (USD)

Investičný manažér

NN Investment Partners (Singapore) Ltd.

Triedy akcií podfondu NN (L) Asian Debt (Hard Currency)
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

**Čas ukončenia prijímania
príkazov na úpisy, spätné
kúpy a konverzie**

11.00 hod. SEČ každý deň ocenenia

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Na triedu akcií „Y“ sa vzťahuje dodatočný distribučný poplatok vo výške 1 %.

V prípade príkazov na spätnú kúpu triedy akcií Y sa akcie odkupujú podľa zásady FIFO, ktorá je podrobnejšie uvedená v časti I: Základné informácie týkajúce sa spoločnosti; III. „Úpisy, spätné kúpy a konverzie“; kapitola „Spätné kúpy“.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

 Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,72 %	0,15 %	2 %	–	–
N	–	0,50 %	0,25 %	–	–	–
O	–	0,30 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
P	–	1,00 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,60 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,72 %	0,15 %	2 %	–	–
U	–	0,72 %	0,15 %	–	–	–
X	–	1,50 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Y	–	1,50 %	0,25 %	–	1 %	1 %
Z	0,15 %	–	–	–	–	–

NN (L) Asian High Yield

Úvod

Tento podfond bol založený 28. apríla 2014.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond investuje hlavne (minimálne 2/3) do dlhopisov s vysokými výnosmi emitovaných v Ázii okrem Japonska alebo spoločnosťami s väčšinou expozíciou podnikania voči Ázii okrem Japonska. Tieto dlhopisy sa líšia od tradičných dlhopisov kategórie „Investment Grade“ v tom, že ich vydávajú spoločnosti predstavujúce väčšie riziko vzhľadom na schopnosť úplne dodržať záväzky, čím sa vysvetľuje, prečo ponúkajú vyšší výnos. S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu prekonať výkonnosť indexu, ako je to uvedené v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného sveta príslušného podfondu. Súčasťou podfondu môžu byť aj investície do dlhopisov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. V prípade aktívne spravovaného podfondu sa analýza konkrétnych emitentov podnikových dlhopisov kombinuje so širšou analýzou trhu s cieľom vytvoriť optimálne portfólio, pričom sa zachovávajú limity odchýlok v porovnaní s indexom. Cieľom je využiť rozdiely vo výnosoch týchto emitentov v rámci sektorov a rozdiely vo výnosoch medzi krajinami, sektormi a rôznymi kvalitatívnymi segmentmi (ratingmi). V dôsledku toho sa investície podfondu môžu podstatne odchyľovať od indexu. Vzhľadom na to, že môžu existovať zásadné rozdiely z hľadiska vysokých výnosov v rámci sektora, kladenie veľkého dôrazu na výber emitenta a diverzifikáciu emitentov je kľúčovou súčasťou investičného procesu podfondu.

Je stanovené, že pri výpočte vyššie uvedeného dvojtretinového obmedzenia sa nebudú zohľadňovať žiadne doplnkové likvidné aktíva.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), podmienených prevoditeľných cenných papierov (do výšky 20 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, cenných papierov podľa pravidiel 144A, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“, oddiele A „Vhodné investovanie“ v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísť viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- výnosové swapy;

- forwardové menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;
- derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na úverové zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Tieto investície ovplyvňujú špecifické faktory, a preto sa nedajú porovnávať s investíciami v hlavných priemyselných krajinách. V minulosti niektoré rozvojové krajiny pozastavili alebo ukončili platenie vonkajšieho dlhu, úrokov aj istiny týkajúcich sa emitentov zo štátneho aj súkromného sektora. Tieto faktory môžu ovplyvňovať aj pozície podfondu, ktorý sa môže stať menej likvidným alebo dokonca nelikvidným.

Poznámka: Hodnotenia pridávajú uznávané ratingové agentúry nástrojom s pevným výnosom, ktoré môžu byť obchodované na trhoch. Tieto hodnotenia poskytujú objektívnu predstavu o úverovom riziku spojenom s emitentmi – čím je hodnotenie nižšie, tým je úverové riziko vyššie. Aby sa toto riziko kompenzovalo, spoločnosť s takýmto hodnotením ponúka dlhopisy s vysokým výnosom. Hodnotenia pridelené ratingovými agentúrami sú v rozsahu od AAA (prakticky bez rizika) po CCC (veľmi vysoké riziko nesolventnosti). Pre trhy s vysokým výnosom sa hodnotenie pohybuje od BB+ po CCC. Vzhľadom na uvedené informácie je tento podfond určený pre dobre informovaných investorov, ktorí si uvedomujú stupeň rizika spojený so zvolenými investíciami.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfondom zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfondu sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond sa zapojí do požičiavania cenných papierov, aby vygeneroval dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z úverových cenných papierov. Dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti.

Keďže podfond požičiava cenné papiere v závislosti od dopytu po požičiavaní cenných papierov na trhu, využitie (% požičaných AUM) a vzniknuté príjmy sa môžu líšiť. Miera AUM, ktorá sa môže previesť na protistranu prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, však nemôže prekročiť maximálne percento uvedené v dodatku 1 k tomuto prospektu. Ďalšie informácie o skutočnej miere využitia v dátum vykazovania pre podfond sú uvedené vo výročnej správe, ktorá je k dispozícii bezplatne v registrovanom sídle spoločnosti. Tieto miery využitia k dátumu vykazovania nemusia predstavovať skutočné miery využitia počas roka.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastavené na vysokú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Investície do konkrétnej témy sú koncentrovanejšie ako investície do rôznych tém. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície.

Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a radiacií faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplňkové informácie“, v kapitole IV: Metódy a nástroje, A: Všeobecné ustanovenia.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom

Referenčná mena

Americký dolár (USD)

Investičný manažér

NN Investment Partners (Singapore) Ltd.

Triedy akcií podfondu NN (L) Asian High Yield
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Čas ukončenia prijímania príkazov na úpisy, spätné kúpy a konverzie 11.00 hod. SEČ každý deň ocenenia

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.
Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.
Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,72 %	0,15 %	2 %	–	–
P	–	1,00 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,60 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
U	–	0,72 %	0,15 %	–	–	–
X	–	1,50 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,15 %	–	–	–	–	–

NN (L) Banking & Insurance

Úvod

Tento podfond bol založený 25. augusta 1997. Podfond 8. apríla 2011 prevzal ING (L) Invest European Banking & Insurance (založený 25. mája 1998).

Investičný cieľ a politika

Tento podfond investuje najmä (minimálne 2/3) do diverzifikovaného portfólia akcií a ďalších prevoditeľných cenných papierov (opčných listov na prevoditeľné cenné papiere – maximálne do 10 % čistých aktív podfondu – a konvertibilných dlhopisov) vydávaných spoločnosťami finančného sektora. Predovšetkým sú to spoločnosti, ktoré vyvíjajú podnikateľské aktivity v nasledujúcich oblastiach: banky, spotrebiteľské financie, investičné bankovníctvo a maklérsstvo, správa aktív a poisťovníctvo. Portfólio je diverzifikované v rôznych krajinách. Podfond využíva aktívnu správu v rámci zamerania sa na spoločnosti, ktoré dosahujú dobré výsledky v súlade s našim systematickým investičným procesom, pričom sa zachovávajú limity odchýlok v porovnaní s indexom. Jeho investície sa preto podstatne odchyľujú od indexu. S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom nášho investičného sveta. Súčasťou podfondu môžu byť aj investície do cenných papierov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Proces výberu cenných papierov podfondu sa riadi analýzou fundamentov a správania a zahŕňa integráciu faktorov ESG.

Podfond môže investovať najviac 25 % svojich čistých aktív do kmeňových akcií a iných účastníckych práv obchodovaných na ruskom trhu – na „moskovskej medzibankovej burze v ruskom obchodnom systéme“ (MICEX-RTS).

Podfond si vyhradzuje právo investovať až 20 % čistých aktív do cenných papierov podľa pravidla 144A.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis v tomto prospekte.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správavskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správavskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfondu zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfondu sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správavskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistranu prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Riziko likvidity podfondu je nastavené na nízku úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Investície do konkrétnej témy sú koncentrovanejšie ako investície do rôznych tém. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) marketing a konkurenčné postupy;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií

Referenčná mena

Americký dolár (USD)

Triedy akcií podfondu NN (L) Banking & Insurance
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

 Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,60 %	0,20 %	2 %	–	–
P	–	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,60 %	0,20 %	2 %	–	–
X	–	2,00 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,20 %	–	–	–	–	–

NN (L) Belgian Government Bond

Úvod

Tento podfond bol založený 17. júna 2011. Podfond prevzal tento podfond: Belgium Government Euro (17. júna 2011), podfond spoločnosti ING (L) Renta Fund II SICAV.

Investičný cieľ a politika

Cieľom tohto podfondu je produkovať výnosy najmä investovaním do belgických štátnych dlhopisov. Priemerná životnosť portfólia presiahne tri roky. S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného sveta príslušného podfondu. Súčasťou podfondu môžu byť aj investície do štátnych dlhopisov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Podfond využíva analýzu fundamentov aj kvantitatívnu analýzu na aktívne prispôbenie krivky trvania a pozícií s cieľom ponúknuť atraktívny profil návratnosti. Podfond využíva aktívne riadenie na predvídanie zmien úrovne výnosov štátnych dlhopisov, výnosovej krivky a rozpätí v rámci krajín eurozóny na základe analýzy fundamentov a kvantitatívnej analýzy, pričom sa zachovávajú limity odchýlok v porovnaní s indexom. V dôsledku toho sa investície podfondu môžu podstatne odchyľovať od indexu.

Prevoditeľné cenné papiere s pevným výnosom a/alebo nástroje peňažného trhu vydané alebo zaručené vládami Belgicka a/alebo Nemecka a ich miestnymi orgánmi verejnej správy môžu predstavovať viac ako 35 % čistej hodnoty aktív podfondu za predpokladu, že takáto expozícia bude v súlade so zásadou rozloženia rizika uvedenou v článku 45 (1) zákona z roku 2010.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere maximálne až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), štátnych dlhopisov iných krajín eurozóny, nástrojov peňažného trhu, cenných papierov podľa pravidla 144 A, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“ v oddiele A „Vhodné investovanie“ časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- výnosové swapy;
- swapy na úverové zlyhanie;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných

opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfondu zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfondu sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistrany prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfondu

Celkové riziko trhu spojené s dlhopismi a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je nízke. Riziko likvidity podfondu je nastavené na nízku úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Investície v určitej zemepisnej oblasti sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) prírodné katastrofy
- (b) politické nepokoje
- (c) sociálno-ekonomické napätie

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň

Triedy akcií podfondu NN (L) Belgian Government Bond

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,36 %	0,12 %	2 %	–	–
P	–	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,36 %	0,12 %	2 %	–	–
Z	0,12 %	–	–	–	–	–

negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na neutrálnych investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondu“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom

Referenčná mena

Euro (EUR)

NN (L) Climate & Environment

Úvod

Dňa 23. mája 2003 tento podfond (založený 20. novembra 1997 s názvom ING (L) Invest Chemicals) prevzal podfond ING (L) Invest Metals & Mining (založený 7. februára 1994). ING (L) Invest Materials 8. apríla 2011 prevzal ING (L) Invest European Materials (založený 4. septembra 2000), predtým s názvom ING (L) Invest European Cyclical. K 1. decembru 2019 sa tento podfond zmenil z NN (L) Materials na NN (L) Climate & Environment.

Investičný cieľ a politika

Podfonde využíva aktívnu správu s cieľom investovať do spoločností, ktoré majú okrem finančného výnosu aj pozitívny vplyv na spoločnosť a životné prostredie. Cieľom podfonde je zlepšiť globálny ekosystém a pomôcť ľudstvu zotrvať v rámci hraníc možnosti našej planéty. Podfond má vplyvový investičný prístup, v rámci ktorého zameriava svoje investície na spoločnosti, ktoré pozitívne prispievajú k jednému alebo viacerým cieľom udržateľného rozvoja OSN súvisiacim s udržateľnosťou našich prírodných zdrojov, napríklad transformácia energetiky, potravinová sebestačnosť, obehové hospodárstvo a správa vodných zdrojov.

Podfond má globálny investičný záber vrátane rozvíjajúcich sa trhov, ktorý je v súlade s dlhodobými spoločenskými a environmentálnymi trendmi. Najmenej raz ročne sa počiatočný investičný záber podfonde zmenší najmenej o 20 % v dôsledku uplatnenia prístupu „najlepší v zábere“ a nižšie uvedených vylúčení a obmedzení.

Na začlenenie do podfonde budú spôsobilé najmä spoločnosti s pozitívnym spoločenským a environmentálnym vplyvom. Súčasťou výberového procesu je hodnotenie vplyvu, finančná analýza a analýza oblasti ESG (životného prostredia, sociálnych otázok a správy a riadenia), ktorá môže byť limitovaná kvalitou a dostupnosťou údajov zverejňovaných emitentmi alebo poskytovaných tretími stranami. Príklady nefinančných kritérií posudzovaných v analýze ESG sú uhlíková intenzita, emisie do vody a zásady odmeňovania. Spoločnosti, do ktorých podfond investuje, tiež musia spĺňať kritériá MIT: Material (podstatnosť – pozitívny vplyv spoločnosti prameniaca z jej činnosti je významný), Intentional (úmyselnosť – vplyv spoločnosti je súčasťou jej poslania, stratégie a účelu) a Transformational (transformácia – riešenie spoločnosti je jedinečné alebo inovatívne).

Uvedený výberový proces sa uplatňuje na minimálne 90 % investícií do akcií.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Emitenti, ktorých konanie sa považuje za nezodpovedné, sú vylúčení na základe filtrov skríningu. Napríklad sa neinvestuje do spoločností, ktoré porušujú princípy iniciatívy Global Compact, ako sú ochrana ľudských práv a ochrana životného prostredia (negatívny skríning).

Okrem toho sa v prípade podfonde s trvalo udržateľnými investičnými cieľmi v súlade so znením článku 9 SFDR uplatňujú prísnejšie obmedzenia na investície do spoločností, ktoré sú zapojené do činností súvisiacich s hazardnými hrami, zbraňami, zábavou pre dospelých, kožušinami a špeciálnymi kožami, arktickými vrtaniami a ťažbou bridlicovej ropy a plynu. Tieto obmedzenia sa vzťahujú na činnosť a správanie a aj na akcie v portfóliu.

Podfond sa usiluje o dosiahnutie pridanej hodnoty prostredníctvom analýzy firiem a merania angažovanosti a vplyvu.

V rámci podfonde sú súčasťou portfólia spoločnosti, ktorých cieľom je prispieť k pozitívnemu vplyvu na životné prostredie a spoločnosť, a to aj vrátane, nie však výlučne, podpory transparentnosti a riadenia pri prispôbovaní svojej obchodnej stratégie zlepšovaniu výkonnosti z hľadiska faktorov ESG (životné prostredie, sociálna oblasť a spôsob riadenia). Konštruktívny a pravidelný dialóg s emitentmi a spoločnosťami o faktoroch ESG umožňuje správcovskej spoločnosti riešiť širokú škálu problémov a spoločnostiam umožňuje preukázať správcovskej spoločnosti svoju činnosť a pokrok.

Podfond nemá benchmark. Na porovnanie finančnej výkonnosti používa podfond ako referenciu v dlhodobom horizonte index uvedený v prílohe II prospektu spoločnosti.

Tento podfond investuje najmä (minimálne 2/3) do diverzifikovaného portfólia kmeňových akcií alebo ďalších prevoditeľných cenných papierov (opčných listov na prevoditeľné cenné papiere – maximálne do 10 % čistých aktív podfonde – a konvertibilných dlhopisov) vydávaných spoločnosťami založenými, kótovanými alebo obchodovanými kdekoľvek vo svete.

Podfond môže investovať najviac 25 % svojich čistých aktív do kmeňových akcií a iných účastníckych práv obchodovaných na ruskom trhu – na „moskovskej medzibankovej burze v ruskom obchodnom systéme“ (MICEX-RTS).

Podfond si vyhradzuje právo investovať až 20 % čistých aktív do cenných papierov podľa pravidla 144A.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfonde), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísť viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfonde. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Podfond môže investovať až 20 % svojich čistých aktív do čínskych akcií triedy A spoločností so sídlom v ČĽR prostredníctvom prepojenia búrz „Stock Connect“. Podfond tak môže byť vystavený rizikám v ČĽR, ktoré zahŕňajú okrem iného riziko geografickej koncentrácie, riziko zmeny politickej, sociálnej alebo ekonomickej politiky ČĽR, riziko likvidity a volatility, riziko súvisiace s menou RMB a riziká súvisiace so zdanením v ČĽR. Podfond môže tiež podliehať osobitným rizikám súvisiacim s investovaním prostredníctvom prepojenia búrz „Stock Connect“, ako sú obmedzenie kvót, zastavenie obchodovania, operačné riziko a cenové výkyvy čínskych akcií triedy A, keď obchodovanie neprebíha najmä na prepojení búrz „Stock Connect“, no čínsky trh je otvorený. Prepojenie búrz „Stock Connect“ je relatívne nové, a preto sú niektoré predpisy nevyskúšané a podliehajú zmenám, ktoré môžu nepriaznivo podfond ovplyvniť. Riziká spojené s investíciami do akcií triedy A sú podrobne popísané v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis.“



So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy, swapy na celkový výnos alebo iné finančné derivátové nástroje s podobnými charakteristikami;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond nebude pristupovať k požičiavaniu cenných papierov.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou

a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Investície do konkrétnej témy sú koncentrovanejšie ako investície do rôznych tém. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká investičného sveta: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) prírodné zdroje;
- (c) znečistenie a odpad.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií

Referenčná mena

Euro (EUR)

Triedy akcií podfondu NN (L) Climate & Environment
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Na triedu akcií „Y“ sa vzťahuje dodatočný distribučný poplatok vo výške 1 %.

V prípade príkazov na spätnú kúpu triedy akcií Y sa akcie odkupujú podľa zásady FIFO, ktorá je podrobnejšie uvedená v časti I: Základné informácie týkajúce sa spoločnosti; III. „Úpisy, spätné kúpy a konverzie“; kapitola „Spätné kúpy“.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,60 %	0,20 %	2 %	–	–
N	–	0,60 %	0,20 %	–	–	–
P	–	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,60 %	0,20 %	2 %	–	–
X	–	2 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Y	–	2 %	0,25 %	–	1 %	1 %
Z	0,20 %	–	–	–	–	–
Zz	–	–	–	–	–	–

NN (L) Commodity Enhanced

Úvod

Tento podfond bol uvedený na trh 27. júla 2010.

Investičný cieľ a politika

Cieľom tohto podfonde je zabezpečiť efektívne vystavenie diverzifikovanému komoditnému portfóliu a prekonať výkonnosť indexu, ako je to uvedené v prílohe II prospektu spoločnosti.

Cieľom podfonde je dosiahnuť svoj cieľ aktívnym investovaním do diverzifikovaných sérií komoditných nástrojov, ktoré sú vystavené na rôznych miestach na krivke komoditných futurít a ktoré sú vymedzené ako komoditné indexy oprávnené podľa zákona z roku 2010.

Expozícia voči komoditným nástrojom sa realizuje prostredníctvom swapov na celkový výnos s vysoko hodnotenými protistranami. Tieto swapy umožňujú podfonde získať výnos rôznych komoditných nástrojov výmenou za zaplatenie pevného poplatku.

Riziko protistrany vyplývajúce zo swapu je obmedzené zapojením sa do každodenného procesu výmeny záruky so swapovými protistranami. Podfond má tiež možnosť swapy kedykoľvek odpísať.

Podfond môže na dosiahnutie svojich cieľov využívať aj futurity a swapy na iné komoditné nástroje.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný popis v tomto prospekte.

Podfond nebude priamo získavať fyzické komodity.

Podfond investuje najmä do portfólia prevoditeľných cenných papierov a/alebo nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených Spojenými štátmi americkými vo výške viac ako 35 % čistej hodnoty aktív za predpokladu, že takáto expozícia bude v súlade so zásadou rozloženia rizika uvedenou v článku 45 (1) zákona z roku 2010.

Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfonde. Investície do nástrojov peňažného trhu a ekvivalentov hotovosti sú na účely dosiahnutia investičného cieľa podfonde.

So zameraním na dosiahnutie investičných cieľov môže podfond doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfonde – a konvertibilných dlhopisov), nástrojov peňažného trhu, vkladov a cudzích mien, jednotiek PKIPCP a iných PKI. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže použiť aj derivátové finančné nástroje vrátane nielen nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu,
- indexové termínované zmluvy a opcie,
- termínované obchody s úrokmi, opciami a swapmi,
- výnosové swapy,

- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Investície, ktoré tvoria základ tohto podfonde, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfonde zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistrany prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfonde

Celkové trhové riziko spojené s finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Likviditné riziko podfonde je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Investície v určitej zemepisnej oblasti sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplnujúce informácie“, v kapitole II „Riziká investičného sveta: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfonde. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) prírodné zdroje

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfonde ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfonde vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfonde. Profil rizika udržateľnosti podfonde je na vysokej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfonde je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole IV: Metódy a nástroje, A: Všeobecné ustanovenia.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investície do zmiešaného portfólia finančných nástrojov

Referenčná mena

Americký dolár (USD)

Triedy akcií podfondu NN (L) Commodity Enhanced
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

 Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,50 %	0,20 %	2 %	–	–
N	–	0,50 %	0,30 %	–	–	–
O	–	0,30 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
P	–	1 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,50 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,50 %	0,20 %	2 %	–	–
X	–	1,30 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,20 %	–	–	–	–	–
Zz	–	–	–	–	–	–

NN (L) Corporate Green Bond

Úvod

Podfond bol založený 28. januára 2020.

Investičný cieľ a politika

Cieľom tohto podfondu je generovať výnosy aktívnym investovaním najmenej 75 % a s účinnosťou od 31. októbra 2022, 85 % jeho čistých aktív do zelených dlhopisov emitovaných podnikmi, denominovaných hlavne v eurách. Zelené dlhopisy sú akýkoľvek typ dlhopisových nástrojov, výnosy z ktorých budú použité na čiastočné alebo úplné financovanie alebo refinancovanie nových alebo existujúcich projektov, ktoré sú prínosné pre životné prostredie. Tieto dlhopisy emitujú najmä nadnárodné inštitúcie, inštitúcie na nižšej ako národnej úrovni, agentúry a spoločnosti uplatňujúce politiku trvalo udržateľného rozvoja, ktorá súčasne rešpektuje environmentálne, sociálne a správne zásady.

Cieľom podfondu je investovať do zelených dlhopisov emitentov, ktoré majú pozitívny vplyv na životné prostredie a zároveň dosahujú finančnú návratnosť. Súčasťou výberového procesu je analýza zelených dlhopisov, tradičná úverová analýza a analýza oblasti ESG (životného prostredia, sociálnych otázok a správy a riadenia), ktorá môže byť limitovaná kvalitou a dostupnosťou údajov zverejňovaných emitentmi alebo poskytovaných tretími stranami. Príkladom nefinančných kritérií posudzovaných v analýze ESG sú emisie skleníkových plynov, ktorým sa zabráni za rok. Dlhopisy musia byť v súlade so zásadami zelených dlhopisov, ktoré určuje Medzinárodné združenie kapitálových trhov (ICMA) (pozitívny skrínig).

Uvedený výberový proces sa uplatňuje na minimálne 90 % investícií do dlhopisov.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Emitenti, ktorých konanie sa považuje za nezodpovedné, sú vylúčení na základe filtrov skrínigu. Napríklad sa neinvestuje do emitentov, ktorí porušujú princípy iniciatívy Global Compact, ako je napríklad ochrana ľudských práv a životného prostredia (negatívny skrínig).

Okrem toho sa v prípade podfondu s trvalo udržateľnými investičnými cieľmi v súlade so znením článku 9 SFDR uplatňujú prísnejšie obmedzenia na investície do spoločností, ktoré sú zapojené do činností súvisiacich s hazardnými hrami, zbraňami, zábavou pre dospelých, kožušinami a špeciálnymi kožami, arktickými vrtaním a ťažbou bridlicovej ropy a plynu. Tieto obmedzenia sa vzťahujú na činnosť a správanie a aj na dlhopisy v portfóliu.

V rámci podfondu sú súčasťou portfólia emitenti, ktorých cieľom je prispieť k pozitívnemu vplyvu na životné prostredie a spoločnosť, a to okrem iného vrátane podpory transparentnosti a riadenia pri prispôbovaní ich obchodnej stratégie s cieľom zlepšovať výkonnosť z hľadiska faktorov ESG (životné prostredie, sociálna oblasť a spôsob riadenia). Konštruktívny a pravidelný dialóg s emitentmi o faktoroch ESG umožňuje správcovskej spoločnosti riešiť širokú škálu problémov a emitentom umožňuje preukázať správcovskej spoločnosti svoju činnosť a pokrok.

Pri výbere investícií investičný manažér analyzuje, udržiava a aktualizuje úverový rating budúcich investícií a zabezpečuje, aby bol priemerný rating portfólia BBB- alebo lepší. Investície do dlhopisov s vyšším rizikom (s ratingom kvality nižším ako BBB-, ale

vyšším ako BB-) nesmú prekročiť 10 % čistých aktív podfondu. V prípade zníženia ratingu pod BBB- je dlhopis nižšej kategórie zahrnutý do limitu 10 %. Ak dôjde k porušeniu tohto limitu, dlhopisy sa predávajú, aby sa zabezpečilo dodržiavanie limitu 10 % do 5 pracovných dní. Podfond smie investovať do dlhopisov bez ratingu až do výšky 20 % svojich čistých aktív.

Investičný správca vždy vezme do úvahy kvalitu a diverzitu emitentov a sektorov spolu s termínom splatnosti. Podfond je aktívne spravovaný. S meraním počas obdobia 5 rokov je cieľom tohto podfondu prekonať výkonnosť indexu, ako je to uvedené v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného sveta príslušného podfondu. Súčasťou podfondu môžu byť aj dlhopisy, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Na dosiahnutie tohto cieľa podfond prijíma aktívne manažérske rozhodnutia pri zachovaní limitov odchýlok v porovnaní s indexom, ktoré v porovnaní s týmto indexom povedú k prijatiu nadmerne a nedostatočne vážených pozícií, ako aj k uskutočneniu investícií do cenných papierov, ktoré nie sú súčasťou tohto indexu. V dôsledku toho sa investície podfondu môžu podstatne odchyľovať od indexu.

Referenčný benchmark podfondu uvedený v prílohe II prospektu spoločnosti je zosúladený s udržateľným cieľom a charakteristikou podfondu. Index sa používa na zostavenie portfólia a na účely hodnotenia výkonnosti. Index pozostáva zo zelených dlhopisov, ktoré poskytovateľ indexu definuje ako cenné papiere s pevným výnosom, v ktorých sa výnosy budú uplatňovať výlučne a formálne na projekty alebo činnosti podporujúce klímu alebo iné účely environmentálnej udržateľnosti využívaním výnosov. Index tvoria zelené dlhopisy emitované spoločnosťami, ktoré sú denominované hlavne v eurách.

Index sa tvorí takto: cenné papiere nezávisle hodnotí MSCI ESG Research zo štyroch hľadísk s cieľom určiť, či by sa cenný papier s pevným výnosom mal klasifikovať ako zelený dlhopis. Tieto kritériá oprávnenosti odrážajú témy formulované v zásadách zelených dlhopisov a vyžadujú si jasné stanovenie týchto vlastností dlhopisov: (1) určené použitie výnosov, (2) proces hodnotenia a výberu zelených projektov, (3) proces riadenia výnosov a (4) záväzok priebežne podávať správy o výsledkoch využívania výnosov v oblasti životného prostredia. Ďalšie informácie o metodike použitej na výpočet indexu možno nájsť na webe poskytovateľa indexu www.bloomberg.com.

V dôsledku uplatňovania noriem správcovskej spoločnosti založených na kritériách zodpovedného investovania a analýze ESG a zelených dlhopisov, podrobne uvedených v udržateľnom ciele podfondu, sa môžu investičné oblasti indexu a podfondu líšiť.

Podfond môže investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), cenných papierov podľa pravidiel 144A, akcií a jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“, v oddiele A „Vhodné investovanie“, časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.



Podfond môže investovať až do maximálnej výšky 20 % čistých aktív podfonde aj do cenných papierov krytých aktívami (ABS) a cenných papierov krytých hypotékami (MBS).

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- swapy na celkový výnos alebo iné finančné derivátové nástroje s podobnými charakteristikami;
- forwardové menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;
- derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na úverové zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Podfond nebude investovať do CoCo, nespĺcaných ani problematických cenných papierov.

Zverejnenie taxonómie

Podfond má za cieľ investovať do emitentov, ktorí využívajú hospodárske činnosti, ktoré prispievajú k cieľom zmiernenia zmeny klímy, ako sa uvádza v článku 10 nariadenia o taxonómii. Podfond môže investovať aj do emitentov, ktorí využívajú hospodárske činnosti a prispievajú k dosahovaniu iných environmentálnych cieľov, ako je uvedené v článku 9 nariadenia o taxonómii, alebo do hospodárskych činností, ktoré prispievajú k dosahovaniu iných environmentálnych cieľov, na ktoré sa nevzťahuje nariadenie o taxonómii.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond nebude pristupovať k požičiavaniu cenných papierov.

Profil rizika podfonde

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi alebo inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne

faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je stredné. Likviditné riziko podfonde je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity vznikajú v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfonde. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfonde ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfonde vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfonde. Profil rizika udržateľnosti podfonde je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfonde je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplňkové informácie“, v kapitole IV: Metódy a nástroje, A: Všeobecné ustanovenia.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na neutrálnych investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfonde“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom.

Referenčná mena

Euro (EUR)

Triedy akcií podfondu NN (L) Corporate Green Bond
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,36 %	0,12 %	2 %	–	–
N	–	0,35 %	0,15 %	–	–	–
P	–	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,35 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
T	–	0,36 %	0,12 %	5 %	–	–
X	–	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,12 %	–	–	–	–	–

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

Úvod

Investičný cieľ a politika

Cieľom tohto podfondu je zabezpečiť expozíciu voči podnikovým dlhopisom rýchlo sa rozvíjajúcich trhov aktívnou správou diverzifikovaného portfólia skladajúceho sa najmä z prevoditeľných cenných papierov s pevným výnosom, do cenných papierov typu podľa pravidla 144A, do nástrojov peňažného trhu, derivátov a vkladov. Cenné papiere s pevným výnosom a nástroje peňažného trhu budú emitované najmä verejnými alebo súkromnými emitentmi v rýchlo sa rozvíjajúcich krajinách (tzv. emerging markets) na oboch amerických kontinentoch (vrátane karibskej oblasti), strednej Európe, východnej Európe, Ázii, Afrike a na Strednom východe. S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného prostredia. Aktívne spravovaný podfond sa zameriava na výber emitenta na základe prieskumu a odporúčaní nášho tímu na analýzu úverového rizika. Portfólio je diverzifikované v rámci krajín, sektorov a nástrojov. Investície sa môžu podstatne odchyľovať od indexu. Podfond môže byť vystavený rôznym rizikám výmenného kurzu spojeným s investíciami do cenných papierov denominovanými v iných menách, ako je mena podfondu, alebo derivátových nástrojov so základnými výmennými kurzami alebo menami.

Prevoditeľné cenné papiere vydávané štátnym alebo súkromným sektorom, medzi ktoré patria najmä dlhopisy s pevnou úrokovou sadzbou, dlhopisy s premenlivou sadzbou, dlhopisy s opciou a prevoditeľné dlhopisy, dlhopisy vydávané v dôsledku reštrukturalizácie syndikátnych pôžičiek alebo bankových pôžičiek a podriadené dlhopisy. Termín „nástroje peňažného trhu“ označuje hlavne, ale nie výlučne, investície do depozitov, obchodných cenných papierov, krátkodobých dlhopisov, pokladničných zmeniek a zabezpečených dlhopisov.

Podfond môže priamo investovať maximálne 25 % svojich čistých aktív do cenných papierov obchodovaných na ruskom trhu na „moskovskej devízovej medzibankovej burze – v ruskom obchodnom systéme“ (MICEX-RTS), ako aj nepriamo do ruských cenných papierov a eurodlhopisov obchodovaných na regulovaných trhoch podľa definície v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole III tohto prospektu.

Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Investície do nástrojov peňažného trhu a ekvivalentov hotovosti sú na účely dosiahnutia investičného cieľa podfondu.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), podmienených prevoditeľných cenných papierov (do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole III „Investičné obmedzenia“ v oddiele A „Vhodné investovanie“. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísť viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov.

Podfond môže mať prostriedky vložené aj v derivátových finančných nástrojoch na účely krytia a zabezpečenie efektívnej správy portfólia alebo ako súčasť investičnej stratégie podfondu. Podfond môže preto investovať do všetkých derivátových finančných produktov povolených luxemburskými zákonmi vrátane (ale okrem iných):

- Derivátové finančné nástroje spojené s fluktuáciami trhu, ako sú opcie na predaj alebo kúpu, swapy a termínované obchody s cennými papiermi, indexy, koše cenných papierov alebo ďalšie finančné nástroje a swapy na celkový výnos (derivátové finančné nástroje spojené so swapovou zmluvou, v ktorej jedna strana vykonáva platby na základe určenej sadzby, pevnej alebo premenlivej, a druhá strana vykonáva platby na základe výnosu z podkladových aktív, medzi ktoré patrí generovaný výnos a všetky kapitálové zisky).
- Derivátové finančné nástroje spojené s fluktuáciami výmenných kurzov alebo menovými fluktuáciami všetkých druhov, ako sú menové termínované obchody alebo opcie na kúpu alebo predaj meny, menové swapy, termínované menové transakcie a krytie zdanlivého rizika, pri ktorom podfond vykonáva kryciu transakciu vo svojej referenčnej mene (index alebo referenčná mena) proti expozícii v jednej mene predajom alebo nákupom inej meny úzko spätou s referenčnou menou.
- Derivátové finančné nástroje súvisiace s rizikami úrokovej sadzby, ako sú opcie na kúpu a predaj na úrokovú sadzbu, swapy na úrokovú sadzbu, termínované zmluvy na sadzbu, termínované transakcie úrokovej sadzby, opčné práva, pri ktorých protistrana dostáva províziu za spracovanie termínovaného swapu s vopred dohodnutou sadzbou v prípade vzniku určitej udalosti, napríklad ak sú budúce sadzby stanovené podľa referenčného indexu.
- Derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na úverové zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Tieto investície ovplyvňujú špecifické faktory, a preto sa nedajú porovnávať s investíciami v hlavných priemyselných krajinách. V minulosti niektoré rozvojové krajiny pozastavili alebo ukončili platenie vonkajšieho dlhu, úrokov aj istiny týkajúcich sa emitentov zo štátneho aj súkromného sektora. Tieto faktory môžu ovplyvňovať aj pozície podfondu, ktorý sa môže stať menej likvidným alebo dokonca nelikvidným.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfondu zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfondu sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond sa zapojí do požičiavania cenných papierov, aby vygeneroval dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z úverových cenných papierov. Dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti.

Keďže podfond požičiava cenné papiere v závislosti od dopytu po požičiavaní cenných papierov na trhu, využitie (% požičaných AUM) a vzniknuté príjmy sa môžu líšiť. Miera AUM, ktorá sa môže previesť na protistranu prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, však nemôže prekročiť maximálne percento uvedené v dodatku 1 k tomuto prospektu. Ďalšie informácie o skutočnej miere využitia v dátum vykazovania pre podfond sú uvedené vo výročnej správe, ktorá je k dispozícii bezplatne v registrovanom sídle spoločnosti. Tieto miery využitia k dátumu vykazovania nemusia predstavovať skutočné miery využitia počas roka.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú

sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastavené na vysokú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho ovplyvniť menové kolísanie. Investície do konkrétneho predmetu sú koncentrovanejšie ako investície do viacerých predmetov. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu bude určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplňkové informácie“, v kapitole IV: Metódy a nástroje, A: Všeobecné ustanovenia.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom

Referenčná mena

Americký dolár (USD)

Investičný manažér

NN Investment Partners (Singapore) Ltd. a NN Investment Partners North America LLC. Delegovanie spoločnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. zahŕňa ázijsko-tichomorskú zložku portfólia. V prípade NN Investment Partners North America LLC. toto delegovanie zahŕňa okrem iného určité zložky procesu investičného riadenia, ktoré sú vhodné pre účely časového pásma alebo miestneho trhu.

Triedy akcií podfondu NN (L) Emerging Markets Corporate Debt
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

 Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,72 %	0,15 %	2 %	–	–
N	–	0,60 %	0,25 %	–	–	–
P	–	1,20 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,72 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,72 %	0,15 %	2 %	–	–
X	–	1,50 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,15 %	–	–	–	–	–

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

Úvod

Podfond bol spustený 29. apríla 2011. Podfond pohltil tento podfond: Emerging Markets Debt (tvrdá mena) (29. apríla 2011) a podfond ING (L) Renta Fund SICAV a ING (L) Flex Emerging Markets Debt (americký dolár) (23. septembra 2011) a bývalý podfond NN (L) Flex SICAV (predtým ING (L) Flex).

Investičný cieľ a politika

Cieľom tohto podfondu je aktívne spravovať diverzifikované portfólio investované hlavne (minimálne 2/3 portfólia) do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu s pevným výnosom emitovaných štátnymi alebo súkromnými emitentmi v rozvojových krajinách s nízkym alebo stredným príjmom. Tieto krajiny sa často označujú ako „rýchlo sa rozvíjajúce trhy“. Hlavné investície sa uskutočňujú v Južnej a Strednej Amerike (vrátane karibskej oblasti), strednej Európe, východnej Európe, Ázii, Afrike a na Blízkom východe. Konkrétnejšie, investície sa uskutočnia v krajinách, v ktorých je manažér schopný odhadnúť konkrétne politické a ekonomické riziká a v krajinách, v ktorých sa uskutočnili určité ekonomické reformy a ktoré už dosiahli určité ciele rozvoja. Cieľom tohto podfondu je prekonať výkonnosť indexu, ako je to uvedené v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného prostredia. Podfond sa aktívne spravuje prostredníctvom alokácie krajiny, stanovenia polohy krivky a výberu dlhopisov. Portfólio je diverzifikované v rámci krajín a nástrojov. Investície sa môžu podstatne odchyľovať od indexu. Je stanovené, že pri výpočte vyššie uvedeného dvojtretinového obmedzenia sa nebudú zohľadňovať žiadne doplnkové likvidné aktíva.

Prevoditeľné cenné papiere vydávané štátnym alebo súkromným sektorom, medzi ktoré patria najmä dlhopisy s pevnou úrokovou sadzbou, dlhopisy s premenlivou sadzbou, dlhopisy s opciou a prevoditeľné dlhopisy, dlhopisy vydávané v dôsledku reštrukturalizácie syndikátnych pôžičiek alebo bankových pôžičiek (napr. dlhopisy „Brady“) a podriadené dlhopisy. Termín „nástroje peňažného trhu“ označuje hlavne, ale nie výlučne, investície do depozitov, obchodných cenných papierov, krátkodobých dlhopisov, pokladničných zmeniek a zabezpečených dlhopisov. Tento zoznam nie je úplný.

Podfond neinvestuje do ruských akcií, dlhopisov ani nástrojov peňažného trhu, ktorých likvidácia alebo doručenie sa môže uskutočniť iba prostredníctvom ruského systému. Podfond však môže investovať do ruských akcií, dlhopisov a nástrojov peňažného trhu, ktorých likvidácia alebo doručenie sa môže uskutočniť prostredníctvom systému Clearstream alebo Euroclear.

Investície sa realizujú len v menách členských štátov OECD. Manažér však v zásade zaisťuje menové riziko spojené s týmito investíciami. Toto sa môže uskutočniť zaistením menového rizika vo vzťahu k referenčnej mene aktív denominovaných v menách iných ako referenčná mena pomocou techník a peňažných nástrojov opísaných v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole IV „Metódy a nástroje“. Investori by si mali uvedomovať, že žiadny proces zaistenia meny nemôže poskytnúť presné zaistenie. Neexistuje ďalej záruka, že bude zaistenie úplne úspešné. Investori v zaistených triedach akcií môžu mať vystavenie voči iným menám, ako je mena zaistenej triedy akcií.

„Hard Currency“ (voľne zameniteľná mena) označuje investičné meny podfondu. Aktíva, v ktorých sú investície podfondu investované, sú denominované v menách ekonomicky rozvinutých a politicky stabilných krajín, ktoré sú členmi OECD.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), podmienených prevoditeľných cenných papierov (až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), swapov na úverové zlyhanie vysporiadaných v hotovosti pri pôžičkách do výšky maximálne 10 % čistých aktív podfondu, nástrojov peňažného trhu, prevoditeľných cenných papierov podľa pravidiel 144A, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole III „Investičné obmedzenia“ v oddiele A „Vhodné investovanie“. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich za účelom dosiahnutia investičných cieľov:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- výnosové swapy;
- forwardové menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;
- derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na úverové zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Tieto investície ovplyvňujú špecifické faktory, a preto sa nedajú porovnávať s investíciami v hlavných priemyselných krajinách. V minulosti niektoré rozvojové krajiny pozastavili alebo ukončili platenie vonkajšieho dlhu, úrokov aj istiny týkajúcich sa emitentov zo štátneho aj súkromného sektora.

Tieto faktory môžu ovplyvňovať aj pozície podfondu, ktorý sa môže stať menej likvidným alebo dokonca nelikvidným.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond

podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície,

znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfondu zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfondu sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond sa zapojí do požičiavania cenných papierov, aby vygeneroval dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z úverových cenných papierov. Dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti.

Keďže podfond požičiava cenné papiere v závislosti od dopytu po požičiavaní cenných papierov na trhu, využitie (% požičaných AUM) a vzniknuté príjmy sa môžu líšiť. Miera AUM, ktorá sa môže previesť na protistranu prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, však nemôže prekročiť maximálne percento uvedené v dodatku 1 k tomuto prospektu. Ďalšie informácie o skutočnej miere využitia v dátum vykazovania pre podfond sú uvedené vo výročnej správe, ktorá je k dispozícii bezplatne v registrovanom sídle spoločnosti. Tieto miery využitia k dátumu vykazovania nemusia predstavovať skutočné miery využitia počas roka.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu,

ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastavené na vysokú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Investície do konkrétneho predmetu sú koncentrovanejšie ako investície do viacerých predmetov. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) prírodné katastrofy
- (b) politické nepokoje
- (c) sociálno-ekonomické napätie

Na základe posúdenia rizik udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizik udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole IV: Metódy a nástroje, A: Všeobecné ustanovenia.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom

Referenčná mena

Americký dolár (USD)

Investičný manažér

NN Investment Partners (Singapore) Ltd. a NN Investment Partners North America LLC, v každom prípade pôsobiaci ako investičný manažér. V prípade spoločnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. delegovanie zahŕňa ázijsko-tichomorskú zložku portfólia. V prípade NN Investment Partners North America LLC. toto delegovanie zahŕňa okrem iného určité zložky procesu investičného riadenia, ktoré sú vhodné pre účely časového pásma alebo miestneho trhu.

Triedy akcií podfondu NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Na triedu akcií „Y“ sa vzťahuje dodatočný distribučný poplatok vo výške 1 %.

V prípade príkazov na spätnú kúpu triedy akcií Y sa akcie odkupujú podľa zásady FIFO, ktorá je podrobnejšie uvedená v časti I: Základné informácie týkajúce sa spoločnosti; III. „Úpisy, spätné kúpy a konverzie“; kapitola „Spätné kúpy“.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,72 %	0,15 %	2 %	–	–
N	–	0,60 %	0,25 %	–	–	–
O	–	0,36 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
P	–	1,20 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,72 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,72 %	0,15 %	2 %	–	–
X	–	1,50 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Y	–	1,50 %	0,25 %	–	1 %	1 %
Z	0,15 %	–	–	–	–	–
Zz	–	–	–	–	–	–

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

Úvod

Tento podfond bol založený 29. apríla 2011. Podfond prevzal tento podfond: Emerging Markets Debt (Local Bond) (29. apríla 2011), podfond spoločnosti ING (L) Renta Fund SICAV.

Investičný cieľ a politika

Cieľom tohto podfondu je aktívna správa diverzifikovaného portfólia zloženého prevažne z cenných papierov s pevným výnosom, nástrojov peňažného trhu, derivátov a vkladov so strategickým dôrazom na vystavenie durácii úrokovej sadzby na rýchlo sa rozvíjajúcich trhoch a vystavenie menovému riziku na rýchlo sa rozvíjajúcich trhoch. Cenné papiere s pevným výnosom a nástroje peňažného trhu budú emitované alebo denominované v menách alebo ovplyvňované menami v rozvojových krajinách („rýchlo sa rozvíjajúce trhy“) v Latinskej Amerike, Ázii, strednej Európe, východnej Európe, Afrike a na Strednom východe. S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného prostredia. Podfond sa aktívne spravuje prostredníctvom alokácie meny, stanovenia polohy krivky a výberu nástrojov. Portfólio je diverzifikované v rámci krajín a nástrojov. Investície sa môžu podstatne odchyľovať od indexu. Podfond môže byť vystavený rôznym rizikám výmenného kurzu spojeným s investíciami do cenných papierov denominovanými v iných menách, ako je mena podfondu, alebo derivátových nástrojov so základnými výmennými kurzami alebo menami.

Okrem toho sa môže najviac 1/3 čistých aktív podfondu investovať do prevoditeľných cenných papierov s pevným ziskom, derivátov a nástrojov peňažného trhu emitovaných inými krajinami vrátane členských krajín OECD. Tieto investície budú denominované a ovplyvnené voľne zameniteľnými menami (napr. euro, americký dolár).

Podfond môže priamo investovať maximálne 25 % svojich čistých aktív do cenných papierov obchodovaných na ruskom trhu na „moskovskej devízovej medzibankovej burze – v ruskom obchodnom systéme“ (MICEX-RTS), ako aj nepriamo do ruských cenných papierov a eurolhospisov obchodovaných na regulovaných trhoch podľa definície v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole III tohto prospektu.

Podfond môže okrem toho investovať do štruktúrovaných produktov napr. prevoditeľných cenných papierov podľa článku 41 ods. 1 zákona z roku 2010 s cieľom získať prístup na niektoré konkrétne trhy a prekonať problémy spojené s daňovým systémom a úschovou, ktoré vznikajú pri investovaní na trhoch rozvojových krajín.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), prevoditeľných cenných papierov (až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), cenných papierov krytých aktívami až do výšky 20 % čistých aktív podfondu, prevoditeľných cenných papierov podľa pravidla 144A, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“ v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto

podieli nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Podfond môže mať prostriedky vložené aj v derivátových finančných nástrojoch na účely krytia a zabezpečenie efektívnej správy portfólia alebo ako súčasť investičnej stratégie podfondu. Podfond môže preto investovať do všetkých derivátových finančných produktov povolených luxemburskými zákonmi vrátane (okrem iných) nasledujúcich:

- Derivátové finančné nástroje spojené s fluktuáciami trhu, ako sú opcie na predaj alebo kúpu, swapy a termínované obchody s cennými papiermi, indexy, koše cenných papierov alebo ďalšie finančné nástroje a swapy na celkový výnos (derivátové finančné nástroje spojené so swapovou zmluvou, v ktorej jedna strana vykonáva platby na základe určenej sadzby, pevnej alebo premenlivej, a druhá strana vykonáva platby na základe výnosu z podkladových aktív, medzi ktoré patrí generovaný výnos a všetky kapitálové zisky).
- Derivátové finančné nástroje spojené s fluktuáciami výmenných kurzov alebo menovými fluktuáciami všetkých druhov, ako sú menové termínované obchody alebo opcie na kúpu alebo predaj meny, menové swapy, termínované menové transakcie a krytie zdanlivého rizika, pri ktorom podfond vykonáva kryciu transakciu vo svojej referenčnej mene (index alebo referenčná mena) proti expozícii v jednej mene predajom alebo nákupom inej meny úzko spojenej s referenčnou menou.
- derivátové finančné nástroje spojené s rizikami úrokovej sadzby, ako sú opcie na predaj alebo kúpu spojené s úrokovou sadzbou, swapy na úrokovú sadzbu, termínované transakcie na úrokovú sadzbu, opčné práva, ktorých zmluvná strana dostáva províziu za spracovanie termínovaného swapu svopred dohodnutou sadzbou v prípade vzniku určitej udalosti, ako sú napríklad budúce sadzby podľa referenčného indexu a dohodnutá najvyššia alebo najnižšia úroková sadzba a udalosti, v prípade ktorých sa predávajúci zaväzuje, za prémie vyplatenú ako preddavok, platiť kupujúcemu kompenzáciu pri náraste úrokových sadzieb nad alebo pod dohodnutú cenu v určitých vopred určených dátumoch počas platnosti zmluvy,
- Derivátové finančné riziká spojené s kreditnými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na kreditné zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Podfond môže investovať do cenných papierov obchodovaných v rámci programu Bond Connect. Bond Connect je trh, ktorý uľahčuje priame investovanie na čínskom trhu s dlhopismi. Riziká súvisiace s investíciami prostredníctvom Bond Connect sú podrobne uvedené v časti III „Ďalšie informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje

environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií.

Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investiciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfondu zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfondu sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistranu prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastavené na

vysokú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Investície do konkrétneho predmetu sú koncentrovanejšie ako investície do viacerých predmetov. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) prírodné katastrofy
- (b) politické nepokoje
- (c) sociálno-ekonomické napätie

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole IV: Metódy a nástroje, A: Všeobecné ustanovenia.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom

Referenčná mena

Americký dolár (USD)

Investičný manažér

NN Investment Partners (Singapore) Ltd. a NN Investment Partners North America LLC, v každom prípade pôsobiaci ako investičný manažér. V prípade spoločnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. delegovanie zahŕňa ázijsko-tichomorskú zložku portfólia. V prípade NN Investment Partners North America LLC. toto delegovanie zahŕňa okrem iného určité zložky procesu investičného riadenia, ktoré sú vhodné pre účely časového pásma alebo miestneho trhu.

Triedy akcií podfondu NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,72 %	0,15 %	2 %	–	–
N	–	0,50 %	0,25 %	–	–	–
P	–	1,00 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,72 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,72 %	0,15 %	2 %	–	–
X	–	1,50 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,15 %	–	–	–	–	–
Zz	–	–	–	–	–	–

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

Úvod

Tento podfond bol založený 29. apríla 2011. Podfond prevzal tento podfond: Emerging Markets Debt (Local Currency) (29. apríla 2011), podfond spoločnosti ING (L) Renta Fund SICAV.

Investičný cieľ a politika

Cieľom tohto podfonde je aktívne spravovať diverzifikované portfólio investované do prevoditeľných cenných papierov s pevným výnosom a nástrojov peňažného trhu, derivátov a vkladov denominovaných alebo ovplyvňovaných menami rozvojových krajín s nízkym alebo stredným príjmom („rýchlo sa rozvíjajúce trhy“) v Latinskej Amerike, Ázii, strednej Európe, východnej Európe, Afrike a na Strednom východe. S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfonde presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného sveta príslušného podfonde. Podfond sa aktívne spravuje prostredníctvom alokácie meny, stanovenia polohy krivky a výberu nástrojov. Portfólio podfonde je diverzifikované v rámci krajín a nástrojov. V dôsledku toho sa investície podfonde môžu podstatne odchyľovať od indexu.

Podfond môže byť vystavený rôznym rizikám výmenného kurzu spojeným s investíciami do cenných papierov denominovaných v iných menách, ako je mena podfonde, alebo derivátových nástrojov so základnými výmennými kurzami alebo menami.

Okrem toho, najviac 1/3 čistých aktív podfonde sa môže investovať do prevoditeľných cenných papierov s pevným výnosom, nástrojov peňažného trhu, derivátov a vkladov denominovaných alebo ovplyvňovaných voľne zameniteľnými menami (napr. euro, americký dolár).

Podfond môže priamo investovať maximálne 25 % svojich čistých aktív do cenných papierov obchodovaných na ruskom trhu na „moskovskej devízovej medzibankovej burze – v ruskom obchodnom systéme“ (MICEX-RTS), ako aj nepriamo do ruských cenných papierov a eurodlhopisov obchodovaných na regulovaných trhoch podľa definície v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole III „Investičné obmedzenia“ tohto prospektu.

Termín „prevoditeľné cenné papiere s pevným výnosom“ označuje hlavne, ale nie výlučne, dlhopisy s pevnou úrokovou sadzbou, dlhopisy s premenlivou úrokovou sadzbou, dlhopisy s opciou, prevoditeľné dlhopisy a podriadené dlhopisy. Termín „nástroje peňažného trhu“ označuje okrem iného hlavne obchodovateľné cenné papiere, krátkodobé dlhopisy, pokladničné zmenky a zabezpečené dlhopisy. Podfond môže okrem toho investovať do štruktúrovaných produktov napr. prevoditeľných cenných papierov podľa článku 41 ods. 1 zákona z roku 2010 s cieľom získať prístup na niektoré konkrétne trhy a prekonať problémy spojené s daňovým systémom a úschovou, ktoré vznikajú pri investovaní na trhoch rozvojových krajín.

Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfonde. Investície do nástrojov peňažného trhu a ekvivalentov hotovosti sú na účely dosiahnutia investičného cieľa podfonde.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfonde), podmienených prevoditeľných cenných papierov (až do výšky 10 % čistých aktív

podfonde), cenných papierov krytých aktívami až do výšky 20 % čistých aktív podfonde, prevoditeľných cenných papierov podľa pravidla 144A, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole III „Investičné obmedzenia“ v oddiele A „Vhodné investovanie“. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov.

Podfond môže mať prostriedky vložené aj v derivátových finančných nástrojoch na účely krytia a zabezpečenie efektívnej správy portfólia alebo ako súčasť investičnej stratégie podfonde. Podfond môže preto investovať do všetkých derivátových finančných produktov povolených luxemburskými zákonmi vrátane (okrem iných) nasledujúcich:

- Derivátové finančné nástroje spojené s fluktuáciami trhu, ako sú opcie na predaj alebo kúpu, swapy a termínované obchody s cennými papiermi, indexy, koše cenných papierov alebo ďalšie finančné nástroje a swapy na celkový výnos (derivátové finančné nástroje spojené so swapovou zmluvou, v ktorej jedna strana vykonáva platby na základe určenej sadzby, pevnej alebo premenlivej, a druhá strana vykonáva platby na základe výnosu z podkladových aktív, medzi ktoré patrí generovaný výnos a všetky kapitálové zisky).
- Derivátové finančné nástroje spojené s fluktuáciami výmenných kurzov alebo menovými fluktuáciami všetkých druhov, ako sú menové termínované obchody alebo opcie na kúpu alebo predaj meny, menové swapy, termínované menové transakcie a krytie zdanlivého rizika, pri ktorom podfond vykonáva kryciu transakciu vo svojej referenčnej mene (index alebo referenčná mena) proti expozícii v jednej mene predajom alebo nákupom inej meny úzko spätnej s referenčnou menou.
- derivátové finančné nástroje spojené s rizikami úrokovej sadzby, ako sú opcie na predaj alebo kúpu spojené s úrokovou sadzbou, swapy na úrokovú sadzbu, termínované transakcie na úrokovú sadzbu, opčné práva, ktorých zmluvná strana dostáva províziu za spracovanie termínovaného swapu svopred dohodnutou sadzbou v prípade vzniku určitej udalosti, ako sú napríklad budúce sadzby podľa referenčného indexu a dohodnutá najvyššia alebo najnižšia úroková sadzba a udalosti, v prípade ktorých sa predávajúci zaväzuje, za prémie vyplatenú ako preddavok, platí kupujúcemu kompenzáciu pri náraste úrokových sadzieb nad alebo pod dohodnutú cenu v určitých vopred určených dátumoch počas platnosti zmluvy,
- Derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami, konkrétne deriváty na úverové zlyhanie, ako sú swapy na úverové zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Investície na rýchlo sa rozvíjajúcich trhoch ovplyvňujú špecifické faktory, a preto sa nedajú porovnávať s investíciami v hlavných priemyselných krajinách. V minulosti niektoré rozvojové krajiny pozastavili alebo ukončili platenie vonkajšieho dlhu, úrokov aj istiny týkajúcich sa emitentov zo štátneho aj súkromného sektora.

Tieto faktory môžu ovplyvňovať aj pozície podfonde, ktorý sa môže stať menej likvidným alebo dokonca nelikvidným.

Podfond môže investovať do cenných papierov obchodovaných v rámci programu Bond Connect. Bond Connect je trh, ktorý uľahčuje priame investovanie na čínskom trhu s dlhopismi. Riziká súvisiace s

investíciami prostredníctvom Bond Connect sú podrobne uvedené v časti III „Ďalšie informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfondu zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfondu sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistranu prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastavené na vysokú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Investície do konkrétnej témy sú koncentrovanejšie ako investície do rôznych tém. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) prírodné katastrofy
- (b) politické nepokoje
- (c) sociálno-ekonomické napätie

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole IV: Metódy a nástroje, A: Všeobecné ustanovenia.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom

Referenčná mena

Americký dolár (USD)

Investičný manažér

NN Investment Partners (Singapore) Ltd. a NN Investment Partners North America LLC, v každom prípade pôsobiaci ako investičný manažér. V prípade spoločnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. delegovanie zahŕňa ázijsko-tichomorskú zložku portfólia. V prípade NN Investment Partners North America LLC. toto delegovanie zahŕňa okrem iného určité zložky procesu investičného riadenia, ktoré sú vhodné pre účely časového pásma alebo miestneho trhu.

Triedy akcií podfondu NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplnujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

 Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,72 %	0,15 %	2 %	–	–
N	–	0,50 %	0,25 %	–	–	–
P	–	1,00 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,72 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,72 %	0,15 %	2 %	–	–
X	–	1,50 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,15 %	–	–	–	–	–
Zz	–	–	–	–	–	–

NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)

Úvod

Tento podfond bol založený 29. marca 2018.

Investičný cieľ a politika

Cieľom tohto podfondu je aktívne spravovanie diverzifikovaných investícií hlavne (minimálne 2/3 portfólia) do prevoditeľných cenných papierov s pevným výnosom a nástrojov peňažného trhu emitovaných štátnymi alebo súkromnými emitentmi v rozvojových krajinách s nízkym alebo stredným príjmom. Tieto krajiny sa často označujú ako „rýchlo sa rozvíjajúce krajiny“. Priemerná vážená životnosť portfólia nepresiahne tri roky.

Hlavné investície sa uskutočňujú v Južnej a Strednej Amerike (vrátane karibskej oblasti), strednej Európe, východnej Európe, Ázii, Afrike a na Blízkom východe. Konkrétnejšie, investície sa uskutočnia v krajinách, v ktorých je manažér schopný odhadnúť konkrétne politické a ekonomické riziká a v krajinách, v ktorých sa uskutočnili určité ekonomické reformy a ktoré už dosiahli určité ciele rozvoja. S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index sa nepoužíva na zostavenie portfólia, ale len na účely merania výkonnosti.

Je stanovené, že pri výpočte vyššie uvedeného dvojtretinového obmedzenia sa nebudú zohľadňovať žiadne doplnkové likvidné aktíva.

Prevoditeľné cenné papiere vydávané štátnym alebo súkromným sektorom, medzi ktoré patria najmä dlhopisy s pevnou úrokovou sadzbou, dlhopisy s premenlivou sadzbou, dlhopisy s opciou a prevoditeľné dlhopisy, dlhopisy vydávané v dôsledku reštrukturalizácie syndikátnych pôžičiek alebo bankových pôžičiek (napr. dlhopisy „Brady“) a podriadené dlhopisy. Termín „nástroje peňažného trhu“ označuje hlavne, ale nie výlučne, investície do depozitov, obchodných cenných papierov, krátkodobých dlhopisov, pokladničných zmeniek a zabezpečených dlhopisov. Tento zoznam nie je úplný.

Súčasťou investičného sveta podfondu sú cenné papiere, ktorých úverová kvalita má investičný stupeň alebo je pod investičným stupňom. Investičný manažér môže v rámci tohto sveta vybrať aj cenné papiere bez ratingu, ktorým sa priradí interný rating. Priradený interný rating sa následne pravidelne prehodnocuje ako každý iný dlhový cenný papier s ratingom. Cieľom investičného manažéra je udržať priemerný rating portfólia podfondu na úrovni BBB- alebo vyššej.

Podfond neinvestuje do ruských akcií, dlhopisov ani nástrojov peňažného trhu, ktorých likvidácia alebo doručenie sa môže uskutočniť iba prostredníctvom ruského systému. Podfond však môže investovať do ruských akcií, dlhopisov a nástrojov peňažného trhu, ktorých likvidácia alebo doručenie sa môže uskutočniť prostredníctvom systému Clearstream alebo Euroclear.

„Hard Currency“ (voľne zameniteľná mena) označuje investičné meny podfondu. Aktíva, v ktorých sú investície podfondu investované, sú denominované v menách ekonomicky rozvinutých a politicky stabilných krajín, ktoré sú členmi OECD.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, podmienené prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu a neohodnotených dlhopisov do výšky 20 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, prevoditeľných cenných papierov typu 144A, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole III „Investičné obmedzenia“ v oddiele A) „Vhodné

investovanie“. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Podfond nebude investovať do nástrojov s ratingom nižším ako B-/B3 priradeným nezávislými ratingovými agentúrami ako Standard & Poor's, Moody's alebo Fitch alebo, ak nástroj nie je ohodnotený, ekvivalentným ratingom určeným investičným manažérom.

Ak je nástroj ohodnotený len jednou z vyššie uvedených agentúr, použije sa tento rating. Ak je nástroj ohodnotený dvoma alebo viacerými z týchto agentúr, použije sa druhý najlepší rating.

Všetky cenné papiere, ktorých rating poklesne pod B-/B3 alebo ekvivalentný sa môžu po dobu šesť mesiacov ponechať, pokiaľ nepredstavujú viac ako 3 % čistých aktív podfondu. V takom prípade sa musia okamžite predať.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- výnosové swapy;
- forwardové menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;
- derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na úverové zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Tieto investície ovplyvňujú špecifické faktory, a preto sa nedajú porovnávať s investíciami v hlavných priemyselných krajinách. V minulosti niektoré rozvojové krajiny pozastavili alebo ukončili platenie vonkajšieho dlhu, úrokov aj istiny týkajúcich sa emitentov zo štátneho aj súkromného sektora.

Tieto faktory môžu ovplyvňovať aj pozície podfondu, ktorý sa môže stať menej likvidným alebo dokonca nelikvidným.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond

podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie

faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfonde a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfonde, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfonde zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistranu prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfonde

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je vysoké.

Riziko likvidity podfonde je nastavené na vysokú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Investície do konkrétnej témy sú koncentrovanejšie ako investície do rôznych tém. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfonde. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) prírodné katastrofy
- (b) politické nepokoje
- (c) sociálno-ekonomické napätie

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfonde ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfonde vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfonde. Profil rizika udržateľnosti podfonde je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfonde je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole IV: Metódy a nástroje, A: Všeobecné ustanovenia.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfonde“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom

Referenčná mena

Americký dolár (USD)

Investičný manažér

NN Investment Partners (Singapore) Ltd. a NN Investment Partners North America LLC, v každom prípade pôsobiaci ako investičný manažér.

Share-Classes of the Sub-Fund NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplnujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

 Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,50 %	0,15 %	2 %	–	–
N	–	0,50 %	0,20 %	–	–	–
P	–	1,00 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,50 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
X	–	1,30 %	0,20 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,15 %	–	–	–	–	–
Zz	–	–	–	–	–	–

NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity

Úvod

Tento podfond bol založený s účinnosťou od 10. decembra 2001 po vklade aktív z podfondu Latin America Equity (založeného 24. mája 1994) ING International SICAV. Dňa 17. apríla 2003 podfond prevzal podfond ING (L) Invest Brazil (založený 17. januára 2000) a 22. septembra 2003 podfond BBL Invest Latin America.

Investičný cieľ a politika

Aktívne spravovaný podfond sa zameriava na profil rizika a návratnosti v súlade s profilom indexu uvedeným v dodatku II k prospektu spoločnosti. Podfond sa zameriava na zlepšenie profilu udržateľnosti podfondu v porovnaní s indexom, a to aktívnym uplatňovaním kritérií ESG pri skríningu zameranom na pozitívny výber založený na analýze rizik environmentálnych a správnych aspektov. Podfond sa zameriava aj na zníženie uhlíkovej intenzity v porovnaní s indexom.

Tento podfond investuje prevažne do diverzifikovaného portfólia akcií a/alebo ďalších prevoditeľných cenných papierov (vrátane prioritných akcií) emitovaných spoločnosťami, ktoré sú zriadené, zapísané alebo obchodované v niektorom rozvíjajúcom sa štáte v Latinskej Amerike (vrátane karibskej oblasti), Ázii (okrem Japonska), východnej Európe, na Strednom východe a v Afrike alebo ktoré majú značnú časť svojich príjmov alebo ziskov z rozvíjajúcich sa trhov. Okrem toho tieto spoločnosti uskutočňujú politiku udržateľného rozvoja, ktorá spája dodržiavanie sociálnych (ako sú ľudské práva, nediskriminácia, boj proti detskej práci) a environmentálnych zásad so zameraním na finančné ciele. Výber zloženia portfólia je založený na spoločnostiach, ktoré najlepšie spĺňajú kombináciu uvedených kritérií, a je v prevažnej miere určený na základe prístupu „najlepší vo svojej triede“ (pozitívny skríning).

Index predstavuje naše investičné prostredie. Podfond nesmie zahŕňať investície do cenných papierov, ktoré nie sú súčasťou prostredia indexu, môže však prijímať investície z reštrukturalizácie alebo inej činnosti spoločnosti. Takéto investície sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov. V dôsledku vylúčenia akcií spoločností, ktoré nespĺňajú podmienky vyplývajúce z pravidiel trvalej udržateľnosti, je pravdepodobné, že existuje rozdiel medzi zložením portfólia podfondu a zložením indexu, ktorý môže spôsobiť odchýlenie profilu rizík a výkonnosti od indexu. Investičný manažér používa na zostavenie portfólia optimalizačnú metódu s cieľom zabezpečiť, aby bol profil rizika a výkonnosti v súlade s profilom indexu.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Podfond môže investovať až 20 % svojich čistých aktív do čínskych akcií triedy A emitovaných spoločnosťami zaregistrovanými v ČĽR prostredníctvom programu Stock Connect. Podfond tak môže byť vystavený rizikám v ČĽR, ktoré zahŕňajú okrem iného riziko

geografickej koncentrácie, riziko zmeny politickej, sociálnej alebo ekonomickej politiky ČĽR, riziko likvidity a volatility, riziko súvisiace s menou RMB a riziká súvisiace so zdanením v ČĽR. Podfond môže tiež podliehať osobitným rizikám súvisiacim s investovaním prostredníctvom prepojenia búrz „Stock Connect“, ako sú obmedzenie kvót, zastavenie obchodovania, operačné riziko a cenové výkyvy čínskych akcií triedy A, keď obchodovanie neprebíha najmä na prepojení búrz „Stock Connect“, no čínsky trh je otvorený. Prepojenie búrz „Stock Connect“ je relatívne nové, a preto sú niektoré predpisy nevyskúšané a podliehajú zmenám, ktoré môžu nepriaznivo podfond ovplyvniť. Riziká spojené s investíciami do akcií triedy A sú podrobne popísané v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis.“

So zámerom dosiahnutia efektívnej správy portfólia môže podfond využívať aj derivátové finančné nástroje vrátane okrem iného nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Podfond uplatňuje aktívny správčovský prístup okrem iného aj zaujatím „navdážených“ a „podvdážených“ pozícií v porovnaní s indexom. Investori by si mali byť vedomí, že keďže podfond investuje do konkrétnej témy, jeho investičný svet je koncentrovanejší než sú investície do rôznych tém. V dôsledku toho je tento podfond koncentrovanejší. To typicky povedie k podobnosti zloženia a k podobnosti profilu rizika a výkonnosti podfondu a jeho indexu.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správčovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správčovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfondu zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfondu sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií správčovskej spoločnosti pre zodpovedné investovanie založených na normách sú k dispozícii

k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na webových stránkach www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond nebude pristupovať k požičiavaniu cenných papierov.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Riziko likvidity podfondu je nastavené na vysokú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Investície do konkrétnej témy sú koncentrovanejšie ako investície do rôznych tém. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) správa a riadenie spoločností;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych

a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Upozornenie

Upozorňujeme investorov na skutočnosť, že investície do akcií tohto podfondu sú vystavené vyššiemu riziku ako celkové riziká väčšiny trhov v západnej Európe, Severnej Amerike a ďalších rozvinutých krajinách.

Medzi tieto riziká patria:

- politické riziko: t. j. nestabilita a volatilita politického prostredia a situácie;
- ekonomické riziko: t. j. vyššia miera inflácie, vyššie riziká spojené s investíciami do nedávno sprivatizovaných spoločností, devalvácia peňazí, slabý pohyb na finančných trhoch;
- zákonné riziko: neistota vo vzťahu k právnemu poriadku a celkové problémy s uznávaním alebo prijímaním zákonov;
- daňové riziko: v niektorých z uvedených štátov môžu byť veľmi vysoké dane a neexistuje absolútne žiadna záruka, že legislatíva sa bude interpretovať jednotným a konzistentným spôsobom. miestne úrady často disponujú plnou mocou vyrubiť nové dane, ktoré sa v niektorých prípadoch môžu aplikovať retrospektívne.

Hrozí tiež riziko straty v dôsledku nedostatku adekvátnych systémov na prevod, oceňovanie, úhradu a zúčtovanie, ako aj registráciu cenných papierov, ich úschovu a likvidáciu transakcií, pričom takéto riziká sú menej časté v západnej Európe, Severnej Amerike a iných rozvinutých štátoch. Upozorňujeme, že korešpondenčná banka alebo banky nebudú vždy zo zákona zodpovedné za úhradu odškodného v dôsledku konania alebo nečinnosti svojich zástupcov alebo zamestnancov alebo nebudú v pozícii takéto odškodné uhradiť. V dôsledku vyššie vysvetlených rizík je volatilita a absencia likvidity oveľa vyššia v prípade investícií, keď je trhová kapitalizácia v takýchto štátoch nižšia ako na rozvinutých trhoch.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií

Referenčná mena

Americký dolár (USD)

Investičný manažér

Irish Life Investment Managers Limited.

Triedy akcií podfondu NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Na triedu akcií „Y“ sa vzťahuje dodatočný distribučný poplatok vo výške 1 %.

V prípade príkazov na spätnú kúpu triedy akcií Y sa akcie odkupujú podľa zásady FIFO, ktorá je podrobnejšie uvedená v časti I: Základné informácie týkajúce sa spoločnosti; III. „Úpisy, spätné kúpy a konverzie“; kapitola „Spätné kúpy“.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,10 %	0,15 %	2 %	–	–
N	–	0,10 %	0,20 %	–	–	–
P	–	0,35 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,10 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
X	–	0,85 %	0,20 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Y	–	0,85 %	0,20 %	–	1 %	1 %
Z	0,15 %	–	–	–	–	–
Zz	–	–	–	–	–	–

NN (L) Emerging Markets High Dividend

Úvod

Tento podfond bol založený 15. mája 2007 pod názvom ING (L) Invest Asia Pacific High Dividend. Podfond prevzal tento podfond: ING (L) Invest Emerging Markets (19. novembra 2012).

Investičný cieľ a politika

Tento podfond investuje najmä (minimálne 2/3 aktív podfonde) do diverzifikovaného portfólia akcií alebo ďalších prevoditeľných cenných papierov (opčných listov na prevoditeľné cenné papiere – maximálne do 10 % čistých aktív podfonde – a konvertibilných dlhopisov) alebo oboch, vydávaných spoločnosťami založenými, kótovanými alebo obchodovanými v ktorejkoľvek rýchlo sa rozvíjajúcej alebo rozvojovej krajine v Latinskej Amerike (vrátane karibskej oblasti), Ázii (s výnimkou Japonska), východnej Európe, na Blízkom východe a v Afrike a ponúka atraktívny dividendový výnos. Výnos z dividend (dividenda sa uvádza ako percento z ceny cenného papiera) v portfóliu má byť nadradený indexu. Portfólio je diverzifikované v rámci krajín a obchodných sektorov. Podfond využíva aktívnu správu v rámci zamerania sa na spoločnosti, ktoré dosahujú dobré výsledky v súlade s našim systematickým investičným procesom, pričom sa zachováva limit odchylov v porovnaní s indexom. Jeho investície sa preto podstatne odchyľujú od indexu. S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfonde presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom nášho investičného sveta. Súčasťou podfonde môžu byť aj investície do cenných papierov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Proces výberu cenných papierov podfonde sa riadi analýzou fundamentov a správania a zahŕňa integráciu faktorov ESG.

Podfond môže investovať maximálne 25 % svojich čistých aktív do kmeňových akcií a iných podielníckych práv, ako napríklad amerických depozitných certifikátov a globálnych depozitných certifikátov, obchodovaných na ruskom trhu „moskovskej medzibankovej devízovej burze – v ruskom obchodnom systéme“ (MICEX-RTS).

Podfond si vyhradzuje právo investovať až 20 % čistých aktív do cenných papierov podľa pravidla 144A.

Podfond môže doplnkovo investovať (maximálne 1/3 čistých aktív podfonde) aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfonde), nástrojov peňažného trhu, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ktoré môžu, ale nemusia súvisieť s minimom 2/3 čistých aktív podfonde, ako sa uvádza vyššie. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfonde. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Podfond môže investovať až 20 % svojich čistých aktív do čínskych akcií triedy A spoločností so sídlom v ČĽR prostredníctvom prepojenia búrz „Stock Connect“. Podfond tak môže byť vystavený rizikám v ČĽR, ktoré zahŕňajú okrem iného riziko geografickej koncentrácie, riziko zmeny politickej, sociálnej alebo ekonomickej politiky ČĽR, riziko likvidity a volatility, riziko súvisiace s menou RMB a riziká súvisiace so zdanením v ČĽR. Podfond môže tiež podliehať osobitným rizikám súvisiacim s investovaním prostredníctvom prepojenia búrz „Stock Connect“, ako sú obmedzenie kvót,

zastavenie obchodovania, operačné riziko a cenové výkyvy čínskych akcií triedy A, keď obchodovanie neprebieha najmä na prepojení búrz „Stock Connect“, no čínsky trh je otvorený. Prepojenie búrz „Stock Connect“ je relatívne nové, a preto sú niektoré predpisy nevyskúšané a podliehajú zmenám, ktoré môžu nepriaznivo podfond ovplyvniť. Riziká spojené s investíciami do akcií triedy A sú podrobne popísané v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis.“

Podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich za účelom dosiahnutia investičných cieľov:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis v tomto prospekte.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond

podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfonde zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfonde sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok



spohľadlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistranu prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Riziko likvidity podfondu je nastavené na vysokú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Investície do konkrétnej témy sú koncentrovanejšie ako investície do rôznych tém. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká investičného sveta: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Upozornenie

Upozorňujeme investorov na skutočnosť, že investície do akcií tohto podfondu sú vystavené vyššiemu riziku ako celkové riziká väčšiny trhov v západnej Európe, Severnej Amerike a ďalších rozvinutých krajinách.

Medzi tieto riziká patria:

- politické riziko: t. j. nestabilita a volatilita politického prostredia a situácie,

- ekonomické riziko: t. j. vyššia miera inflácie, vyššie riziká spojené s investíciami do nedávno sprivatizovaných spoločností, devalvácia peňazí, slabý pohyb na finančných trhoch,
- zákonné riziko: neistota vo vzťahu k právnemu poriadku a celkové problémy s uznávaním a/alebo prijímaním zákonov,
- daňové riziko: v niektorých z uvedených štátov môžu byť veľmi vysoké dane a neexistuje absolútne žiadna záruka, že legislatíva sa bude interpretovať jednotným a konzistentným spôsobom. miestne úrady často disponujú plnou mocou vyrubiť nové dane, ktoré sa v niektorých prípadoch môžu aplikovať retrospektívne.

Hrozí tiež riziko straty v dôsledku nedostatku adekvátnych systémov na prevod, oceňovanie, úhradu a zúčtovanie, ako aj registráciu cenných papierov, ich úschovu a likvidáciu transakcií, pričom takéto riziká sú menej časté v západnej Európe,

Severná Amerika a iné rozvinuté štáty. Upozorňujeme, že korešpondenčná banka alebo banky nebudú vždy zo zákona zodpovedné za úhradu odškodného v dôsledku konania alebo nečinnosti svojich zástupcov alebo zamestnancov alebo nebudú v pozícii takéto odškodné uhradiť. V dôsledku vyššie vysvetlených rizík je volatilita a absencia likvidity oveľa vyššia v prípade investícií, keď je trhová kapitalizácia v takýchto štátoch nižšia ako na rozvinutých trhoch.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií

Referenčná mena

Euro (EUR)

Triedy akcií podfondu NN (L) Emerging Markets High Dividend
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Na triedu akcií „Y“ sa vzťahuje dodatočný distribučný poplatok vo výške 1 %.

V prípade príkazov na spätnú kúpu triedy akcií Y sa akcie odkupujú podľa zásady FIFO, ktorá je podrobnejšie uvedená v časti I: Základné informácie týkajúce sa spoločnosti; III. „Úpisy, spätné kúpy a konverzie“; kapitola „Spätné kúpy“.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,60 %	0,25 %	2 %	–	–
N	–	0,65 %	0,35 %	–	–	–
P	–	1,50 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,75 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,60 %	0,25 %	2 %	–	–
X	–	2 %	0,35 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Y	–	2 %	0,35 %	–	1 %	1 %
Z	0,25 %	–	–	–	–	–
Zz	–	–	–	–	–	–

NN (L) Energy

Úvod

Tento podfond bol založený 20. novembra 1997.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond investuje najmä (minimálne 2/3) do diverzifikovaného portfólia akcií a ďalších prevoditeľných cenných papierov (opčných listov na prevoditeľné cenné papiere – maximálne do 10 % čistých aktív podfondu – a konvertibilných dlhopisov) vydávaných spoločnosťami energetického sektora. Predovšetkým sú to spoločnosti, ktoré vyvíjajú podnikateľské aktivity v nasledujúcich oblastiach:

- ropa a plyn (prieskum, ťažba, rafinácia a preprava ropy a plynu);
- energetické zariadenia a služby (výroba a dodávky ropných vrtných zariadení, súvisiace zariadenia a služby).

Portfólio je diverzifikované v rámci krajín. Podfond využíva aktívnu správu v rámci zamerania sa na spoločnosti, ktoré dosahujú dobré výsledky v súlade s našim systematickým investičným procesom, pričom sa zachovávajú limity odchýlok v porovnaní s indexom. S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom nášho investičného sveta. Súčasťou podfondu môžu byť aj investície do cenných papierov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Proces výberu cenných papierov podfondu sa riadi analýzou fundamentov a správania a zahŕňa integráciu faktorov ESG.

Podfond môže investovať najviac 25 % svojich čistých aktív do kmeňových akcií a iných účastníckych práv obchodovaných na ruskom trhu – na „moskovskej medzibankovej burze v ruskom obchodnom systéme“ (MICEX-RTS).

Podfond si vyhradzuje právo investovať až 20 % čistých aktív do cenných papierov podľa pravidla 144A.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;

- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis v tomto prospekte.

Podfond uplatňuje aktívny správcovský prístup okrem iného aj zaujatím „nadvážených“ a „podvážených“ pozícií v porovnaní s indexom. Investori si musia uvedomiť, že investičné prostredie indexu je koncentrované, čo vedie ku koncentrovanému podfondu. To typicky povedie k podobnosti zloženia a k podobnosti profilu výkonnosti podfondu a jeho indexu.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfondu zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfondu sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.



Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfonde zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistranu prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfonde

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Riziko likvidity podfonde je nastavené na nízku úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfonde môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Investície do konkrétnej témy sú koncentrovanejšie ako investície do rôznych tém. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká investičného sveta: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfonde. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfonde ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfonde vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfonde. Profil rizika udržateľnosti podfonde je na vysokej úrovni.

Upozornenie

Upozorňujeme investorov na skutočnosť, že investície do akcií tohto podfonde sú vystavené vyššiemu riziku ako celkové riziká väčšiny trhov v západnej Európe, Severnej Amerike a ďalších rozvinutých krajinách.

Medzi tieto riziká patria:

- politické riziko: t. j. nestabilita a volatilita politického prostredia a situácie;
- ekonomické riziko: t. j. vyššia miera inflácie, vyššie riziká spojené s investíciami do nedávno sprivatizovaných spoločností, devalvácia peňazí, slabý pohyb na finančných trhoch;
- zákonné riziko: neistota vo vzťahu k právnemu poriadku a celkové problémy s uznávaním alebo prijímaním zákonov;
- daňové riziko: v niektorých z uvedených štátov môžu byť veľmi vysoké dane a neexistuje absolútne žiadna záruka, že legislatíva sa bude interpretovať jednotným a konzistentným spôsobom; miestne úrady často disponujú plnou mocou vyrubiť nové dane, ktoré sa v niektorých prípadoch môžu aplikovať retrospektívne.

Hrozí tiež riziko straty v dôsledku nedostatku adekvátnych systémov na prevod, oceňovanie, úhradu a zúčtovanie, ako aj registráciu cenných papierov, ich úschovu a likvidáciu transakcií, pričom takéto riziká sú menej časté v západnej Európe, Severnej Amerike a iných rozvinutých štátoch. Upozorňujeme, že korešpondenčná banka alebo banky nebudú vždy zo zákona zodpovedné za úhradu odškodného v dôsledku konania alebo nečinnosti svojich zástupcov alebo zamestnancov alebo nebudú v pozícii takéto odškodné uhradiť.

V dôsledku vyššie vysvetlených rizík je volatilita a absencia likvidity oveľa vyššia v prípade investícií, keď je trhová kapitalizácia v takýchto štátoch nižšia ako na rozvinutých trhoch.

Globálna expozícia tohto podfonde je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií

Referenčná mena

Americký dolár (USD)

Triedy akcií podfondu NN (L) Energy
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Na triedu akcií „Y“ sa vzťahuje dodatočný distribučný poplatok vo výške 1 %.

V prípade príkazov na spätnú kúpu triedy akcií Y sa akcie odkupujú podľa zásady FIFO, ktorá je podrobnejšie uvedená v časti I: Základné informácie týkajúce sa spoločnosti; III. „Úpisy, spätné kúpy a konverzie“; kapitola „Spätné kúpy“.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,60 %	0,20 %	2 %	–	–
P	–	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,60 %	0,20 %	2 %	–	–
X	–	2 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Y	–	2 %	0,25 %	–	1 %	1 %
Z	0,20 %	–	–	–	–	–
Zz	–	–	–	–	–	–

NN (L) Euro Covered Bond

Úvod

Tento podfond bol založený 19. marca 2012.

Investičný cieľ a politika

Cieľom tohto podfonde je vytvárať výnosy najmä investovaním do aktívne spravovaného portfólia krytých dlhopisov a nástrojov peňažného trhu denominovaných v eurách. Kryté dlhopisy sú zaistené, prednostné dlhové cenné papiere emitenta, zvyčajne banky, ktoré poskytujú investorom prístup k emitentovi a podkladové, dynamické združené zábezpeky. S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfonde presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného sveta príslušného podfonde. Súčasťou podfonde môžu byť aj investície do dlhopisov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Aktívne spravovaný podfond sa usiluje o kombinovanie analýzy špecifických emitentov krytých dlhopisov so širšou analýzou trhu s cieľom vytvoriť optimálne portfólio, pričom sa zachovávajú limity odchýlok v porovnaní s indexom. V dôsledku toho sa investície podfonde môžu podstatne odchyľovať od indexu.

Pri výbere investícií investičný manažér analyzuje, udržiava a aktualizuje úverový rating budúcich investícií a zabezpečuje, aby bol priemerný rating portfólia BBB- alebo lepší. Investičný manažér bude vždy zohľadňovať kvalitu a diverzitu emitentov a sektorov spolu s dátumom splatnosti.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfonde), podmienených prevoditeľných cenných papierov (do výšky 10 % čistých aktív podfonde), nástrojov peňažného trhu, cenných papierov podľa pravidla 144A, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“, oddiele A „Vhodné investovanie“ v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfonde. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- výnosové swapy;
- forwardové menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;
- derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na úverové zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfonde zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfonde sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfonde a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfonde, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfonde zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistrany prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfondu

Celkové riziko trhu spojené s dlhopismi a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je stredné. Riziko likvidity podfondu je nastavené na nízku úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Investície v určitej zemepisnej oblasti sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil

rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole IV: Metódy a nástroje, A: Všeobecné ustanovenia.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na neutrálnych investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondu“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom

Referenčná mena

Euro (EUR)

Triedy akcií podfondu NN (L) Euro Covered Bond
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplnujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

 Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,36 %	0,12 %	2 %	–	–
N	–	0,25 %	0,15 %	–	–	–
P	–	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,36 %	0,12 %	2 %	–	–
X	–	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,12 %	–	–	–	–	–
Zz	–	–	–	–	–	–

NN (L) Euro Credit

Úvod

Tento podfond bol založený 29. apríla 2011. Podfond prevzal tento podfond: Eurocredit (29. apríla 2011), podfond ING (L) Renta Fund SICAV.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond sa zameriava na vytváranie výnosov aktívnou správou portfólia dlhopisov a nástrojov peňažného trhu vydávaných hlavne finančnými inštitúciami a spoločnosťami investovaním minimálne 2/3 do dlhopisov a nástrojov peňažného trhu denominovaných v eurách. S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfonde presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom nášho investičného sveta. Súčasťou podfonde môžu byť aj dlhopisy, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Podfond je aktívne spravovaný so zameraním na výber dlhopisov. Kombinujeme analýzu konkrétnych emitentov podnikových dlhopisov so širšou analýzou trhu s cieľom vytvoriť optimálne portfólio. Naším cieľom je využiť rozdiely v ocenení spoločností vydávajúcich dlhopisy v rámci sektorov a rozdielne ocenenie v rámci sektorov a segmentov rôznej kvality (ratingy). V dôsledku toho sa investície môžu podstatne odchyľovať od indexu. Keďže špecifické riziko emitenta je dôležitým hnacím motorom výkonnosti, podrobujeme všetkých emitentov v investičnom priestore pri vykonávaní hĺbkovej analýzy obchodného a finančného rizika. Zachovávajú sa limity odchýlok v porovnaní s indexom. Pri výbere investícií investičný manažér analyzuje, udržiava a aktualizuje úverový rating budúcich investícií a zabezpečuje, aby bol priemerný rating portfólia BBB- alebo lepší. Manažér zohľadňuje aj kvalitu a diverzitu emitentov a sektorov spolu s dátumom splatnosti.

Je stanovené, že pri výpočte vyššie uvedeného dvojtretinového obmedzenia sa nebudú zohľadňovať žiadne doplnkové likvidné aktíva.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfonde), podmienených prevoditeľných cenných papierov (do výšky 10 % čistých aktív podfonde), nástrojov peňažného trhu, cenných papierov podľa pravidiel 144A, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“, oddiele A „Vhodné investovanie“ v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfonde. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- výnosové swapy;

- forwardové menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;
- derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na úverové zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Potenciálni investori si musia uvedomiť, že typ investícií tohto podfonde je spojený s relatívne vyššou úrovňou rizika v porovnaní s investíciami podobných podfonde investujúcich do štátnych dlhopisov a nástrojov peňažného trhu.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfonde zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfonde sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfonde a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfonde, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfonde zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistranu prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfonde

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je stredné. Likviditné riziko podfonde je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Neponúka sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfonde. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfonde ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfonde vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfonde. Profil rizika udržateľnosti podfonde je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfonde je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole IV: Metódy a nástroje, A: Všeobecné ustanovenia.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na neutrálnych investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfonde“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom

Referenčná mena

Euro (EUR)

Triedy akcií podfondu NN (L) Euro Credit
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplnujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

 Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,36 %	0,12 %	2 %	–	–
N	–	0,30 %	0,15 %	–	–	–
P	–	0,75 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Q	–	0,25 %	0,12 %	–	–	–
R	–	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,36 %	0,12 %	2 %	–	–
V	–	0,75 %	0,12 %	–	–	–
X	–	1,00 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,12 %	–	–	–	–	–



NN (L) EURO Equity

Úvod

Tento podfond bol uvedený na trh s účinnosťou od 20. decembra 2001. Podfond prevzal tieto podfondy: ING (L) Invest Portugal (11. apríla 2003), ING (L) Invest Greece (11. apríla 2003), ING (L) Invest Top 30 Euro (11. apríla 2003), ING (L) Invest Spanish Equity (11. apríla 2003), BBL Invest Italy (29. septembra 2003), BBL Invest Spain (29. septembra 2003) a ING (L) Invest Dutch Equity (8. apríla 2011).

Investičný cieľ a politika

Tento podfond investuje najmä (minimálne 2/3) do diverzifikovaného portfólia akcií a ďalších prevoditeľných cenných papierov (opčných listov na prevoditeľné cenné papiere – maximálne do 10 % čistých aktív podfondu – a konvertibilných dlhopisov) vydávaných spoločnosťami kótovanými na burzách cenných papierov v eurozóne. Podfond využíva analýzu fundamentov aj kvantitatívnu analýzu na výber cenných papierov s cieľom ponúknuť atraktívny profil návratnosti. Podfond využíva aktívnu správu s cieľom zamerať sa na spoločnosti, ktoré ponúkajú atraktívny profil návratnosti, na základe analýzy fundamentov a údajov modelu faktorov pri zachovaní limitov odchýlok v porovnaní s indexom. Jeho investície sa preto podstatne odchyľujú od indexu. S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom nášho investičného sveta. Súčasťou podfondu môžu byť aj investície do cenných papierov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Tento podfond navyše integruje faktory ESG do svojej analýzy fundamentov.

Podfond si vyhradzuje právo investovať až 20 % čistých aktív do cenných papierov podľa pravidla 144A.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis v tomto prospekte.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Prístup k integrácii ESG môže byť obmedzený kvalitou a dostupnosťou údajov zverejňovaných emitentmi alebo poskytovaných tretími stranami.

Cieľom podfondu je dosiahnuť uhlíkovú intenzitu, ktorá je nižšia než uhlíková intenzita indexu. Podiel pozícií analyzovaných na základe nefinančných kritérií sa uplatňuje najmenej na 90 % v prípade akcií emitovaných spoločnosťami s veľkou kapitalizáciou, ktoré majú sídlo v rozvinutých krajinách, a uplatňuje sa najmenej na 75 % v prípade akcií emitovaných všetkými spoločnosťami s malou a strednou kapitalizáciou a spoločnosťami s veľkou kapitalizáciou, ktoré majú sídlo v rozvíjajúcich sa krajinách.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfondu zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfondu sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond sa zapojí do požičiavania cenných papierov, aby vygeneroval dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z úverových cenných papierov. Dodatočný príjem

podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti.

Keďže podfond požičiava cenné papiere v závislosti od dopytu po požičiavaní cenných papierov na trhu, využitie (% požičaných AUM) a vzniknuté príjmy sa môžu líšiť. Miera AUM, ktorá sa môže previesť na protistranu prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, však nemôže prekročiť maximálne percento uvedené v dodatku 1 k tomuto prospektu. Ďalšie informácie o skutočnej miere využitia v dátum vykazovania pre podfond sú uvedené vo výročnej správe, ktorá je k dispozícii bezplatne v registrovanom sídle spoločnosti. Tieto miery využitia k dátumu vykazovania nemusia predstavovať skutočné miery využitia počas roka.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Riziko likvidity podfondu je nastavené na nízku úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Investície v určitej zemepisnej oblasti sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neponúka sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií

Referenčná mena

Euro (EUR)

Triedy akcií podfondu NN (L) EURO Equity
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplnujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

 Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,48 %	0,20 %	2 %	–	–
P	–	1,30 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,65 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,48 %	0,20 %	2 %	–	–
V	–	1,30 %	0,20 %	–	–	–
X	–	1,80 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,20 %	–	–	–	–	–

NN (L) Euro Income

Úvod

Tento podfond bol uvedený na trh 01. septembra 2005.

Investičný cieľ a politika

Cieľom podfondu je zabezpečiť investorom rast kapitálu a príťažlivú výšku príjmov, a to prevažne na základe zaraďovania aktív do diverzifikovaného portfólia akcií a iných cenných papierov spojených s vlastným majetkom v kombinácii prekrývajúcou derivátovou stratégiou. Podfond využíva aktívnu správu s cieľom zamerať sa na spoločnosti, ktoré ponúkajú atraktívny profil návratnosti, na základe analýzy fundamentov a údajov modelu faktorov pri zachovaní limitov odchýlok v porovnaní s indexom. Jeho investície sa preto podstatne odchyľujú od indexu.

Vo vzťahu k indexu sa predpokladá nasledovné správanie podfondu, ako je to uvedené v prílohe II prospektu spoločnosti:

- Cieľom časti podfondu, ktorá obsahuje kmeňové akcie, je v priebehu niekoľkých rokov prekonať výkonnosť indexu, ako je to uvedené v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom nášho investičného sveta. Súčasťou podfondu môžu byť aj investície do cenných papierov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Do svojej analýzy fundamentov integrujeme aj faktory ESG. Investície vlastného majetku sa vykonávajú prevažne do kmeňových akcií alebo ďalších cenných papierov spojených s kmeňovými akciami, ktoré sú denominované v eurách (opčných listov na prevoditeľné cenné papiere – maximálne do 10 % čistých aktív podfondu – a konvertibilných dlhopisov) vydávaných spoločnosťami založenými, kótovanými alebo obchodovanými na trhoch eurozóny.
- Podfond bude v rámci prekrývajúcej derivátovej stratégie predávať opcie na kúpu („prepísanie opcií“) výmenou za prémiiu za opciu, ktorú možno rozdeliť. Predpokladá sa, že prekrývaním derivátov sa obmedzí nestálosť celkových výnosov (vrátane dividend) podfondu v porovnaní s indexom uvedeným v prílohe II prospektu spoločnosti a očakáva sa, že zabezpečí isté zmiernenie rizika na negatívnych trhoch. Podfond by mal v priebehu niekoľkých rokov ponúkať lepšie výnosy, ktoré budú prispôbené riziku, než index uvedený v prílohe II prospektu spoločnosti. Touto stratégiou sa obvykle nedosiahne výkonnosť podobného portfólia bez derivátov v obdobiach, keď ceny podkladových akcií stúpajú, a dosiahne sa vyššia výkonnosť, keď ceny podkladových akcií klesajú.

Predpokladá sa, že podkladom pre deriváty bude index Eurostoxx 50, no keď sa to bude považovať za vhodnejšie v záujme dosiahnutia investičných cieľov podfondu, môžu sa použiť aj iné podkladové indexy alebo akcie/podiely. Na dosiahnutie investičných cieľov podfondu možno použiť aj iné deriváty, napríklad termínované obchody na index vlastného majetku.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investovaním: podrobný opis“ v tomto prospekte.

Podfond si vyhradzuje právo investovať až 20 % čistých aktív do cenných papierov podľa pravidla 144A.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje

do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, prosím, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfondu zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfondu sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond sa zapojí do požičiavania cenných papierov, aby vygeneroval dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z úverových cenných papierov. Dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti.



Keďže podfond požičiava cenné papiere v závislosti od dopytu po požičiavaní cenných papierov na trhu, využitie (% požičaných AUM) a vzniknuté príjmy sa môžu líšiť. Miera AUM, ktorá sa môže previesť na protistrany prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, však nemôže prekročiť maximálne percento uvedené v dodatku 1 k tomuto prospektu. Ďalšie informácie o skutočnej miere využitia v dátum vykazovania pre podfond sú uvedené vo výročnej správe, ktorá je k dispozícii bezplatne v registrovanom sídle spoločnosti. Tieto miery využitia k dátumu vykazovania nemusia predstavovať skutočné miery využitia počas roka.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Riziko likvidity podfondu je nastavené na nízku úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Investície v určitej zemepisnej oblasti sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými derivátovými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole IV: Metódy a nástroje, A: Všeobecné ustanovenia.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií

Referenčná mena

Euro (EUR)

Triedy akcií podfondu NN (L) Euro Income
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,60 %	0,20 %	2 %	–	–
P	–	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,60 %	0,20 %	2 %	–	–
X	–	2,00 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,20 %	–	–	–	–	–

NN (L) Euro Fixed Income

Úvod

Tento podfond bol založený 29. apríla 2011. Podfond prevzal tento podfond: Euro (29. apríla 2011), podfond ING (L) Renta Fund SICAV.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond sa zameriava na vytváranie výnosov aktívnou správou portfólia dlhopisov a nástrojov peňažného trhu investovaním najmä (minimálne 2/3) do dlhopisov a nástrojov peňažného trhu denominovaných v eurách. S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu prekonať výkonnosť indexu, ako je to uvedené v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného sveta príslušného podfondu. Súčasťou podfondu môžu byť aj investície do cenných papierov s pevným výnosom, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Podfond využíva aktívne riadenie na predvídanie zmien úrovne výnosov štátnych dlhopisov, krajín a úverových rozpätí v rámci eurozóny na základe analýzy fundamentov a kvantitatívnej analýzy, pričom sa zachovávajú limity odchýlok v porovnaní s indexom. V dôsledku toho sa investície podfondu môžu podstatne odchyľovať od indexu.

Je stanovené, že pri výpočte vyššie uvedeného dvojtretinového obmedzenia sa nebudú zohľadňovať žiadne doplnkové likvidné aktíva.

Prevoditeľné cenné papiere s pevným výnosom a/alebo nástroje peňažného trhu vydané alebo zaručené vládami Holandska, Nemecka, Talianska, Španielska a/alebo Francúzska a ich miestnymi orgánmi verejnej správy môžu predstavovať viac ako 35 % čistej hodnoty aktív podfondu za predpokladu, že takáto expozícia bude v súlade so zásadou rozloženia rizika uvedenou v článku 45 (1) zákona z roku 2010.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), podmienených prevoditeľných cenných papierov (do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, cenných papierov podľa pravidiel 144A, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“, oddiele A „Vhodné investovanie“ v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- výnosové swapy;

- forwardové menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;
- derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na úverové zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfondu zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfondu sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z

požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistranu prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je stredné. Riziko likvidity podfondu je nastavené na nízku úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Investície v určitej zemepisnej oblasti sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) prírodné katastrofy
- (b) politické nepokoje
- (c) sociálno-ekonomické napätie

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplňkové informácie“, v kapitole IV: Metódy a nástroje, A: Všeobecné ustanovenia.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na neutrálnych investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondu“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom

Referenčná mena

Euro (EUR)

Triedy akcií podfondu NN (L) Euro Fixed Income
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

 Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,36 %	0,12 %	2 %	–	–
N	–	0,35 %	0,15 %	–	–	–
O	–	0,20 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
P	–	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,36 %	0,12 %	2 %	–	–
V	–	0,65 %	0,12 %	–	–	–
X	–	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,12 %	–	–	–	–	–

NN (L) Euro High Dividend

Úvod

Tento podfond bol uvedený na trh 8. marca 1999 pod názvom Euro High Yield.

Investičný cieľ a politika

Účelom tohto podfondu je zvýšiť hodnotu investovaného kapitálu investovaním najmä do kmeňových akcií alebo ďalších prevoditeľných cenných papierov (opčných listov na prevoditeľné cenné papiere – maximálne do 10 % čistých aktív podfondu – a konvertibilných dlhopisov) zapísaných na burzách v štátoch eurozóny, ktoré ponúkajú atraktívny výnos z dividend. Podfond využíva aktívnu správu s cieľom zamerať sa na spoločnosti, ktoré vyplácajú dividendy, pričom sa zachovávajú limity odchýlok v porovnaní s indexom. Jeho investície sa preto podstatne odchyľujú od indexu. S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom nášho investičného sveta. Súčasťou podfondu môžu byť aj investície do cenných papierov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Proces výberu cenných papierov podfondu sa riadi analýzou fundamentov a zahŕňa integráciu faktorov ESG.

Podfond trvalo investuje najmenej 75 % svojich čistých aktív do kmeňových cenných papierov emitovaných niektorými spoločnosťami, ktoré majú svoju centrálu v Európskej únii alebo štáte, ktorý patrí do Európskeho hospodárskeho priestoru a podpísal dohodu o zdanení s Francúzskom, ktorej súčasťou je článok o boji proti daňovým podvodom (t. j. Island, Nórsko a Lichtenštajnsko), s ponukou atraktívnych výnosov z dividend.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis v tomto prospekte.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Prístup k integrácii ESG môže byť obmedzený kvalitou a dostupnosťou údajov zverejňovaných emitentmi alebo poskytovaných tretími stranami.

Cieľom podfondu je dosiahnuť uhlíkovú intenzitu, ktorá je nižšia než uhlíková intenzita indexu. Podiel pozícií analyzovaných na základe nefinančných kritérií sa uplatňuje najmenej na 90 % v prípade akcií emitovaných spoločnosťami s veľkou kapitalizáciou, ktoré majú sídlo v rozvinutých krajinách, a uplatňuje sa najmenej na 75 % v prípade akcií emitovaných všetkými spoločnosťami s malou a strednou kapitalizáciou a spoločnosťami s veľkou kapitalizáciou, ktoré majú sídlo v rozvíjajúcich sa krajinách.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfondu zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfondu sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu,

zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistrany prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Riziko likvidity podfondu je nastavené na nízku úroveň. Riziká likvidity môžu vznikáť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Investície v určitej zemepisnej oblasti sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň

negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacích faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií

Referenčná mena

Euro (EUR)

Investičný manažér

NNIP Advisors B.V.

Triedy akcií podfondu NN (L) Euro High Dividend
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Na triedu akcií „Y“ sa vzťahuje dodatočný distribučný poplatok vo výške 1 %.

V prípade príkazov na spätnú kúpu triedy akcií Y sa akcie odkupujú podľa zásady FIFO, ktorá je podrobnejšie uvedená v časti I: Základné informácie týkajúce sa spoločnosti; III. „Úpisy, spätné kúpy a konverzie“; kapitola „Spätné kúpy“.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
						–
I	–	0,60 %	0,20 %	2 %	–	–
N	–	0,60 %	0,25 %	–	–	–
P	–	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,60 %	0,20 %	2 %	–	–
U	–	0,60 %	0,20 %	–	–	–
V	–	1,50 %	0,20 %	–	–	–
X	–	2,00 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Y	–	2,00 %	0,25 %	–	1 %	1 %
Z	0,20 %	–	–	–	–	–

NN (L) Euro Liquidity

Úvod

Tento podfond bol založený 29. apríla 2011. Podfond prevzal nasledujúci podfond: Euro Liquidity (29. apríl 2011) , podfond fondu ING (L) Renta Fund SICAV.

Investičný cieľ a politika

Podfond je aktívne spravovaný a kvalifikuje sa ako krátkodobý podfond s variabilnou čistou hodnotou aktív v súlade s nariadením o FPT v znení prípadných doplnkov. Podfond je v súlade so všetkými požiadavkami tejto klasifikácie.

Cieľom tohto podfondu je dosiahnuť príťažlivý výnos vo vzťahu k cenám na európskom peňažnom trhu a vytvárať výnos presahujúci index tak, ako je to uvedené v prílohe II prospektu spoločnosti. Index sa nepoužíva na zostavenie portfólia, ale len na účely merania výkonnosti.

Cieľom podfondu je dosiahnuť tento cieľ uskutočňovaním investičnej politiky investovaním predovšetkým do nástrojov peňažného trhu a vkladov v úverových inštitúciách.

Pri dosahovaní tohto cieľa podfond môže investovať do nasledujúcich:

- Všetky druhy nástrojov peňažného trhu, ako sú obchodné cenné papiere, zmenky s pohyblivou úrokovou sadzbou, štátne pokladničné poukážky. Všetky investície by mali byť denominované v eurách. Ak výsledkom nášho interného hodnotenia bonity je priradenie investičného ratingového stupňa, ako je napr. Baa3 alebo vyšší, máme za to, emitent získal priaznivé hodnotenie bonity. Okrem toho investujeme iba do prioritných emisií od emitentov, ktorí majú aspoň pozitívne hodnotenie v súlade s interným postupom pre stanovenie úverovej kvality. Počiatočná alebo zostatková splatnosť v okamihu akvizície by nemala presiahnuť 397 dní.

- Vklady a vkladové certifikáty.

Aby bolo možné efektívne riadiť úrokové alebo kurzové riziko, podfond môže investovať aj do derivátových finančných nástrojov, ak podkladový nástroj derivátového nástroja pozostáva z úrokových sadzieb, devízových kurzov, mien alebo indexov predstavujúcich jednu z týchto kategórií.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných finančných aktív schválených podľa nariadenia o FPT vrátane podielových listov alebo akcií iných krátkodobých FPT schválených v rámci FPT až do maximálnej výšky 5 % svojich aktív v podielových listoch alebo akciách jedného FPT a 10 % svojich aktív spolu v podielových listoch alebo akciách iných FPT, a držať doplnkové likvidné aktíva v súlade s článkom 9 ods. 3 nariadenia o FPT.

Pri investovaní do dlhopisov bude podfond investovať v súlade s obmedzeniami článku 17 ods. 8 a článku 17 ods. 9 nariadenia o FPT.

Podfond môže investovať až 100 % do nástrojov peňažného trhu, ktoré emitujú alebo za ktoré ručí samostatne alebo spoločne nasledujúci emitenti: Holandsko, Rakúsko, Nemecko, Fínsko, Belgicko, Luxembursko, Francúzsko, Európsky nástroj finančnej stability (ENFS), Európsky mechanizmus pre stabilitu (EMS), Európska investičná banka (EIB). V takom prípade platia tieto podmienky:

- nástroje peňažného trhu drží emitent najmenej zo šiestich rôznych emisií;

- investícia do nástrojov peňažného trhu z tej istej emisie je obmedzená na maximálne 30 % jej aktív.

Nástroje peňažného trhu, ktoré sú emitované alebo zaručené vládami Belgicka alebo Francúzska a ich miestnymi verejnými orgánmi, môžu predstavovať viac ako 35 % z čistej hodnoty aktív podfondu, ak je takáto expozícia v súlade so zásadou rozloženia rizík.

Podfond okrem toho zabezpečí, že:

- najmenej 7,5 % čistej hodnoty aktív sa skladá z aktív s dennou splatnosťou (vrátane hotovosti) a najmenej 15 % (vrátane hotovosti) sa skladá z aktív s týždennou splatnosťou;
- WAL portfólia (vážená priemerná životnosť do dátumu splatnosti finančných nástrojov) je maximálne 120 dní;
- WAM portfólia (vážená priemerná splatnosť do dátumu obnovenia finančných nástrojov) je maximálne 60 dní.

Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície,

ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond nebude pristupovať k požičiavaniu cenných papierov.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s nástrojmi peňažného trhu používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za nízke. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je nízke. Riziko likvidity podfondu je nastavené na nízku úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Investície v určitej zemepisnej oblasti sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neponúka sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Podfond nie je zaručenou investíciou. Investícia do podfondu sa líši od investície do vkladov a istina investovaná do podfondu môže podliehať kolísaniu. Riziko straty istiny nesie investor. Podfond sa nespolieha na externú podporu na zabezpečenie likvidity podfondu alebo na stabilizáciu čistej hodnoty aktív na jednotku alebo akciu.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na defenzívnych investorov podľa vymedzenia v časti II: „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Krátkodobý fond s premenlivou čistou hodnotou aktív.

Referenčná mena

Euro (EUR)

Triedy akcií podfondu NN (L) Euro Liquidity
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

 Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,20 %	0,12 %	2 %	–	–
N	–	0,20 %	0,15 %	–	–	–
P	–	0,40 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,20 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,20 %	0,12 %	2 %	–	–
X	–	0,60 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,12 %	–	–	–	–	–

NN (L) Euro Long Duration Bond

Úvod

Tento podfond bol založený 29. apríla 2011. Podfond prevzal tento podfond: Euro Long Duration (29. apríla 2011), podfond ING (L) Renta Fund SICAV.

Investičný cieľ a politika

Cieľom tohto podfonde je vytvárať výnosy aktívnym riadením portfólia investovaného najmä (minimálne 2/3) do dlhových cenných papierov s dlhou splatnosťou denominovaných v eurách a meraných počas niekoľkých rokov na prekorenie výkonnosti indexu, ako je to uvedené v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného sveta príslušného podfonde. Súčasťou podfonde môžu byť aj investície do dlhových cenných papierov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Podfond využíva aktívne riadenie na predvídanie zmien úrovne výnosov štátnych dlhopisov, krajín a úverových rozpätí v rámci eurozóny na základe analýzy fundamentov a kvantitatívnej analýzy, pričom sa zachováva limity odchýlok v porovnaní s indexom. V dôsledku toho sa investície podfonde môžu podstatne odchyľovať od indexu.

Je stanovené, že pri výpočte vyššie uvedeného dvojtretinového obmedzenia sa nebudú zohľadňovať žiadne doplnkové likvidné aktíva.

Prevoditeľné cenné papiere s pevným výnosom a/alebo nástroje peňažného trhu vydané alebo zaručené vládami Holandska, Nemecka, Talianska, Španielska a/alebo Francúzska a ich miestnymi orgánmi verejnej správy môžu predstavovať viac ako 35 % čistej hodnoty aktív podfonde za predpokladu, že takáto expozícia bude v súlade so zásadou rozloženia rizika uvedenou v článku 45 (1) zákona z roku 2010.

Podfond môže investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfonde), podmienených prevoditeľných cenných papierov (do výšky 10 % čistých aktív podfonde), nástrojov peňažného trhu, cenných papierov podľa pravidiel 144A a akcií/jednotiek PKIPCP a iných PKI, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“, oddiele A „Vhodné investovanie“ v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísť viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfonde. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- výnosové swapy;

- forwardové menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;
- derivátové finančné nástroje spojené s kreditnými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na kreditné zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfonde zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfonde sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfonde a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfonde, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z

požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistranu prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je stredné. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Investície v určitej zemepisnej oblasti sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) prírodné katastrofy
- (b) politické nepokoje
- (c) sociálno-ekonomické napätie

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplňkové informácie“, v kapitole IV: Metódy a nástroje, A: Všeobecné ustanovenia.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na neutrálnych investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondu“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom

Referenčná mena

Euro (EUR)

Triedy akcií podfondu NN (L) Euro Long Duration Bond
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

 Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,36 %	0,12 %	2 %	–	–
N	–	0,20 %	0,15 %	–	–	–
P	–	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,36 %	0,12 %	2 %	–	–
X	–	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,12 %	–	–	–	–	–

NN (L) Euro Short Duration

Úvod

Tento podfond bol založený 29. apríla 2011. Podfond prevzal tento podfond: Euro Short Duration (29. apríla 2011), podfond ING (L) Renta Fund SICAV.

Investičný cieľ a politika

Cieľom tohto podfonde je produkovať výnosy investovaním najmä do dlhopisov denominovaných v eurách. Priemerná životnosť portfólia nepresiahne tri roky. Smeraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfonde presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného sveta príslušného podfonde. Súčasťou podfonde môžu byť aj investície do dlhopisov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Podfond využíva aktívnu správu na investovanie do krátkodobých nástrojov s pevným výnosom, ako sú štátne dlhopisy (garantované dlhopisy), dlhopisy s variabilnými úrokovými sadzbami a podnikové dlhopisy, pričom sa zachovávajú limity odchýlok v porovnaní s indexom. V dôsledku toho sa investície podfonde môžu podstatne odchyľovať od indexu. Podfond sa usiluje pridať hodnotu vytvorením pohľadu na vývoj úrokových sadzieb, konaním na základe tohto názoru a selektívnym zaujímaním pozícií v úverových nástrojoch s atraktívnou cenou. Prevoditeľné cenné papiere s pevným výnosom alebo nástroje peňažného trhu vydané alebo zaručené vládami v Holandsku, Nemecku, Taliansku, Španielsku, Belgicku a/alebo vo Francúzsku a ich miestnymi orgánmi verejnej správy môžu predstavovať viac ako 35 % čistej hodnoty aktív podfonde za predpokladu, že takáto expozícia bude v súlade so zásadou rozloženia rizika uvedenou v článku 45 (1) zákona z roku 2010.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere maximálne do výšky 10 % čistých aktív podfonde), nástrojov peňažného trhu, cenných papierov podľa pravidiel 144 A, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“ v oddiele A „Vhodné investovanie“ časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfonde. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- výnosové swapy;
- swapy na úverové zlyhanie;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných

opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfonde zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfonde sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfonde a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfonde, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfonde zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistrany prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je stredné. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Investície v určitej zemepisnej oblasti sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na

úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím záväzkovej metódy, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole IV: Metódy a nástroje, A: Všeobecné ustanovenia.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na neutrálnych investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondu“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom

Referenčná mena

Euro (EUR)

Triedy akcií podfondu NN (L) Euro Short Duration
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,36 %	0,12 %	2 %	–	–
P	–	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,36 %	0,12 %	2 %	–	–
X	–	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,12 %	–	–	–	–	–

NN (L) Euro Sustainable Credit

Úvod

Tento podfond bol založený 22. októbra 2014.

Investičný cieľ a politika

Podfond sa zameriava na vytváranie výnosov aktívnou správou portfólia dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu od emitentov emitovaných najmä finančnými inštitúciami a spoločnosťami. Bude investovať najmä do dlhových cenných papierov denominovaných v eurách a do nástrojov peňažného trhu od emitentov uplatňujúcich politiku trvalo udržateľného vývoja, ktorí dodržiavajú environmentálne, sociálne a správne zásady. Podfond sa zameriava aj na zníženie uhlíkovej stopy v porovnaní s indexom.

Proces výberu zahŕňa finančnú analýzu a analýzu oblasti životného prostredia, sociálnych otázok a správy. V procese výberu sa analýza zameriava na spoločnosti, ktoré popri svojich finančných cieľoch sledujú princípy trvalo udržateľného rozvoja. Pre vymedzenie oprávneného, trvalo udržateľného investičného prostredia podfondu sú spoločnosti podrobené skríningu, na základe ktorého môžu byť vylúčené.

Pri výbere investícií investičný manažér analyzuje, udržiava a aktualizuje úverový rating budúcich investícií a zabezpečuje, aby bol priemerný rating portfólia BBB- alebo lepší. Investičný správca vždy vezme do úvahy kvalitu a diverzitu emitentov a sektorov spolu s termínom splatnosti.

S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom nášho investičného sveta. Súčasťou podfondu môžu byť aj dlhopisy, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Podfond je aktívne spravovaný so zameraním na výber spoločností. Kombinujeme analýzu konkrétnych emitentov podnikových dlhopisov so širšou analýzou trhu s cieľom vytvoriť optimálne portfólio. Cieľom podfondu je využiť rozdiely v ocenení dlhopisov spoločností v rámci sektora a rozdiely v ocenení medzi sektormi a rôznymi kvalitatívnymi segmentmi (ratingmi). V dôsledku toho sa investície môžu podstatne odchyľovať od indexu. Keďže špecifické riziko emitenta je dôležitým hnacím motorom výkonnosti, podrobujeme všetkých emitentov v investičnom priestore pri vykonávaní hĺbkovej analýzy obchodného a finančného rizika. Zachovávajú sa limity odchýlok v porovnaní s indexom.

Podfond môže investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), podmienených prevoditeľných cenných papierov (do výšky 10 % čistých aktív podfondu), cenných papierov podľa pravidla 144A a akcií/jednotiek PKIPCP a iných PKI, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“, oddiele A „Vhodné investovanie“ v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokových sadzbu;
- výnosové swapy;
- forwardové menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;
- derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na úverové zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfondu zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfondu sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií správcovskej spoločnosti pre zodpovedné investovanie založených na normách sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na webových stránkach www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond nebude pristupovať k požičiavaniu cenných papierov.

Referenčná mena

Euro (EUR)

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi alebo inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je stredné. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity vznikajú v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplňkové informácie“, v kapitole IV: Metódy a nástroje, A: Všeobecné ustanovenia.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na neutrálnych investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondu“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom

Triedy akcií podfondu NN (L) Sustainable Credit
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

 Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,36 %	0,12 %	2 %	–	–
N	–	0,35 %	0,15 %	–	–	–
P	–	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
T	–	0,36 %	0,12 %	5 %	–	–
S	–	0,36 %	0,12 %	2 %	–	–
X	–	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,12 %	–	–	–	–	–

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

Úvod

Podfond bol uvedený na trh 29. apríla 2011 pod názvom ING (L) Renta Fund Sustainable Fixed Income. Podfond prevzal tento podfond: Sustainable Fixed Income (29. apríla 2011), podfond ING (L) Renta Fund SICAV.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond sa zameriava na vytváranie výnosov aktívnou správou portfólia dlžobných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu emitovaných najmä spoločnosťami. Bude investovať v prvom rade do dlhových cenných papierov denominovaných v eurách a do nástrojov peňažného trhu od emitentov uplatňujúcich politiku trvalo udržateľného vývoja, ktorí dodržiavajú environmentálne, sociálne a správne zásady. Podfond sa zameriava aj na zníženie uhlíkovej stopy v porovnaní s indexom.

Proces výberu zahŕňa finančnú analýzu a analýzu oblasti životného prostredia, sociálnych otázok a správy. V procese výberu sa analyzá zameriava na spoločnosti, ktoré popri svojich finančných cieľoch sledujú princípy trvalo udržateľného rozvoja (pozitívny skríning). Pre vymedzenie nášho oprávneného, trvalo udržateľného investičného prostredia sú spoločnosti podrobené skríningu, na základe ktorého môžu byť vylúčené.

Pri výbere investícií investičný manažér analyzuje, udržiava a aktualizuje úverový rating budúcich investícií a zabezpečuje, aby bol priemerný rating portfólia BBB- alebo lepší. Investičný správca vždy vezme do úvahy kvalitu a diverzitu emitentov a sektorov spolu s termínom splatnosti.

S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom nášho investičného sveta. Súčasťou podfondu môžu byť aj dlhopisy, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Podfond je aktívne spravovaný so zameraním na výber spoločností. Kombinujeme analýzu konkrétnych emitentov podnikových dlhopisov so širšou analýzou trhu s cieľom vytvoriť optimálne portfólio. Cieľom podfondu je využiť rozdiely v ocenení dlhopisov spoločností v rámci sektora a rozdiely v ocenení medzi sektormi a rôznymi kvalitatívnymi segmentmi (ratingmi). V dôsledku toho sa investície môžu podstatne odchyľovať od indexu. Keďže špecifické riziko emitenta je dôležitým hnacím motorom výkonnosti, podrobujeme všetkých emitentov v investičnom priestore pri vykonávaní hĺbkovej analýzy obchodného a finančného rizika. Zachovávajú sa limity odchýlok v porovnaní s indexom. Je stanovené, že pri výpočte tohto obmedzenia sa nebudú zohľadňovať žiadne doplnkové likvidné aktíva.

Podfond môže investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), cenných papierov podľa pravidiel 144A, akcií a jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“, v oddiele A „Vhodné investovanie“, časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť

na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- výnosové swapy;
- forwardové menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;
- derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na úverové zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfondu zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfondu sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií správcovskej spoločnosti pre zodpovedné investovanie založených na normách sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na webových stránkach www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície,

ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond nebude pristupovať k požičiavaniu cenných papierov.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi alebo inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je stredné. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity vznikajú v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) správa a riadenie spoločností;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole IV: Metódy a nástroje, A: Všeobecné ustanovenia.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na neutrálnych investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondu“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom

Referenčná mena

Euro (EUR)

Triedy akcií podfondu NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplnujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

 Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,36 %	0,12 %	2 %	–	–
N	–	0,35 %	0,15 %	–	–	–
O	–	0,20 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
P	–	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,36 %	0,12 %	2 %	–	–
X	–	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,12 %	–	–	–	–	–

NN (L) Euromix Bond

Úvod

Tento podfond bol založený 29. apríla 2011. Podfond prevzal tento podfond: Euromix Bond (29. apríla 2011), podfond ING (L) Renta Fund SICAV.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond sa zameriava na vytváranie výnosov aktívnou správou portfólia dlhopisov investovaním najmä (minimálne 2/3) do dlhopisov vydaných emitentmi založenými v štátoch Európskej únie a denominovaných v eurách. Tieto krajiny zahŕňajú striktné tie členské štáty Európskej únie, ktoré sú súčasťou eurozóny. S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného sveta príslušného podfondu. Súčasťou podfondu môžu byť aj investície do dlhopisov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Podfond využíva aktívne riadenie na predvídanie zmien úrovne výnosov štátnych dlhopisov krajín eurozóny, výnosovej krivky a rozpätí v rámci krajín eurozóny na základe analýzy fundamentov a kvantitatívnej analýzy, pričom sa zachovávajú limity odchýlok v porovnaní s indexom. V dôsledku toho sa investičné pozície podfondu môžu podstatne odchyľovať od indexu. Je stanovené, že pri výpočte vyššie uvedeného dvojtretinového (2/3) obmedzenia sa nebudú zohľadňovať žiadne doplnkové likvidné aktíva.

Prevoditeľné cenné papiere s pevným výnosom a/alebo nástroje peňažného trhu vydané alebo zaručené vládou Holandska a/alebo Nemecka a ich miestnymi orgánmi verejnej správy môžu predstavovať viac ako 35 % čistej hodnoty aktív podfondu za predpokladu, že takáto expozícia bude v súlade so zásadou rozloženia rizika uvedenou v ods. 1, článku 45 (1) zákona z roku 2010. Podfond môže doplnkovo investovať aj do prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, cenných papierov podľa pravidiel 144A, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“ v oddiele A „Vhodné investovanie“ časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, prosím, že čistá hodnota aktív môže kolísat viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov.

Podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich za účelom dosiahnutia investičných cieľov:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- výnosové swapy;
- forwardové menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;

- derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na úverové zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfondu zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfondu sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktorú možno previesť na

protistrany prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je nízke. Riziko likvidity podfondu je nastavené na nízku úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho ovplyvniť menové kolísanie. Investície v určitej zemepisnej oblasti sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neponúka sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) prírodné katastrofy
- (b) politické nepokoje
- (c) sociálno-ekonomické napätie

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacích faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole IV: Metódy a nástroje, A: Všeobecné ustanovenia.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na neutrálnych investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondu“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom

Referenčná mena

Euro (EUR)

Triedy akcií podfondu NN (L) Euro Euromix Bond
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

 Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,36 %	0,12 %	2 %	–	–
N	–	0,25 %	0,15 %	–	–	–
P	–	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,36 %	0,12 %	2 %	–	–
V	–	0,65 %	0,12 %	–	–	–
X	–	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,12 %	–	–	–	–	–

NN (L) European ABS

Úvod

Podfond bol založený 10. decembra 2018 po spojení s podfondom „NN (L) Flex European ABS“, čo je podfond NN (L) Flex.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond je aktívne spravovaný a zameriava sa na vytváranie výnosov najmä investovaním do európskych cenných papierov zaistených aktívami (ABS) denominovaných v eurách. ABS sú dlhové cenné papiere, v prípade ktorých je právo na úrok a istinu zaistené podkladovým fondom aktív alebo jeho príjmom. Podnik, finančná inštitúcia alebo iný nástroj priamo alebo nepriamo prevedie ekonomické riziká a výhody fondu aktív prostredníctvom programu sekuritizácie na emitenta. Fondy aktív budú okrem iného obsahovať hypotekárne úvery pre obytné nehnuteľnosti, pôžičky kreditných kariet, študentské pôžičky a lízingsové zmluvy.

Podfond bude investovať do cenných papierov s minimálnym ratingom investičného stupňa v čase nákupu. Cenný papier sa bude považovať za investičný stupeň, ak bude mať rating BBB-/Baa3, ako je určené nezávislými ratingovými organizáciami, ako napríklad Standard and Poor's, Moody's alebo Fitch. Cielový priemerný rating podfondu bude udržiavaný na úrovni A/A2. Cenné papiere, ktorých hodnotenie sa znížilo pod investičný stupeň, by sa mali do 90 dní predať okrem prípadov, keď predaj nie je v najlepšom záujme investorov vzhľadom na podmienky na trhu.

Podfond bude široko diverzifikovaný okrem iného emitentom, typom kolaterálu a štátmi. Podfond bude udržiavať 10-percentnú minimálnu alokáciu najlikvidnejších tried aktív ABS (ohodnotené ratingom Prime a vysokým ratingom medzi AAA/Aaa a AA-/Aa3 priradené nezávislou ratingovou agentúrou).

Každá investícia sa vyberie pomocou procesu kombinujúceho alokáciu sektorov a hĺbkovú základnú analýzu. Zostupný a vzostupný prístup sa budú dopĺňať a usmerňovať spôsob výberu akcií usilujúcim sa o zabránenie poklesu hodnoty alebo platobného zlyhania aj o predvídanie vývoja výnosnosti.

S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index sa nepoužíva na zostavenie portfólia, ale len na účely merania výkonnosti. Investície sa uskutočnia na európskych trhoch. Na obmedzenie menového rizika bude však akékoľvek menové riziko vyplývajúce z cenných papierov denominovaných v iných menách, ako je referenčná mena fondu (euro), v zásade zaistené späť na euro. Toto sa môže uskutočňovať použitím techník a peňažných nástrojov opísaných v kapitole IV „Metódy a nástroje“, časť II prospektu.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“, časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;

- termínované zmluvy a opcie na burzové indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- výnosové swapy;
- (forwardové) menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;
- derivátové finančné nástroje spojené s kreditnými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na kreditné zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfondu zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfondu sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií správcovskej spoločnosti pre zodpovedné investovanie založených na normách sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na webových stránkach www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať



dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistranu prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastavené na vysokú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Investície do konkrétnej témy sú koncentrovanejšie ako investície do rôznych tém. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Investori si musia byť vedomí, že cenné papiere ABS majú odlišné investičné charakteristiky v porovnaní s tradičnými dlhovými cennými papiermi. Okrem iného častejšie vyplácanie úrokov a istiny (často mesačne alebo štvrťročne), výskyt a riziká predčasnej platby a predĺženia istiny spojené s voliteľnosťou predčasných platieb a predĺžením príslušného fondu aktív. Riziko predčasných platieb je riziko spojené so skorým neplánovaným výnosom z istiny. Riziko predĺženia je naopak riziko predĺženia očakávanej doby splatnosti cenného papiera v dôsledku spomalenia predčasných platieb.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom

Referenčná mena

Euro (EUR)

Triedy akcií podfondu NN (L) European ABS
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa oceňovania.

**Čas ukončenia prijímania
príkazov na úpisy, spätné
kúpy a konverzie a na
realizáciu príkazov na
úpisy, spätné kúpy
a konverzie**

Každý pracovný deň pred 15.30 hodín SEČ (ak takýto deň nie je dňom oceňovania, tieto príkazy sa budú realizovať v nasledujúci deň oceňovania).

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,36 %	0,12 %	2 %	–	–
N	–	0,15 %	0,15 %	–	–	–
P	–	0,65 %	0,15 %	–	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
X	–	0,75 %	0,15 %	–	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,12 %	–	–	–	–	–
Zz	–	–	–	–	–	–

NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity

Úvod

Tento podfond bol založený 30. septembra 2019.

Investičný cieľ a politika

Aktívne spravovaný podfond sa zameriava na profil rizika a návratnosti v súlade s profilom indexu uvedeným v dodatku II k prospektu spoločnosti. Podfond sa zameriava na zlepšenie profilu udržateľnosti podfondu v porovnaní s indexom, a to aktívnym uplatňovaním kritérií ESG pri skríningu zameranom na pozitívny výber založený na analýze rizik environmentálnych a správnych aspektov. Podfond sa zameriava aj na zníženie uhlíkovej intenzity v porovnaní s indexom.

Tento podfond investuje najmä do diverzifikovaného portfólia pozostávajúceho z kmeňových akcií alebo ďalších prevoditeľných cenných papierov (vrátane preferenčných akcií) vydávaných spoločnosťami, ktoré majú sídlo, sú zriadené, kótované alebo vykonávajú činnosť v Európe a uplatňujú politiku trvalo udržateľného rozvoja, a ktoré spájajú úctu k sociálnym princípom (ako sú ľudské práva, zákaz diskriminácie, boj proti detskej práci) a environmentálne princípy so zameraním na finančné ciele. Výber zloženia portfólia je založený na spoločnostiach, ktoré najlepšie spĺňajú kombináciu uvedených kritérií, a je v prevažnej miere určený na základe prístupu „najlepší vo svojej triede“ (pozitívny skríning).

Index predstavuje naše investičné prostredie. Podfond nesmie zahŕňať investície do cenných papierov, ktoré nie sú súčasťou prostredia indexu, môže však prijímať investície z reštrukturalizácie alebo inej činnosti spoločností. Takéto investície sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov. V dôsledku vylúčenia akcií spoločností, ktoré nespĺňajú podmienky vyplývajúce z pravidiel trvalej udržateľnosti, je pravdepodobné, že existuje rozdiel medzi zložením portfólia podfondu a zložením indexu, ktorý môže spôsobiť odchýlenie profilu rizík a výkonnosti od indexu. Investičný manažér používa na zostavenie portfólia optimalizačnú metódu s cieľom zabezpečiť, aby bol profil rizika a výkonnosti v súlade s profilom indexu.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia efektívnej správy portfólia môže podfond využívať aj derivátové finančné nástroje, okrem iného vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;

- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Podfond uplatňuje aktívny správčovský prístup okrem iného aj zaujatím „nadvážených“ a „podvážených“ pozícií v porovnaní s indexom. Investori by si mali byť vedomí, že keďže podfond investuje do konkrétnej geografickej oblasti a témy, jeho investičné prostredie je koncentrovanejšie než pri investíciách do rôznych geografických oblastí a tém. V dôsledku toho je tento podfond koncentrovanejší. To typicky povedie k podobnosti zloženia a k podobnosti profilu rizika a výkonnosti podfondu a jeho indexu.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správčovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správčovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfondu zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfondu sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správčovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com. Zverejnenie o taxonómii

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond nebude pristupovať k požičiavaniu cenných papierov.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Riziko likvidity podfondu je nastavené na nízku úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Investície v určitej zemepisnej oblasti sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií

Referenčná mena

Euro (EUR)

Investičný manažér

Irish Life Investment Managers Limited.

Triedy akcií podfondu NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,08 %	0,10 %	2 %	–	–
P	–	0,35 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,10 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,10 %	–	–	–	–	–
Zz	–	–	–	–	–	–

NN (L) European Equity

Úvod

Tento podfond bol založený po vklade aktív podfondu „European Equity“ (založeného 17. októbra 1997) ING International SICAV a spojením s podfondom ING (L) Invest Europe s účinnosťou od 20. decembra 2001. Podfond 29. septembra 2003 prevzal tieto podfondy: BBL Invest Scandinavia, BBL Invest United Kingdom a BBL Invest Switzerland. A 8. apríla 2011: ING (L) Invest European Sector Allocation (založený 19. apríla 1999).

Investičný cieľ a politika

Tento podfond investuje najmä do diverzifikovaného portfólia pozostávajúceho z kmeňových akcií alebo ďalších prevoditeľných cenných papierov (opčných listov na prevoditeľné cenné papiere - maximálne do 10 % čistých aktív podfondu - a konvertibilných dlhopisov) vydávaných spoločnosťami založenými, kótovanými alebo obchodovanými v ktorejkoľvek európskej krajine.

Podfond využíva analýzu fundamentov aj kvantitatívnu analýzu na výber cenných papierov s cieľom ponúknuť atraktívny profil návratnosti. Podfond využíva aktívnu správu s cieľom zamerať sa na spoločnosti, ktoré ponúkajú atraktívny profil návratnosti, na základe analýzy fundamentov a údajov modelu faktorov pri zachovaní limitov odchýlok v porovnaní s indexom. Jeho investície sa preto podstatne odchyľujú od indexu. S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom nášho investičného sveta. Súčasťou podfondu môžu byť aj investície do cenných papierov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Tento podfond navyše integruje faktory ESG do svojej analýzy fundamentov.

Podfond môže investovať najviac 25 % svojich čistých aktív do kmeňových akcií a iných účastníckych práv obchodovaných na ruskom trhu – na „moskovskej medzibankovej burze v ruskom obchodnom systéme“ (MICEX-RTS).

Podfond si vyhradzuje právo investovať až 20 % čistých aktív do cenných papierov podľa pravidla 144A.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich za účelom dosiahnutia investičných cieľov:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis v tomto prospekte.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Prístup k integrácii ESG môže byť obmedzený kvalitou a dostupnosťou údajov zverejňovaných emitentmi alebo poskytovaných tretími stranami.

Cieľom podfondu je dosiahnuť uhlíkovú intenzitu, ktorá je nižšia než uhlíková intenzita indexu. Podiel pozícií analyzovaných na základe nefinančných kritérií sa uplatňuje najmenej na 90 % v prípade akcií emitovaných spoločnosťami s veľkou kapitalizáciou, ktoré majú sídlo v rozvinutých krajinách, a uplatňuje sa najmenej na 75 % v prípade akcií emitovaných všetkými spoločnosťami s malou a strednou kapitalizáciou a spoločnosťami s veľkou kapitalizáciou, ktoré majú sídlo v rozvíjajúcich sa krajinách.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú závažný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfondu zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfondu sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok

spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond sa zapojí do požičiavania cenných papierov, aby vygeneroval dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z úverových cenných papierov. Dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti.

Keďže podfond požičiava cenné papiere v závislosti od dopytu po požičiavaní cenných papierov na trhu, využitie (% požičaných AUM) a vzniknuté príjmy sa môžu líšiť. Miera AUM, ktorá sa môže previesť na protistranu prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, však nemôže prekročiť maximálne percento uvedené v dodatku 1 k tomuto prospektu. Ďalšie informácie o skutočnej miere využitia v dátum vykazovania pre podfond sú uvedené vo výročnej správe, ktorá je k dispozícii bezplatne v registrovanom sídle spoločnosti. Tieto miery využitia k dátumu vykazovania nemusia predstavovať skutočné miery využitia počas roka.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Riziko likvidity podfondu je nastavené na nízku úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Investície v určitej zemepisnej oblasti sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými

nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií

Referenčná mena

Euro (EUR)

Triedy akcií podfondu NN (L) European Equity
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplnujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

 Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,48 %	0,20 %	2 %	–	–
N	–	0,65 %	0,25 %	–	–	–
O	–	0,39 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
P	–	1,30 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,65 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,48 %	0,20 %	2 %	–	–
V	–	1,30 %	0,20 %	–	–	–
X	–	1,80 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,20 %	–	–	–	–	–

NN (L) European High Dividend

Úvod

Tento podfond bol založený 1. decembra 2004.

Investičný cieľ a politika

Účelom tohto podfondu je zvýšiť hodnotu investovaného kapitálu investovaním najmä do európskych kmeňových akcií alebo ďalších prevoditeľných cenných papierov (opčných listov na prevoditeľné cenné papiere – maximálne do 10 % čistých aktív podfondu – a konvertibilných dlhopisov), ktoré ponúkajú atraktívny výnos z dividend. Tieto kmeňové akcie vydávajú spoločnosti založené, kótované alebo obchodované v ktorejkoľvek európskej krajine. Emitentmi sú spoločnosti so sídlom alebo hlavnými podnikateľskými aktivitami v Európe. Podfond využíva aktívnu správu s cieľom zamerať sa na spoločnosti, ktoré vyplácajú dividendy, pričom sa zachovávajú limity odchýlok v porovnaní s indexom. Jeho investície sa preto podstatne odchyľujú od indexu. S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom nášho investičného sveta. Súčasťou podfondu môžu byť aj investície do cenných papierov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Proces výberu cenných papierov podfondu sa riadi analýzou fundamentov a zahŕňa integráciu faktorov ESG.

Podfond môže investovať najviac 25 % svojich čistých aktív do kmeňových akcií a iných účastníckych práv obchodovaných na ruskom trhu – na „moskovskej medzibankovej burze v ruskom obchodnom systéme“ (MICEX-RTS).

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich za účelom dosiahnutia investičných cieľov:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis v tomto prospekte.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Prístup k integrácii ESG môže byť obmedzený kvalitou a dostupnosťou údajov zverejňovaných emitentmi alebo poskytovaných tretími stranami.

Cieľom podfondu je dosiahnuť uhlíkovú intenzitu, ktorá je nižšia než uhlíková intenzita indexu. Podiel pozícií analyzovaných na základe nefinančných kritérií sa uplatňuje najmenej na 90 % v prípade akcií emitovaných spoločnosťami s veľkou kapitalizáciou, ktoré majú sídlo v rozvinutých krajinách, a uplatňuje sa najmenej na 75 % v prípade akcií emitovaných všetkými spoločnosťami s malou a strednou kapitalizáciou a spoločnosťami s veľkou kapitalizáciou, ktoré majú sídlo v rozvíjajúcich sa krajinách.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfondu zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfondu sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond sa zapojí do požičiavania cenných papierov, aby vygeneroval dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z úverových cenných papierov. Dodatočný príjem

podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti.

Keďže podfond požičiava cenné papiere v závislosti od dopytu po požičiavaní cenných papierov na trhu, využitie (% požičaných AUM) a vzniknuté príjmy sa môžu líšiť. Miera AUM, ktorá sa môže previesť na protistrany prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, však nemôže prekročiť maximálne percento uvedené v dodatku 1 k tomuto prospektu. Ďalšie informácie o skutočnej miere využitia v dátum vykazovania pre podfond sú uvedené vo výročnej správe, ktorá je k dispozícii bezplatne v registrovanom sídle spoločnosti. Tieto miery využitia k dátumu vykazovania nemusia predstavovať skutočné miery využitia počas roka.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Riziko likvidity podfondu je nastavené na nízku úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Investície v určitej zemepisnej oblasti sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neponúka sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň

negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacích faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií

Referenčná mena

Euro (EUR)

Investičný manažér

NNIP Advisors B.V.

Triedy akcií podfondu NN (L) European High Dividend
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplnujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

 Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
						–
I	–	0,60 %	0,20 %	2 %	–	–
N	–	0,60 %	0,25 %	–	–	–
P	–	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,60 %	0,20 %	2 %	–	–
V	–	1,50 %	0,20 %	–	–	–
X	–	2,00 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,20 %	–	–	–	–	–

NN (L) European High Yield

Úvod

Tento podfond bol založený 6. augusta 2010.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond investuje primárne do vysoko výnosových dlhopisov denominovaných v európskych menách. Tieto dlhopisy sa líšia od tradičných dlhopisov kategórie „investičného stupňa“ v tom, že ich vydávajú spoločnosti predstavujúce vyššie riziko vzhľadom na schopnosť úplne dodržať svoje finančné záväzky. Toto vysvetľuje, prečo ponúkajú vyšší výnos. S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfonde presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného sveta príslušného podfonde. Súčasťou podfonde môžu byť aj investície do dlhopisov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. V prípade aktívne spravovaného podfonde sa analýza konkrétnych emitentov podnikových dlhopisov kombinuje so širšou analýzou trhu s cieľom vytvoriť optimálne portfólio, pričom sa zachovávajú limity odchýlok v porovnaní s indexom. Cieľom je využiť rozdiely vo výnosoch týchto emitentov v rámci sektorov a rozdiely vo výnosoch medzi regiónmi, sektormi a rôznymi kvalitatívnymi segmentmi (ratingmi). V dôsledku toho sa investície podfonde môžu podstatne odchyľovať od indexu. Vzhľadom na to, že môžu existovať zásadné rozdiely z hľadiska vysokých výnosov v rámci sektora, kladenie veľkého dôrazu na výber emitenta a diverzifikáciu emitentov je kľúčovou súčasťou investičného procesu podfonde.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfonde), podmienených prevoditeľných cenných papierov (do výšky 10 % čistých aktív podfonde), nástrojov peňažného trhu, cenných papierov podľa pravidiel 144A, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“, oddiele A „Vhodné investovanie“ v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfonde. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- výnosové swapy;
- forwardové menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;
- derivátové finančné nástroje spojené s kreditnými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na kreditné zlyhanie, indexy a koše cenných papierov a menové opcie.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Poznámka: Hodnotenia pridávajú uznávané ratingové agentúry nástrojom s pevným výnosom, ktoré môžu byť obchodované na trhoch. Tieto hodnotenia poskytujú objektívnu predstavu o úverovom riziku spojenom s emitentmi – čím je hodnotenie nižšie, tým je úverové riziko vyššie. Aby sa toto riziko kompenzovalo, spoločnosť s takýmto hodnotením ponúka dlhopisy s vysokým výnosom. Hodnotenia pridelené ratingovými agentúrami sú v rozsahu od AAA (najvyššie hodnotenie) po CCC (veľmi vysoké riziko nesolventnosti). Pre trhy s vysokým výnosom sa hodnotenie pohybuje od BB+ po CCC. Vzhľadom na uvedené informácie je tento podfond určený pre dobre informovaných investorov, ktorí si uvedomujú stupeň rizika spojený so zvolenými investíciami.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfonde zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfonde sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfonde a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfonde, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond sa zapojí do požičiavania cenných papierov, aby vygeneroval dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z úverových cenných papierov. Dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti.

Keďže podfond požičiava cenné papiere v závislosti od dopytu po požičiavaní cenných papierov na trhu, využitie (% požičaných AUM) a vzniknuté príjmy sa môžu líšiť. Miera AUM, ktorá sa môže previesť na protistranu prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, však nemôže prekročiť maximálne percento uvedené v dodatku 1 k tomuto prospektu. Ďalšie informácie o skutočnej miere využitia v dátum vykazovania pre podfond sú uvedené vo výročnej správe, ktorá je k dispozícii bezplatne v registrovanom sídle spoločnosti. Tieto miery využitia k dátumu vykazovania nemusia predstavovať skutočné miery využitia počas roka.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastavené na vysokú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Investície v určitých zemepisných oblastiach sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť

podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu bude určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole IV: Metódy a nástroje, A: Všeobecné ustanovenia.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom

Referenčná mena

Euro (EUR)

Triedy akcií podfondu NN (L) European High Yield
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

 Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,72 %	0,15 %	2 %	–	–
N	–	0,50 %	0,25 %	–	–	–
P	–	1,00 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,60 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,72 %	0,15 %	2 %	–	–
X	–	1,50 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,15 %	–	–	–	–	–
Zz	–	–	–	–	–	–

NN (L) European Participation Equity

Úvod

Podfond bol založený dňa 27. novembra 2017 po zlúčení s podfondom „Delta Lloyd L European Participation Fund“ fondu Delta Lloyd L.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond investuje najmä do portfólia akcií vydaných spoločnosťami, ktoré sú založené, kótované alebo obchodované v európskych krajinách. Podfond využíva aktívne spravovanie pri zameraní sa na spoločnosti, ktorých trhová kapitalizácia je relatívne malá. Spoločnosti sa vyberajú na základe faktorov, ako je ich ocenenie, obchodný model, štýl riadenia, súvaha alebo zásady rozdeľovania dividend. Tento podfond navyše integruje faktory ESG do našej analýzy fundamentov. Cieľom podfondu je dosiahnuť podstatné držby v obmedzenom počte malých spoločností. Výkonnosť podfondu preto nie je vždy v súlade so všeobecnými trendmi na trhu.

Podfond môže investovať najviac 25 % svojich čistých aktív do kmeňových akcií a iných účastníckych práv obchodovaných na ruskom trhu – na „moskovskej medzibankovej burze v ruskom obchodnom systéme“ (MICEX-RTS).

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Podfond môže využívať finančné derivátové nástroje na účely zaistenia a efektívnu správu portfólia. Podfond môže použiť derivátové finančné nástroje, okrem iného aj:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: Riziká spojené s investičným svetom: podrobný opis“ v tomto prospekte.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistranu prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Riziko likvidity podfondu je nastavené na vysokú úroveň. Riziká likvidity môžu vznikáť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Investície do konkrétnej témy sú koncentrovanejšie ako investície do rôznych tém. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií

Referenčná mena

Euro (EUR)

Triedy akcií podfondu NN (L) European Participation Equity
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

 Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,60 %	0,20 %	2 %	–	–
N	–	0,65 %	0,25 %	–	–	–
P	–	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
X	–	2,00 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,20 %	–	–	–	–	–
Zz	–	–	–	–	–	–

NN (L) European Real Estate

Úvod

Tento podfond bol založený 20. decembra 1993 s názvom ING (L) Invest Europa Immo (predtým Europa Fund Immo). Nový názov vstúpil do platnosti 23. mája 2003.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond investuje najmä (minimálne 2/3) do diverzifikovaného portfólia kmeňových akcií alebo ďalších prevoditeľných cenných papierov (opčných listov na prevoditeľné cenné papiere – maximálne do 10 % čistých aktív podfondu – a konvertibilných dlhopisov) vydávaných spoločnosťami založenými, kótovanými alebo obchodovanými v ktorejkoľvek európskej krajine, ktoré vyvíjajú činnosť v sektore nehnuteľností. Portfólio je primerane diverzifikované v rámci krajín. Podfond využíva aktívnu správu v rámci zamerania sa na spoločnosti, ktoré dosahujú dobré výsledky v súlade s našim systematickým investičným procesom, pričom sa zachovávajú limity odchýlok v porovnaní s indexom. S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom nášho investičného sveta. Súčasťou podfondu môžu byť aj investície do cenných papierov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Proces výberu cenných papierov podfondu sa riadi analýzou fundamentov a správania a zahŕňa integráciu faktorov ESG.

Podfond môže investovať najviac 25 % svojich čistých aktív do kmeňových akcií a iných účastníckych práv obchodovaných na ruskom trhu – na „moskovskej medzibankovej burze v ruskom obchodnom systéme“ (MICEX-RTS).

Podfond si vyhradzuje právo investovať až 20 % čistých aktív do cenných papierov podľa pravidla 144A.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnôt opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich za účelom dosiahnutia investičných cieľov:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplnkové

informácie“, v kapitole II: Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis v tomto prospekte.

Podfond uplatňuje aktívny správčovský prístup okrem iného aj zaujatím „nadvážených“ a „podvážených“ pozícií v porovnaní s indexom. Investor si musia uvedomiť, že investičné prostredie indexu je koncentrované, čo vedie ku koncentrovanému podfondu. To typicky povedie k podobnosti zloženia a k podobnosti profilu výkonnosti podfondu a jeho indexu.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správčovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správčovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfondu zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfondu sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správčovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti neprišiel k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na

protistrany prostredníctvom transakcií požíčavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity môžu vznikáť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Investície v určitej zemepisnej oblasti a téme sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach a témach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) extrémne poveternostné podmienky/záplavy;
- (b) zmena klímy;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií

Referenčná mena

Euro (EUR)

Triedy akcií podfondu NN (L) Invest European Real Estate
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplnujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

 Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,60 %	0,20 %	2 %	–	–
N	–	0,65 %	0,25 %	–	–	–
P	–	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,60 %	0,20 %	2 %	–	–
X	–	2 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,20 %	–	–	–	–	–

NN (L) European Sustainable Equity

Úvod

Tento podfond bol založený 19. decembra 2013.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond investuje najmä do diverzifikovaného portfólia akcií a/alebo ďalších prevoditeľných cenných papierov (opčných listov na prevoditeľné cenné papiere – maximálne do 10 % čistých aktív podfondu – a konvertibilných dlhopisov) vydávaných vybranými spoločnosťami.

Podfond využíva aktívnu správu s cieľom zamerať sa na spoločnosti s udržateľnými obchodnými modelmi, pričom sa zameriava na dodávané produkty a služby pri zohľadnení limitov odchýlok v porovnaní s indexom. Podfond sa zameriava aj na zníženie uhlíkovej intenzity v porovnaní s indexom. Jeho zloženie sa preto bude podstatne odchyľovať od indexu.

Podfond má európsky investičný záber a investuje hlavne do kmeňových akcií spoločností, ktoré sú súčasťou indexu MSCI Europe (NR). Najmenej raz ročne sa počiatočný investičný záber podfondu zmenší najmenej o 20 % v dôsledku uplatnenia prístupu „najlepší v zábere“ a nižšie uvedených vylúčení a obmedzení.

Súčasťou výberového procesu je finančná analýza aj analýza oblasti ESG (životného prostredia, sociálnych otázok a správy a riadenia), ktorá môže byť limitovaná kvalitou a dostupnosťou údajov zverejňovaných emitentmi alebo poskytovaných tretími stranami. Príklady nefinančných kritérií posudzovaných v analýze ESG sú uhlíková intenzita, rodová diverzita a zásady odmeňovania. V procese výberu sa postup analýzy zameriava na spoločnosti, ktoré uskutočňujú politiku trvalo udržateľného rozvoja a prepájajú dodržiavanie sociálnych a environmentálnych zásad so svojím zameraním na finančné ciele (pozitívny skríning).

Uvedený výberový proces sa uplatňuje na minimálne 90 % investícií do akcií.

S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom nášho investičného sveta. Súčasťou podfondu môžu byť aj investície do cenných papierov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu.

Podfond môže investovať najviac 25 % svojich čistých aktív do kmeňových akcií a iných účastníckych práv obchodovaných na ruskom trhu – na „moskovskej medzibankovej burze v ruskom obchodnom systéme“ (MICEX-RTS).

Podfond si vyhradzuje právo investovať až 20 % čistých aktív do cenných papierov podľa pravidla 144A.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis v tomto prospekte.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfondu zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfondu sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií správcovskej spoločnosti pre zodpovedné investovanie založených na normách sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na webových stránkach www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond nebude pristupovať k požičiavaniu cenných papierov.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacích faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií

Referenčná mena

Euro (EUR)

Triedy akcií podfondu NN (L) European Sustainable Equity
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

 Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,60 %	0,20 %	2 %	–	–
N	–	0,65 %	0,25 %	–	–	–
P	–	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
X	–	2,00 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,20 %	–	–	–	–	–
Zz	–	–	–	–	–	–

N (L) European Sustainable Small Caps

Úvod

Tento podfond bol založený 28. júna 2022.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond investuje najmä (minimálne 2/3) do diverzifikovaného portfólia akcií vydaných spoločnosťami, ktoré sú založené, kótované alebo obchodované v európskych krajinách. Podfond využíva aktívne spravovanie pri zameraní sa na spoločnosti, ktorých tržová kapitalizácia je relatívne malá, pri dodržiavaní environmentálnych, sociálnych a správnych zásad, pričom zohľadňuje limity odchýlok v porovnaní s indexom. Podfond sa zameriava aj na zníženie uhlíkovej intenzity v porovnaní s indexom. Jeho zloženie sa preto bude podstatne odchyľovať od indexu.

Proces výberu zahŕňa finančnú analýzu a analýzu oblasti životného prostredia, sociálnych otázok a správy. V procese výberu sa analýza zameriava na spoločnosti, ktoré popri svojich finančných cieľoch sledujú princípy trvalo udržateľného rozvoja. Pre vymedzenie oprávneného, trvalo udržateľného investičného prostredia podfondu sú spoločnosti podrobené skríningu, na základe ktorého môžu byť vylúčené.

S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom nášho investičného sveta. Súčasťou podfondu môžu byť aj investície do cenných papierov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Ďalšie informácie o metodike použitej na výpočet indexu môžete nájsť na webe poskytovateľa indexu www.msci.com.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, REIT, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív.

Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných tržových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu.

Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých tržových podmienok.

Podfond môže využívať finančné derivátové nástroje na účely zaistenia a efektívnu správu portfólia. Podfond môže použiť derivátové finančné nástroje, okrem iného aj:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: Riziká spojené s investičným svetom: podrobný opis“ v tomto prospekte.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje aktívne vlastníctvo, ako aj prístup správcovskej spoločnosti k integrácii ESG a jej kritériá zodpovedného investovania založené na normách, s dodatočnými prísnymi obmedzeniami pre investície do spoločností zapojených do činností súvisiacich s hazardnými hrami, zbraňami, zábavou pre dospelých, kožušinami a špeciálnymi kožami, arktickými vrtmi a ťažbou bridlicovej ropy a plynu.

Prístup začlenenia ESG správcovskej spoločnosti, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, stanovuje, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Aplikácia kritérií pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu. Filtre tohto skríningu sa vzťahujú na činnosť a správanie a aj na akcie v portfóliu. Napríklad sa neinvestuje do spoločností, ktoré porušujú princípy iniciatívy Global Compact, ako je napríklad ochrana ľudských práv a životného prostredia.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfondu zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfondu sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond nebude pristupovať k požičiavaniu cenných papierov.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Riziko likvidity podfondu je nastavené na vysokú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho ovplyvniť menové kolísanie. Investície do konkrétnej témy sú koncentrovanejšie ako investície do rôznych tém. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií

Referenčná mena

Euro (EUR)

Triedy akcií podfondu NN (L) European Sustainable Small Caps

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,60 %	0,20 %	2 %	–	–
P	–	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,20 %	–	–	–	–	–

NN (L) First Class Multi Asset

Úvod

Tento podfond bol založený 28. novembra 2014.

Investičný cieľ a politika

Investičné ciele a politika Investičná stratégia uplatňuje flexibilný prístup s cieľom reagovať na rýchlo sa meniace trhové prostredia. Investičný manažér bude zabezpečovať hlavne expozíciu tradičným triedam aktív (ako sú napríklad akcie, dlhopisy a hotovosť a/alebo ekvivalenty hotovosti), či už priamo alebo prostredníctvom finančných derivátových nástrojov, vzájomných fondov a ETF, čo bude mať za následok diverzifikované portfólio. Cieľom podfondu je zabezpečiť pozitívne investičné výnosy a dosahovať lepšie výsledky ako index uvedený v prílohe II prospektu spoločnosti v priebehu celého trhového cyklu v rámci prísne definovaného rizikového rozpočtu a so zameraním na zmiernenie rizika zníženia hodnoty. Podfond je aktívne spravovaný a index sa nepoužíva na zostavenie portfólia, ale len na účely merania výkonnosti. Podfond využíva aktívnu správu pri reagovaní na meniace sa podmienky na trhu okrem iného pomocou analýzy fundamentov a správania, ktorá vedie k dynamickému pridelovaniu aktív v priebehu času.

V záujme dosiahnutia svojich cieľov môže podfond držať dlhé a krátke pozície (krátke pozície len prostredníctvom derivátových nástrojov). Okrem expozície derivátov budú investície do vysoko kvalitných investícií s pevným výnosom, nástrojov peňažného trhu a hotovosti alebo ekvivalentov hotovosti predstavovať najmenej 50 % čistých aktív. Vráťane expozície derivátov môžu byť investície do vysoko kvalitných investícií s pevným výnosom, nástrojov peňažného trhu a hotovosti alebo ekvivalentov hotovosti menšie ako 50 % čistých aktív. Expozícia voči iným triedam aktív, ako sú investície do vysoko kvalitných investícií s pevným výnosom, nástroje peňažného trhu a hotovosť alebo ekvivalenty hotovosti, môže prekročiť 50 % čistých aktív, a to s použitím pákového efektu, s výhradou maximálnej očakávanej úrovne čistého pákového efektu (záväzku), ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplnkové informácie“, kapitola IV: Metódy a nástroje, A: Všeobecné ustanovenia.

Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Investície do nástrojov peňažného trhu a ekvivalentov hotovosti sú na účely dosiahnutia investičného cieľa podfondu.

So zámerom dosiahnutia svojho investičného cieľa môže podfond investovať do širokého spektra tried aktív a finančných nástrojov (vrátane finančných derivátových nástrojov), okrem iného aj do nasledujúcich:

- Investície do prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), podmienených prevoditeľných cenných papierov (až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), dlhopisov, kmeňových akcií, nástrojov peňažného trhu, cenných papierov podľa pravidla 144A, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III „Doplnujúce informácie“, v kapitole III „Investičné obmedzenia“ v oddiele A „Vhodné investovanie“. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, čistá hodnota aktív môže kolísť viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vyššiu nestálosť hodnoty opčných listov.

- Investície do cenných papierov zabezpečených aktívami budú obmedzené na 20 % a investície do PKIPCP a PKI nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív.
- Investície do nehnuteľností prostredníctvom kmeňových akcií alebo iných prevoditeľných cenných papierov emitovaných spoločnosťami pôsobiacimi v realitnom sektore, ako aj prostredníctvom PKIPCP a iných PKI alebo prostredníctvom derivátov.
- Expozícia voči komoditám, či už prostredníctvom derivátov na komoditné indexy, ktoré spĺňajú požiadavky uvedené v usmerneniach ESMA 2014/937, alebo prostredníctvom komodit obchodovaných na burze (ETC), ktoré sú v súlade s čl. 41 ods. 1 (a) zákona z roku 2010 a/alebo prostredníctvom jednotiek PKIPCP alebo iných PKI. Podfond nebude priamo nakupovať fyzické komodity.
- Derivátové finančné nástroje, okrem iného vrátane nasledujúcich:
 - opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
 - indexové termínované zmluvy a opcie;
 - úrokové swapy, termínované zmluvy a opcie;
 - výnosové swapy;
 - swapy na úverové zlyhanie;
 - budúce menové kontrakty a menové opcie.

Podfond môže investovať až 20 % svojich čistých aktív do čínskych akcií triedy A spoločností so sídlom v ČĽR prostredníctvom prepojenia búrz „Stock Connect“. Podfond tak môže byť vystavený rizikám v ČĽR, ktoré zahŕňajú okrem iného riziko geografickej koncentrácie, riziko zmeny politickej, sociálnej alebo ekonomickej politiky ČĽR, riziko likvidity a volatility, riziko súvisiace s menou RMB a riziká súvisiace so zdanením v ČĽR. Podfond môže tiež podliehať osobitným rizikám súvisiacim s investovaním prostredníctvom prepojenia búrz „Stock Connect“, ako sú obmedzenie kvót, zastavenie obchodovania, operačné riziko a cenové výkyvy čínskych akcií triedy A, keď obchodovanie neprebíha najmä na prepojení búrz „Stock Connect“, no čínsky trh je otvorený. Prepojenie búrz „Stock Connect“ je relatívne nové, a preto sú niektoré predpisy nevyskúšané a podliehajú zmenám, ktoré môžu nepriaznivo podfond ovplyvniť. Riziká spojené s investíciami do akcií triedy A sú podrobne popísané v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis.“

Investície do čínskych akcií triedy A prostredníctvom programu Stock Connect a do čínskych dlhov prostredníctvom programu Bond Connect môžu predstavovať najviac 20 % čistých aktív podfondu. Podfond môže byť vystavený rizikám v ČĽR, ktoré zahŕňajú okrem iného riziko geografickej koncentrácie, riziko zmeny politickej, sociálnej alebo ekonomickej politiky ČĽR, riziko likvidity a volatility, riziko súvisiace s menou RMB a riziká súvisiace so zdanením v ČĽR. V závislosti od triedy aktív môžu byť investície prostredníctvom ktoréhokoľvek z týchto trhov vystavené osobitným rizikám, okrem iného aj obmedzeniam kvót, prerušeniu obchodovania, menovému a prevádzkovému riziku. Programy Stock Connect a Bond Connect sú vo fáze vývoja, a preto nie sú niektoré obmedzenia vyskúšané a môžu sa meniť, čo môže podfond nepriaznivo ovplyvniť. Riziká súvisiace s investíciami do akcií triedy A a Bond Connect sú podrobne uvedené v časti III „Ďalšie informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Podfond nebude aktívne investovať do nesplácaných ani problematických cenných papierov. V prípade zníženia ratingu však

nebude podfond vystavený expozícií problematickým alebo zlyhávajúcim cenným papierom viac než 10 %. Takéto cenné papiere sa predajú hneď, ako to bude možné, ale najneskôr do šiestich mesiacov po znížení ratingu s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Prístup k integrácii ESG môže byť obmedzený kvalitou a dostupnosťou údajov zverejňovaných emitentmi alebo poskytovaných tretími stranami.

Pokiaľ ide o priame investície do akcií, cieľom podfondu je dosiahnuť uhlíkovú intenzitu, ktorá je nižšia než príslušné globálne akciové investičné prostredie.

Pokiaľ ide o priame investície do podnikových dlhopisov s úverovým ratingom investičného stupňa, cieľom podfondu je dosiahnuť uhlíkovú intenzitu, ktorá je nižšia než príslušné prostredie podnikových dlhopisov investičného stupňa.

Pokiaľ ide o priame investície do podnikových dlhopisov s úverovým ratingom neinvestičného stupňa, cieľom podfondu je dosiahnuť uhlíkovú intenzitu, ktorá je nižšia než príslušné prostredie podnikových dlhopisov neinvestičného stupňa.

Pokiaľ ide o priame investície do štátnych dlhových cenných papierov s ratingom investičného stupňa emitovaných rozvinutými krajinami, cieľom podfondu je dosahovať rating ESG, ktorý je lepší než rating ESG príslušného prostredia štátnych dlhopisov rozvinutých krajín investičného stupňa.

Podiel priamych investícií do akcií a priamych investícií do dlhopisov analyzovaných na základe nefinančných kritérií sa uplatňuje najmenej na 90 % v prípade akcií emitovaných spoločnosťami s veľkou kapitalizáciou, ktoré majú sídlo v rozvinutých krajinách, dlhových cenných papierov s úverovým ratingom investičného stupňa, štátnych dlhov emitovaných rozvinutými krajinami a uplatňuje sa najmenej na 75 % v prípade akcií emitovaných veľkými kapitalizáciami, ktoré majú sídlo v rozvíjajúcich sa krajinách, akcií emitovaných malými a strednými kapitalizáciami, dlhovými cennými papiermi s úverovým ratingom neinvestičného stupňa a štátnych dlhov emitovaných rozvíjajúcimi sa krajinami podfondu.

Keďže podfond môže v porovnaní s počiatočným investičným prostredím používať odlišné kritériá na analýzu spoločnosti alebo emitenta alebo odlišný prístup na zlepšenie nefinančného ukazovateľa, môže to potenciálne viesť k nesúladu medzi výberom spoločností alebo emitentov v rámci rôznych podtried aktív podfondu. Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti, sú

k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistrany prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je stredné. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho ovplyvniť menové kolísanie. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založená na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole IV: Metódy a nástroje, A: Všeobecné ustanovenia.

Referenčná mena

Euro (EUR)

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na neutrálnych investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondu“.

Typ fondu

Investovanie do zmiešaných nástrojov

Investičný manažér

NN Investment Partners North America LLC. pôsobiaca ako investičný manažér.

Delegovanie spoločnosti NN Investment Partners North America LLC. Toto delegovanie zahŕňa okrem iného určité zložky procesu investičného riadenia, ktoré je vhodné pre účely časového pásma alebo miestneho trhu.

Triedy akcií podfondu NN (L) First Class Multi Asset

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Na triedu akcií „Y“ sa vzťahuje dodatočný distribučný poplatok vo výške 1 %.

V prípade príkazov na spätnú kúpu triedy akcií Y sa akcie odkupujú podľa zásady FIFO, ktorá je podrobnejšie uvedená v časti I: Základné informácie týkajúce sa spoločnosti; III. „Úpisy, spätné kúpy a konverzie“; kapitola „Spätné kúpy“.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,50 %	0,15 %	2 %	–	–
N	–	0,50 %	0,20 %	–	–	–
O	–	0,30 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
P	–	1 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,50 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,50 %	0,15 %	2 %	–	–
X	–	1,50 %	0,20 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Y	–	1,50 %	0,20 %	–	1 %	1 %
Z	0,15 %	–	–	–	–	–



Zz	-	-	-	-	-	-
----	---	---	---	---	---	---

NN (L) First Class Multi Asset Premium

Úvod

Tento podfond bol založený 19. mája 2014.

Investičný cieľ a politika

Investičná stratégia uplatňuje flexibilný prístup s cieľom reagovať na rýchlo sa meniace trhové prostredia. Investičný manažér bude zabezpečovať hlavne expozíciu tradičným triedam aktív (ako sú napríklad akcie, dlhopisy a hotovosť), či už priamo alebo prostredníctvom finančných derivátových nástrojov, vzájomných fondov a ETF, čo bude mať za následok diverzifikované portfólio. Cieľom podfondu je zabezpečiť pozitívne investičné výnosy a dosahovať lepšie výsledky ako index uvedený v prílohe II prospektu spoločnosti v priebehu celého trhového cyklu v rámci prísne definovaného rizikového rozpočtu. Podfond je aktívne spravovaný a index sa nepoužíva na zostavenie portfólia, ale len na účely merania výkonnosti. Podfond využíva aktívnu správu pri reagovaní na meniace sa podmienky na trhu okrem iného pomocou analýzy fundamentov a správania, ktorá vedie k dynamickému pridelovaniu aktív v priebehu času.

V záujme dosiahnutia svojich cieľov môže podfond držať dlhé a krátke pozície (krátke pozície len prostredníctvom derivátových nástrojov).

So zámerom dosiahnutia svojho investičného cieľa môže podfond investovať do širokého spektra tried aktív a finančných nástrojov (vrátane finančných derivátových nástrojov), okrem iného aj do nasledujúcich:

- Investície do prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), podmienených prevoditeľných cenných papierov (až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), dlhopisov, kmeňových akcií, nástrojov peňažného trhu, prevoditeľných cenných papierov podľa pravidla 144A, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole III „Investičné obmedzenia“ v oddiele A „Vhodné investovanie“. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vyššiu nestálosť hodnoty opčných listov.
- Investície do cenných papierov zabezpečených aktívami budú obmedzené na 20 % a investície do PKIPCP a PKI nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív.
- Investície do nehnuteľností prostredníctvom kmeňových akcií alebo iných prevoditeľných cenných papierov emitovaných spoločnosťami pôsobiacimi v realitnom sektore, ako aj prostredníctvom PKIPCP a iných PKI alebo prostredníctvom derivátov.
- Expozícia voči komoditám, či už prostredníctvom derivátov na komoditné indexy, ktoré spĺňajú požiadavky uvedené v usmerneniach ESMA 2014/937, alebo prostredníctvom komodít obchodovaných na burze (ETC), ktoré sú v súlade s čl. 41 ods. 1 (a) zákona z roku 2010 a/alebo prostredníctvom jednotiek PKIPCP alebo iných PKI. Podfond nebude priamo nakupovať fyzické komodity.
- Derivátové finančné nástroje, okrem iného vrátane nasledujúcich:
 - opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
 - indexové termínované zmluvy a opcie;

- úrokové swapy, termínované zmluvy a opcie;
- výnosové swapy;
- swapy na úverové zlyhanie;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Podfond môže investovať do prevoditeľných cenných papierov a/alebo nástrojov peňažného trhu, ktoré emitujú alebo za ktoré ručia Spojené štáty americké, Spojené kráľovstvo alebo Nemecko za viac než 35 % čistej hodnoty aktív individuálne, za predpokladu, že takáto expozícia bude v súlade so zásadou rozloženia rizík opísanou v čl. 45 (1) zákona z roku 2010.

Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Investície do nástrojov peňažného trhu a ekvivalentov hotovosti sú na účely dosiahnutia investičného cieľa podfondu.

Podfond môže investovať až 20 % svojich čistých aktív do čínskych akcií triedy A spoločností so sídlom v ČĽR prostredníctvom prepojenia búrz „Stock Connect“. Podfond tak môže byť vystavený rizikám v ČĽR, ktoré zahŕňajú okrem iného riziko geografickej koncentrácie, riziko zmeny politickej, sociálnej alebo ekonomickej politiky ČĽR, riziko likvidity a volatility, riziko súvisiace s menou RMB a riziká súvisiace so zdanením v ČĽR. Podfond môže tiež podliehať osobitným rizikám súvisiacim s investovaním prostredníctvom prepojenia búrz „Stock Connect“, ako sú obmedzenie kvót, zastavenie obchodovania, operačné riziko a cenové výkyvy čínskych akcií triedy A, keď obchodovanie neprebieha najmä na prepojení búrz „Stock Connect“, no čínsky trh je otvorený. Prepojenie búrz „Stock Connect“ je relatívne nové, a preto sú niektoré predpisy nevyskúšané a podliehajú zmenám, ktoré môžu nepriaznivo podfond ovplyvniť. Riziká spojené s investíciami do akcií triedy A sú podrobne popísané v časti III „Doplňkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis.“

Investície do čínskych akcií triedy A prostredníctvom programu Stock Connect a do čínskych dlhov prostredníctvom programu Bond Connect môžu predstavovať najviac 20 % čistých aktív podfondu. Podfond môže byť vystavený rizikám v ČĽR, ktoré zahŕňajú okrem iného riziko geografickej koncentrácie, riziko zmeny politickej, sociálnej alebo ekonomickej politiky ČĽR, riziko likvidity a volatility, riziko súvisiace s menou RMB a riziká súvisiace so zdanením v ČĽR. V závislosti od triedy aktív môžu byť investície prostredníctvom ktoréhokoľvek z týchto trhov vystavené osobitným rizikám, okrem iného aj obmedzeniam kvót, prerušeniu obchodovania, menovému a prevádzkovému riziku. Programy Stock Connect a Bond Connect sú vo fáze vývoja, a preto nie sú niektoré obmedzenia vyskúšané a môžu sa meniť, čo môže podfond nepriaznivo ovplyvniť. Riziká súvisiace s investíciami do akcií triedy A a Bond Connect sú podrobne uvedené v časti III „Ďalšie informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že



faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investiciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégií zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfonde a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfonde, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfonde zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistranu prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfonde

Celkové trhové riziko spojené s finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patrí vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickýmipomerami v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je vysoké. Likviditné riziko podfonde je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfonde môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Výsledkom tejto stratégie môže byť vysoká úroveň pákového efektu. Očakáva sa, že v čase vydania aktuálneho prospektu dosiahne úroveň pákového efektu maximálne 650 % čistej hodnoty aktív podfonde. Podľa požiadaviek nariadenia treba uviesť, že táto škála pákového efektu je vypočítaná sčítaním nociónálnych súm

použitých derivátov - bez zohľadnenia dohôd o zaistení a dohôd o započítaní, ktoré môže podfond používať, aj keď sa tieto dohody používajú na účely zníženia rizík. Na informačný účel sa vykonáva aj výpočet očakávanej úrovne pákového efektu vyplývajúci zo záväzkovej metódy, ktorá je stanovená v usmerneniach ESMA 10-788. Očakáva sa, že v čase vydania aktuálneho prospektu bude maximálna úroveň pákového efektu vypočítaná podľa záväzkovej metódy 400 % čistej hodnoty aktív podfonde. Na rozdiel od predchádzajúcej metódy sa v prípade záväzkovej metódy za určitých okolností umožňuje zohľadnenie transakcií týkajúcich sa zaistenia a započítania. Správcovská spoločnosť ako taká sa domnieva, že úroveň pákového efektu vypočítaná záväzkovým prístupom lepšie odzrkadľuje a zachytáva úroveň trhového rizika podfonde. Ďalšie informácie o pákovom efekte nájdete v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole IV prospektu.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfonde. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfonde ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfonde vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfonde. Profil rizika udržateľnosti podfonde je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfonde je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplňkové informácie“, v kapitole IV: Metódy a nástroje, A: Všeobecné ustanovenia.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na neutrálnych investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfonde“.

Typ fondu

Investovanie do zmiešaných nástrojov

Referenčná mena

Euro (EUR)

Investičný manažér

NN Investment Partners North America LLC. pôsobiaci ako investičný manažér.

Delegovanie spoločnosti NN Investment Partners North America LLC. Toto delegovanie zahŕňa okrem iného určité zložky procesu investičného riadenia, ktoré je vhodné pre účely časového pásma alebo miestneho trhu.

Triedy akcií podfondu NN (L) First Class Multi Asset Premium
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,60 %	0,15 %	2 %	–	–
N	–	0,60 %	0,25 %	–	–	–
P	–	1,20 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,60 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,60 %	0,15 %	2 %	–	–
X	–	2,00 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,15 %	–	–	–	–	–
Zz	–	–	–	–	–	–

NN (L) First Class Protection

Úvod

Podfond bol založený 27. mája 2011 pod názvom ING (L) Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro. Podfond prevzal tieto podfondy: Continuous Click Euro (27. mája 2011), podfond fondu ING Index Linked Fund SICAV, ING (L) Index Linked Fund Protected Mix 70 (14. decembra 2012), ING (L) Index Linked Fund Protected Mix 80 (14. decembra 2012) a ING (L) Index Linked Protected Mix 90 (14. decembra 2012).

Investičný cieľ a politika

Cieľom tohto aktívne spravovaného podfondu je čiastočne sa podieľať na rastovom potenciáli známeho európskeho akciového indexu a súčasne zachovať na dennej báze 90 % z najvyššej hodnoty čistých aktív dosiahnutých v predchádzajúcich 365 kalendárnych dňoch prostredníctvom dynamického pridelovania medzi prevoditeľný kapitál a pevne úročené cenné papiere. V zásade to znamená, že investor v podfonde môže očakávať, že čistá hodnota aktív neklesne v rámci akéhokoľvek daného obdobia 365 kalendárnych dní o viac ako 10 %. Táto „výška ochrany“ bude zverejnená na webovej lokalite www.nnip.com v každý deň oceňovania. To však nepredstavuje záruku zachovania kapitálu. Čisté hodnoty aktív vypočítané v období pred 1. novembrom 2012 sa na účel výpočtu výšky ochrany nezohľadňujú.

Akciovými cennými papiermi sa myslia akcie, ktoré sú súčasťou známeho európskeho akciového indexu European Equity, ktorý pozostáva z európskych spoločností charakterizovaných pomerne veľkou trhovou kapitalizáciou a voľnými akciami, čo zabezpečuje jednoduchú obchodovateľnosť a likviditu. Namiesto toho môžu byť použité aj futures, opcie, záruky, mimoburzové opcie, swapy a futurity na tento index v rámci limitov opísaných v prvom odseku časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole IV „Metódy a nástroje“ tohto prospektu.

Cenné papiere s pevným výnosom sú všetky druhy cenných papierov s pevným výnosom, ktoré sú v súlade s článkom 41 zákona z roku 2010, ako napríklad dlhopisy s fixným úrokom, dlhopisy s pohyblivou sadzbou, strednodobé zmenky vydané vládami, miestnymi orgánmi, nadnárodnými korporáciami alebo korporáciami so sídlom v EÚ a členských štátoch OECD a denominované v príslušných národných menách priamo alebo prostredníctvom investičných fondov v súlade s časťou III „Doplňujúce informácie“, kapitolou III „Investičné obmedzenia“ a VI „Metódy a nástroje“ tohto prospektu a do nástrojov peňažného trhu, ako sú vkladové certifikáty (CD), obchodné cenné papiere (CP), ako aj termínované vklady.

Úroveň ochrany sa udržiava systematickým upravovaním alokácie medzi akciovými cennými papiermi a cennými papiermi s pevným výnosom v reakcii na vývoj na akciovom a kapitálovom trhu. Investorom sa neposkytuje záruka na dosiahnutie cieľa, aj keď budú prijaté všetky príslušné opatrenia na zabezpečenie ochrany. V prípade nezvyčajne nepriaznivých trhových podmienok (ako napríklad dlhotrvajúce nepriaznivé pohyby na trhu) si správna rada vyhradzuje právo doplniť investície v portfóliu podfondu (čo by mohlo znamenať aj prenasťavenie príslušnej čistej hodnoty aktív použitej na výpočet výšky ochrany) vždy, keď to bude považovať za nevyhnutné na účel dosiahnutia investičných cieľov a ochrany záujmov akcionárov. Podfond bude dodržiavať investičné obmedzenia stanovené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole III „Investičné obmedzenia“.

Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako

sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistranu prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko

zlyhania emitentov podkladových investícií je stredné. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity môžu vznikáť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Investície v určitej zemepisnej oblasti sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s použitím derivátových finančných nástrojov je podrobne uvedené v časti III „Doplňkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Profil investora

Podfond je zameraný najmä na neutrálnych investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondu“.

Typ fondu

Optimalizácia rastúceho portfólia dynamickým rozdelením medzi akcie a pevný výnos za súčasného poskytnutia ochrany proti poklesu.

Referenčná mena

Euro (EUR)

Triedy akcií podfondu NN (L) First Class Protection

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,36 %	0,15 %	2 %	–	–
N	–	0,36 %	0,20 %	–	–	–
P	–	0,72 %	0,20 %	5 %	0,5 % splatného distribútorom a 0,5 % splatného spoločnosti	–
R	–	0,36 %	0,20 %	5 %	0,5 % splatného distribútorom a 0,5 % splatného spoločnosti	–

Názov podfondu NN (L) First Class Stable Yield Opportunities (NN (L) First Class Sustainable Yield s účinnosťou od 31. októbra 2022)

Úvod

Tento podfond bol založený s účinnosťou od 29. augusta 2014 po fúzii s ING (L) Patrimonial Target Return Bond, podfondom ING (L) Patrimonial SICAV. Dňa 14. septembra 2020 sa tento podfond mení z NN (L) Absolute Return Bond na NN (L) First Class Stable Yield Opportunities. Dňa 31. októbra 2022 sa tento podfond mení z NN (L) First Class Stable Yield Opportunities na NN (L) First Class Sustainable Yield Opportunities.

Investičný cieľ a politika

Cieľom podfondu je dosahovať výnosy vyššie než index, ako je uvedený v prílohe II prospektu spoločnosti, s meraním počas rolovacieho obdobia 3 – 5 rokov. Podfond je aktívne spravovaný a index sa nepoužíva na zostavenie portfólia, ale len na účely merania výkonnosti. Podfond využíva aktívnu správu pri reagovaní na meniace sa podmienky na trhu okrem iného pomocou analýzy fundamentov a správania, ktorá vedie k dynamickému pridelovaniu aktív v priebehu času.

Od 31. októbra 2022 sú investičné ciele a politika doplnené o nasledujúcich 8 odsekov:

Podfond investuje do diverzifikovaného portfólia prevažne investičných a neinvestičných podnikových a štátnych dlhopisov v rozvinutých aj rozvíjajúcich sa trhoch. Podfond sa zameriava na investície a emitentov uplatňujúcich politiku trvalo udržateľného rozvoja, ktorá rešpektuje environmentálne, sociálne a správne zásady. V prípade priamych investícií do podnikových dlhopisov má podfond tiež za cieľ dosiahnuť intenzitu uhlíka, ktorá je nižšia ako príslušný index podnikových dlhopisov označený ako referenčný index v rámci SFDR.

Investície podfondu do nástrojov investičného stupňa s pevným výnosom, nástrojov peňažného trhu a hotovosti alebo hotovostných ekvivalentov budú vo výške najmenej 50 % čistých aktív podfondu. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Investície do nástrojov peňažného trhu a ekvivalentov hotovosti sú na účely dosiahnutia investičného cieľa podfondu. Investície do štátnych dlhopisov sú obmedzené na 50 % čistých aktív podfondu. Podfond môže investovať aj do iných nástrojov s pevným výnosom, ktoré nie sú podnikovými alebo štátnymi dlhopismi, ako sú napríklad kryté dlhopisy a cenné papiere kryté aktívami (až 20 % čistých aktív podfondu). Podfond môže investovať do dlhopisov bez ratingu do výšky 20 % čistých aktív podfondu. Najmenej raz ročne sa úvodné investičné prostredia portfólia podnikových dlhopisov znižia o najmenej 20 % v dôsledku uplatňovania prístupu „najlepší v zábere“ a nižšie uvedených výnimiek a obmedzení. Pri uplatňovaní prístupu „najlepší v zábere“ sa posudzuje primeranosť investícií do podnikových dlhopisov. Emitenti, ktorí spĺňajú požiadavky ESG správcovskej spoločnosti, majú prednosť a podobne emitenti, ktorí nespĺňajú tieto požiadavky, nie sú vybraní na investovanie. Požiadavky na ESG sa v tejto súvislosti posudzujú okrem iného s prihliadnutím na hodnotenie ESG emitenta, hospodárske činnosti a správanie.

Súčasťou výberového procesu je finančná analýza aj analýza oblasti ESG (životného prostredia, sociálnych otázok a správy a riadenia), ktorá môže byť limitovaná kvalitou a dostupnosťou údajov zverejňovaných emitentmi alebo poskytovaných tretími stranami. Príklady nefinančných kritérií posudzovaných v analýze ESG sú uhlíková intenzita, politika dodržiavania ľudských práv a vplyv na

životné prostredie. V procese výberu sa postup analýzy zameriava na spoločnosti, ktoré uskutočňujú politiku trvalo udržateľného rozvoja a prepájajú dodržiavanie sociálnych a environmentálnych zásad so svojím zameraním na finančné ciele (pozitívny skrining).

Uvedený výberový proces sa uplatňuje na minimálne 90 % investícií do podnikových dlhopisov.

Pri výbere investícií investičný manažér analyzuje, udržiava a aktualizuje úverový rating budúcich investícií a zabezpečuje, aby bol priemerný rating portfólia BBB- alebo lepší.

Keďže podfond môže v porovnaní s počiatočnými investičnými prostrediami používať odlišné kritériá na analýzu spoločnosti alebo emitenta alebo odlišný prístup na zlepšenie nefinančného ukazovateľa, môže to potenciálne viesť k nesúladu medzi výberom spoločností alebo emitentov v rámci rôznych podtried aktív podfondu.

Podfond používa deriváty a v záujme dosiahnutia svojich cieľov môže preberať dlhé aj krátke pozície (krátke pozície len prostredníctvom derivátových finančných nástrojov).

Prevoditeľné cenné papiere s pevným výnosom a/alebo nástroje peňažného trhu, ktoré sú emitované alebo zaručené vládami Nemecka, Spojených štátov amerických a ich miestnymi verejnými orgánmi, môžu predstavovať viac ako 35 % z čistej hodnoty aktív podfondu, ak je takáto expozícia v súlade so zásadou rozloženia rizík opísanou v článku 45 (1) zákona z roku 2010.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov s pevným výnosom (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), podmienených prevoditeľných cenných papierov (až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, cenných papierov typu „Rule 144 A“, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu v kapitole III „Investičné obmedzenia“ v oddiele A „Vhodné investovanie“. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísť viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- výnosové swapy;
- forwardové menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;
- derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami (konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na kreditné zlyhanie), indexy a koše cenných papierov.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných

opatrení. Takéto investície sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Podfond nebude aktívne investovať do problematických a zlyhávajúcich cenných papierov. V prípade zníženia ratingu však nebude expozícia problematickým alebo zlyhávajúcim cenným papierom viac než 10 %. Takéto cenné papiere sa predajú do šiestich mesiacov po znížení ratingu s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfodu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfodu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond nebude pristupovať k požičiavaniu cenných papierov. **Profil rizika podfodu**

Celkové trhové riziko spojené s finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Tieto

finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je stredné. Likviditné riziko podfodu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfodu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfodu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfodu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfodu. Profil rizika udržateľnosti podfodu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfodu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplňkové informácie“, v kapitole IV: Metódy a nástroje, A: Všeobecné ustanovenia.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na neutrálnych investorov definovaných v časti II „Popisné lístky podfodu“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom

Referenčná mena

Euro (EUR)

Investičný manažér

NN Investment Partners (Singapore) Ltd. a NN Investment Partners North America LLC, v každom prípade pôsobiaci ako investičný manažér. V prípade spoločnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. delegovanie zahŕňa ázijsko-tichomorskú zložku portfólia. V prípade NN Investment Partners North America LLC. toto delegovanie zahŕňa okrem iného určité zložky procesu investičného riadenia, ktoré sú vhodné pre účely časového pásma alebo miestneho trhu.

Triedy akcií podfondu NN (L) First Class Stable Yield Opportunities (NN (L) First Class Sustainable Yield s účinnosťou od 31. októbra 2022)

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
D	–	0,45 %	0,15 %	–	–	–
I	–	0,30 %	0,12 %	2 %	–	–
N	–	0,25 %	0,15 %	–	–	–
P	–	0,45 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,30 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,30 %	0,12 %	2 %	–	–
X	–	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,12 %	–	–	–	–	–

NN (L) First Class Yield Opportunities

Úvod

Tento podfond bol založený 9. júla 2013.

Investičný cieľ a politika

Cieľom podfonde je dosahovať výnosy vyššie než index, ako je uvedený v prílohe II prospektu spoločnosti, s meraním počas rolovacieho obdobia 3 – 5 rokov. Podfond je aktívne spravovaný a index sa nepoužíva na zostavenie portfólia, ale len na účely merania výkonnosti. Podfond využíva aktívnu správu pri reagovaní na meniace sa podmienky na trhu okrem iného pomocou analýzy fundamentov a správania, ktorá vedie k dynamickému pridelovaniu aktív v priebehu času. Podfond investuje do diverzifikovaného portfólia prevažne prevoditeľných cenných papierov s pevným výnosom.

Podfond investuje najmä do firemných a štátnych dlhopisov investičného a neinvestičného stupňa (najviac 100 %), a to na rozvinutých aj rozvíjajúcich sa trhoch, no môže investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov s pevným výnosom, okrem iného aj do krytých dlhopisov a cenných papierov zaistených aktívami (najviac 20 % čistých aktív podfonde). Podfond smie investovať do dlhopisov bez ratingu až do výšky 20 % čistých aktív podfonde.

Podfond používa deriváty a v záujme dosiahnutia svojich cieľov môže preberať dlhé aj krátke pozície (krátke pozície len prostredníctvom derivátových nástrojov).

Prevoditeľné cenné papiere s pevným výnosom a/alebo nástroje peňažného trhu, ktoré sú emitované alebo zaručené vládami Nemecka, Spojených štátov amerických a ich miestnymi verejnými orgánmi, môžu predstavovať viac ako 35 % z čistej hodnoty aktív podfonde, ak je takáto expozícia v súlade so zásadou rozloženia rizík opísanou v článku 45 (1) zákona z roku 2010.

Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfonde. Investície do nástrojov peňažného trhu a ekvivalentov hotovosti sú na účely dosiahnutia investičného cieľa podfonde.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov s pevným výnosom (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfonde), podmienených prevoditeľných cenných papierov (až do výšky 10 % čistých aktív podfonde), nástrojov peňažného trhu, cenných papierov typu „Rule 144 A“, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu v kapitole III „Investičné obmedzenia“ v oddiele A „Vhodné investovanie“. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;

- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- výnosové swapy;
- forwardové menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;
- derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami (konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na kreditné zlyhanie), indexy a koše cenných papierov.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení.

Podfond nebude aktívne investovať do problematických a zlyhávajúcich cenných papierov. V prípade zníženia ratingu však nebude expozícia problematickým alebo zlyhávajúcim cenným papierom viac než 10 %. Takéto cenné papiere sa predajú do šiestich mesiacov po znížení ratingu s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfonde a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfonde, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond sa zapojí do požičiavania cenných papierov, aby vygeneroval dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z úverových cenných papierov. Dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti.

Keďže podfond požičiava cenné papiere v závislosti od dopytu po požičiavaní cenných papierov na trhu, využitie (% požičaných AUM) a vzniknuté príjmy sa môžu líšiť. Miera AUM, ktorá sa môže previesť na protistranu prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, však nemôže prekročiť maximálne percento uvedené v dodatku 1 k tomuto prospektu. Ďalšie informácie o skutočnej miere využitia v dátum vykazovania pre podfond sú uvedené vo výročnej správe, ktorá je k dispozícii bezplatne v registrovanom sídle spoločnosti. Tieto miery využitia k dátumu vykazovania nemusia predstavovať skutočné miery využitia počas roka.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastavené na vysokú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výkonnosť podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície.

Podfond môže investovať do cenných papierov obchodovaných v rámci programu Bond Connect. Bond Connect je trh, ktorý uľahčuje priame investovanie na čínskom trhu s dlhopismi. Riziká súvisiace s investíciami prostredníctvom Bond Connect sú podrobne uvedené v časti III „Ďalšie informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacích faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplňkové informácie“, v kapitole IV: Metódy a nástroje, A: Všeobecné ustanovenia.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investície do prevoditeľných cenných papierov s pevným výnosom.

Referenčná mena

Euro (EUR)

Investičný manažér

NN Investment Partners (Singapore) Ltd. a NN Investment Partners North America LLC, v každom prípade pôsobiaci ako investičný manažér. V prípade spoločnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. delegovanie zahŕňa ázijsko-tichomorskú zložku portfólia. V prípade NN Investment Partners North America LLC. toto delegovanie zahŕňa okrem iného určité zložky procesu investičného riadenia, ktoré sú vhodné pre účely časového pásma alebo miestneho trhu.

Triedy akcií podfondu NN (L) First Class Yield Opportunities
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Na triedu akcií „Y“ sa vzťahuje dodatočný distribučný poplatok vo výške 1 %.

V prípade príkazov na spätnú kúpu triedy akcií Y sa akcie odkupujú podľa zásady FIFO, ktorá je podrobnejšie uvedená v časti I: Základné informácie týkajúce sa spoločnosti; III. „Úpisy, spätné kúpy a konverzie“; kapitola „Spätné kúpy“.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,60 %	0,15 %	2 %	–	–
N	–	0,50 %	0,25 %	–	–	–
P	–	0,90 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,60 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,60 %	0,15 %	2 %	–	–
X	–	1,20 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Y	–	1,20 %	0,25 %	–	1 %	1 %
Z	0,15 %	–	–	–	–	–
Zz	–	–	–	–	–	–

NN (L) Food & Beverages

Úvod

Tento podfond bol založený 19. augusta 1996. ING (L) Invest Food & Beverages 8. apríla 2011 prevzal ING (L) Invest European Food & Beverages (založený 23. marca 1998).

Investičný cieľ a politika

Tento podfond investuje najmä (minimálne 2/3) do diverzifikovaného portfólia akcií a ďalších prevoditeľných cenných papierov (opčných listov na prevoditeľné cenné papiere – maximálne do 10 % čistých aktív podfondu – a konvertibilných dlhopisov) vydávaných spoločnosťami sektora bežného spotrebného tovaru. Predovšetkým sú to spoločnosti, ktoré vyvíjajú podnikateľské aktivity v nasledujúcich oblastiach:

- výroba a distribúcia potravín a nápojov,
- výroba tovaru pre domácnosť a tovaru pre osobnú spotrebu;
- potravinárski a farmaceutickí distribútori.

Portfólio je diverzifikované v rámci krajín. Podfond využíva aktívnu správu v rámci zamerania sa na spoločnosti, ktoré dosahujú dobré výsledky v súlade s našim systematickým investičným procesom, pričom sa zachovávajú limity odchýlok v porovnaní s indexom. S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom nášho investičného sveta. Súčasťou podfondu môžu byť aj investície do cenných papierov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Proces výberu cenných papierov podfondu sa riadi analýzou fundamentov a správania a zahŕňa integráciu faktorov ESG.

Podfond môže investovať najviac 25 % svojich čistých aktív do kmeňových akcií a iných účastníckych práv obchodovaných na ruskom trhu – na „moskovskej medzibankovej burze v ruskom obchodnom systéme“ (MICEX-RTS).

Podfond si vyhradzuje právo investovať až 20 % čistých aktív do cenných papierov podľa pravidla 144A.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;

- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis v tomto prospekte.

Podfond uplatňuje aktívny správčovský prístup okrem iného aj zaujatím „nadvážených“ a „podvážených“ pozícií v porovnaní s indexom. Investori si musia uvedomiť, že investičné prostredie indexu je koncentrované, čo vedie ku koncentrovanému podfondu. To typicky povedie k podobnosti zloženia a k podobnosti profilu výkonnosti podfondu a jeho indexu.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správčovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správčovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfondu zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfondu sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správčovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfonde zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistranu prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfonde

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Riziko likvidity podfonde je nastavené na nízku úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfonde môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Investície do jednej témy sú koncentrovanejšie ako investície do viacerých tém. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfonde. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfonde ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfonde vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfonde. Profil rizika udržateľnosti podfonde je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfonde je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií

Referenčná mena

Americký dolár (USD)

Triedy akcií podfondu NN (L) Food & Beverages
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Na triedu akcií „Y“ sa vzťahuje dodatočný distribučný poplatok vo výške 1 %.

V prípade príkazov na spätnú kúpu triedy akcií Y sa akcie odkupujú podľa zásady FIFO, ktorá je podrobnejšie uvedená v časti I: Základné informácie týkajúce sa spoločnosti; III. „Úpisy, spätné kúpy a konverzie“; kapitola „Spätné kúpy“.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,60 %	0,20 %	2 %	–	–
P	–	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,60 %	0,20 %	2 %	–	–
X	–	2 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Y	–	2 %	0,25 %	–	1 %	1 %
Z	0,20 %	–	–	–	–	–

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

Úvod

Tento podfond bol uvedený na trh 09. decembra 2013.

Investičný cieľ a politika

Cieľom tohto podfondu je diverzifikované investovanie hlavne do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu s pevným výnosom emitovaných štátnymi alebo súkromnými emitentmi v rozvojových krajinách s nízkym alebo stredným príjmom. Tieto krajiny sa často označujú ako „rýchlo sa rozvíjajúce hraničné dlhové trhy“. Hraničné hospodárstva sú zvyčajne vo včasnej etape rozvoja a očakáva sa, že budú rásť rýchlejšie ako rýchlo sa rozvíjajúce alebo rozvinuté hospodárstva. Hraničné trhy majú zvyčajne nižšiu trhovú kapitalizáciu a nižšie ratingy ako rýchlo sa rozvíjajúce trhy. Väčšina investícií sa uskutočňuje v Južnej a Strednej Amerike (vrátane karibskej oblasti), strednej Európe, východnej Európe, Ázii, Afrike a na Blízkom východe. Konkrétnejšie, investície sa uskutočnia v krajinách, v ktorých je investičný manažér schopný odhadnúť konkrétne politické a ekonomické riziká a v krajinách, v ktorých sa uskutočnili určité ekonomické reformy a ktoré už dosiahli určité ciele rozvoja. S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného prostredia. Aktívne spravujeme podfond prostredníctvom pridelovania krajín, určovania polohy krivky a výberu dlhopisov. Portfólio je diverzifikované v rámci krajín a nástrojov. Investície sa môžu podstatne odchyľovať od indexu. Podfond môže byť vystavený rôznym rizikám výmenného kurzu spojeným s investíciami do cenných papierov denominovanými v iných menách, ako je mena podfondu, alebo derivátových nástrojov so základnými výmennými kurzami alebo menami.

Prevoditeľné cenné papiere vydávané štátnym alebo súkromným sektorom, medzi ktoré patria najmä dlhopisy s pevnou sadzbou, dlhopisy s premenlivou sadzbou, dlhopisy s opciou a prevoditeľné dlhopisy, dlhopisy vydávané v dôsledku reštrukturalizácie syndikátnych pôžičiek alebo bankových pôžičiek (napr. dlhopisy „Brady“) a podriadené dlhopisy. Termín „nástroje peňažného trhu“ označuje hlavne, ale nie výlučne, investície do depozitov, obchodných cenných papierov, krátkodobých dlhopisov, pokladničných zmeniek a zabezpečených dlhopisov. Tento zoznam nie je úplný.

Podfond neinvestuje do ruských akcií, dlhopisov ani nástrojov peňažného trhu, ktorých likvidácia alebo doručenie sa môže uskutočniť iba prostredníctvom ruského systému. Podfond však môže investovať do ruských akcií, dlhopisov a nástrojov peňažného trhu, ktorých likvidácia alebo doručenie sa môže uskutočniť prostredníctvom systému Clearstream alebo Euroclear.

Investície sa realizujú najmä v menách členských štátov OECD. Investičný manažér však v zásade zaistuje menové riziká spojené s týmito investíciami denominovanými v menách krajín OECD. Toto sa môže uskutočniť kompenzovaním menového rizika vo vzťahu k referenčnej mene aktív denominovaných v menách iných ako referenčná mena pomocou techník a peňažných nástrojov opísaných v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole IV prospektu. Investori by si mali uvedomovať, že žiadny proces zaistenia meny nemôže poskytnúť presné zaistenie. Neexistuje ďalej záruka, že bude zaistenie úplne úspešné. Investori v zaistených triedach akcií môžu mať vystavenie voči iným menám, ako je mena zaistej triedy akcií.

„Hard Currency (voľne zameniteľná mena)“ označuje investičné meny podfondu. Aktíva, do ktorých podfond prevažne investuje, sú

denominované v menách ekonomicky rozvinutých a politicky stabilných krajín, ktoré sú členmi OECD.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), podmienených prevoditeľných cenných papierov (až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), swapov na úverové zlyhanie vysporiadaných v hotovosti pri pôžičkách do výšky maximálne 10 % čistých aktív podfondu, nástrojov peňažného trhu, prevoditeľných cenných papierov podľa pravidla 144A, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole III „Investičné obmedzenia“, (A) „Vhodné investovanie“. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy a opcie na burzové indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- výnosové swapy;
- (forwardové) menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menové swapy;
- derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na úverové zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Tieto investície ovplyvňujú špecifické faktory, a preto sa nedajú porovnávať s investíciami v hlavných priemyselných krajinách. V minulosti niektoré rozvojové krajiny pozastavili alebo ukončili platenie vonkajšieho dlhu, úrokov aj istiny týkajúcich sa emitentov zo štátneho aj súkromného sektora. Tieto faktory môžu ovplyvňovať aj pozície podfondu, ktorý sa môže stať menej likvidným alebo dokonca nelikvidným.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfondu zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfondu sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégií zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond sa zapojí do požičiavania cenných papierov, aby vygeneroval dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z úverových cenných papierov. Dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti.

Keďže podfond požičiava cenné papiere v závislosti od dopytu po požičiavaní cenných papierov na trhu, využitie (% požičaných AUM) a vzniknuté príjmy sa môžu líšiť. Miera AUM, ktorá sa môže previesť na protistrany prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, však nemôže prekročiť maximálne percento uvedené v dodatku 1 k tomuto prospektu. Ďalšie informácie o skutočnej miere využitia v dátum vykazovania pre podfond sú uvedené vo výročnej správe, ktorá je k dispozícii bezplatne v registrovanom sídle spoločnosti. Tieto miery využitia k dátumu vykazovania nemusia predstavovať skutočné miery využitia počas roka.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastavené na vysokú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Investície do konkrétnej témy sú koncentrovanejšie ako investície do rôznych

tém. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) prírodné katastrofy
- (b) politické nepokoje
- (c) sociálno-ekonomické napätie

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole IV: Metódy a nástroje, A: Všeobecné ustanovenia.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom

Referenčná mena

Americký dolár (USD)

Investičný manažér

NN Investment Partners (Singapore) Ltd. a NN Investment Partners North America LLC, v každom prípade pôsobiaci ako investičný manažér. V prípade spoločnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. delegovanie zahŕňa ázijsko-tichomorskú zložku portfólia. V prípade NN Investment Partners North America LLC. toto delegovanie zahŕňa okrem iného určité zložky procesu investičného riadenia, ktoré sú vhodné pre účely časového pásma alebo miestneho trhu.

Triedy akcií podfondu NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplnujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Na triedu akcií „Y“ sa vzťahuje dodatočný distribučný poplatok vo výške 1 %.

V prípade príkazov na spätnú kúpu triedy akcií Y sa akcie odkupujú podľa zásady FIFO, ktorá je podrobnejšie uvedená v časti I: Základné informácie týkajúce sa spoločnosti; III. „Úpisy, spätné kúpy a konverzie“; kapitola „Spätné kúpy“.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,72 %	0,15 %	2 %	–	–
N	–	0,60 %	0,25 %	–	–	–
P	–	1,20 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,72 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
X	–	1,50 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Y	–	1,50 %	0,25 %	–	1 %	1 %
Z	0,15 %	–	–	–	–	–



NN (L) Global Bond Opportunities

Úvod

Podfond bol uvedený na trh 29. apríla 2011 pod názvom ING (L) Renta Fund World. Podfond prevzal tieto podfondy: World (29. apríla 2011) podfond ING (L) Renta Fund SICAV a ING (L) Renta Fund Australian Dollar (13. januára 2012).

Investičný cieľ a politika

Tento podfond sa zameriava na vytváranie výnosov diverzifikáciou investícií do medzinárodných dlhopisov, okrem iných vrátane štátnych dlhopisov, dlhopisov s vysokým výnosom, dlhových nástrojov rýchlo sa rozvíjajúcich trhov a nástrojov peňažného trhu na celom svete denominovaných v rôznych menách. Cieľom je poskytnúť výraznú menovú diverzifikáciu na medzinárodnej úrovni a presiahnuť výkonnosť indexu, ako je to uvedené v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného sveta príslušného podfonde. Súčasťou podfonde môžu byť aj investície do dlhopisov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Podfond využíva aktívne riadenie na predvídanie zmien úrovne výnosov štátnych dlhopisov, výnosovej krivky, výmenných kurzov zahraničných mien a úverových rozpätí na základe analýzy fundamentov a kvantitatívnej analýzy, pričom sa zachováva limity odchýlok v porovnaní s indexom. V dôsledku toho sa investície podfonde môžu podstatne odchyľovať od indexu. Prevoditeľné cenné papiere s pevným výnosom a/alebo nástroje peňažného trhu vydané alebo zaručené vládami Holandska, Spojených štátov amerických, Veľkej Británie, Japonska, Nemecka, Francúzska, Talianska, Španielska, Kanady, Austrálie, Južnej Kórey a/alebo Nového Zélandu a ich miestnymi orgánmi verejnej správy môžu predstavovať viac ako 35 % čistej hodnoty aktív podfonde za predpokladu, že takéto expozícia bude v súlade so zásadou rozloženia rizika uvedenou v článku 45 (1) zákona z roku 2010. Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfonde), podmienených prevoditeľných cenných papierov (do výšky 10 % čistých aktív podfonde), nástrojov peňažného trhu, cenných papierov podľa pravidiel 144A, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“, oddiele A „Vhodné investovanie“ v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfonde. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich za účelom dosiahnutia investičných cieľov:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- výnosové swapy;
- forwardové menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;

- derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na úverové zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Tento podfond môže investovať priamo alebo nepriamo do prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov vydávaných rozvojovými krajinami s nízkym alebo stredným príjmom, ktoré sa označujú ako „rýchlo sa rozvíjajúce trhy“.

Tieto investície ovplyvňujú špecifické faktory, a preto sa nedajú porovnávať s investíciami v hlavných priemyselných krajinách. V minulosti niektoré rozvojové krajiny pozastavili alebo ukončili platenie vonkajšieho dlhu, úrokov aj istiny týkajúcich sa emitentov zo štátneho aj súkromného sektora.

Tieto faktory môžu ovplyvňovať aj pozície podfonde, ktorý sa môže stať menej likvidným alebo dokonca nelikvidným.

Podfond môže investovať aj do cenných papierov zaistených aktívami (ABS) a cenných papierov zaistených hypotékami (MBS) viac ako 20 % čistých aktív podfonde, pričom väčšina z nich má v čase nákupu investičný stupeň, ale môže poklesnúť pod úroveň investičného stupňa počas obdobia držby, v prípade čoho závisí od uváženia investičného manažéra, či takéto cenné papiere predá, alebo si ich ponechá. ABS a MBS sú cenné papiere, ktoré predstavujú nárok na finančné toky z podkladového kolaterálu. Kolaterál cenných papierov ABS a MBS, do ktorých podfond investuje, pozostáva najmä z pôžičiek, ako sú hypotekárne úvery na obytné a komerčné nehnuteľnosti, pôžičky na autá a pôžičky kreditných kariet. S týmito cennými papiermi sa obchoduje na regulovaných trhoch a môžu sa využívať derivátové nástroje, ako sú napríklad menové swapy a swapy na úrokovú sadzbu na účely zaistenia. ABS a MBS sú zvyčajne likvidné, ak majú rating investičného stupňa. Likvidita sa však môže zhoršiť, ak napríklad ratingy klesnú alebo sa zníži veľkosť emisií. V dôsledku toho môže byť pre investičného manažéra zložitá predaj cenné papiere, alebo môže byť dokonca nútený predaj ich s výrazným diskontom oproti trhovej hodnote. Riziko likvidity je zvyčajne väčšie pre menej obchodované cenné papiere, ako sú cenné papiere s nižším ratingom, cenné papiere, ktoré boli súčasťou malej emisie alebo cenné papiere, ktorých úverový rating sa nedávno zhoršil. Emisie ABS a MBS sú všeobecne najviac likvidné počas obdobia hneď po ich emisii, keď profitujú z najvyššieho objemu obchodovania.

Podfond môže investovať do cenných papierov obchodovaných v rámci programu Bond Connect. Bond Connect je trh, ktorý uľahčuje priame investovanie na čínskom trhu s dlhopismi. Riziká súvisiace s investíciami prostredníctvom Bond Connect sú podrobne uvedené v časti III „Ďalšie informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfonom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.



Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfondu zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfondu sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistranu prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Definícia a faktory týkajúce sa pákového efektu

Správcovská spoločnosť monitoruje úroveň pákového efektu vyplývajúceho z použitia finančných derivátových nástrojov. V súlade s predpismi sa takýto pákový efekt získa sčítaním nominálnych cien použitých derivátových nástrojov (ďalej len „hrubý pákový efekt“) bez prihliadnutia na akékoľvek opatrenia započítania a zaistenia. Pre vylúčenie pochybností to znamená, že derivátové nástroje odkazujúce na rovnaké podkladové aktívum, ktorého čistá expozícia nepredstavuje pre podfond žiadne dôležité zvyškové riziko, prispieje k vzniku hrubého pákového efektu a podobne, derivátové nástroje používané pre účely zaistenia budú takisto započítané do hrubého pákového efektu. V čase vydania aktuálneho prospektu sa očakáva, že hrubá páka dosiahne maximálnu úroveň 1400 % z čistej hodnoty aktív podfondu. Investori si musia byť vedomí toho, že podfond vo veľkej miere využíva derivátové nástroje pre zaistenie ako aj osvojenie si aktívnych pozícií. Dôvody rozsiahleho využívania derivátových nástrojov sú popísané nižšie:

- Investičná stratégia podfondu je založená na filozofii, že profil rizika/návratnosti by nemal závisieť od malého počtu hľadísk či pozícií. V dôsledku toho podfond vo všeobecnosti skôr zaujme mnoho relatívne malých, nekorelovaných pozícií než niekoľko veľkých pozícií.
- Vzhľadom k investičnej filozofii podfond zvyčajne realizuje mnoho takzvaných „obchodov využívajúcich relatívnu hodnotu“. Tieto pozície skôr vyjadrujú názory na rozdiel medzi rôznymi úrokovými sadzbami, menami alebo kreditnými spreadmi, než na „úplne riadené pozície“. Obchody využívajúce relatívnu hodnotu majú „dlhé“ a „krátke“ pozície, čo vyjadruje množstvo derivátov používaných aspoň na zdvojnásobenie množstva použitého pre priame riadené pozície.

Investori si musia byť tiež vedomí toho, že hrubý pákový efekt môže, okrem poskytnutia údajov o množstve používaných derivátov vo vzťahu k čistej hodnote aktív podfondu, viesť aj k výsledkom, ktoré nereprezentujú ekonomickú expozíciu podfondu. Po vykonaní súčtu nominálnych cien derivátov používaných bez ohľadu na akékoľvek započítanie a zaistenie nemusí tento pomer zachytiť riziko spojené s použitím derivátov. Ďalšie informácie o pákovom efekte nájdete v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole IV prospektu.

Profil rizika podfondu

Celkové riziko trhu spojené s dlhopismi a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je vysoké. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Investori by si mali uvedomovať, že investície do tohto podfondu môžu zahŕňať rozsiahle používanie finančných derivátových nástrojov. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v tomto prospekte v časti III „Doplňkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) prírodné katastrofy
- (b) politické nepokoje
- (c) sociálno-ekonomické napätie

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu bude určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplňkové informácie“, v kapitole IV: Metódy a nástroje, A: „Všeobecné ustanovenia“.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom

Referenčná mena

Euro (EUR)

Investičný manažér

Investment Partners North America LLC pre zložku amerických úverov.

Triedy akcií podfondu NN (L) Global Bond Opportunities

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,36 %	0,12 %	2 %	–	–
N	–	0,35 %	0,15 %	–	–	–
P	–	0,75 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,36 %	0,12 %	2 %	–	–
V	–	0,75 %	0,12 %	–	–	–
X	–	1,00 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,12 %	–	–	–	–	–

NN (L) Global Convertible Bond

Úvod

Tento podfond bol založený 23. apríla 2018.

Investičný cieľ a politika

Podfond investuje prevažne do prevoditeľných dlhopisov emitovaných spoločnosťami vo všetkých sektoroch, ktoré sídlia na celom svete, a to aj na rozvojových a rozvíjajúcich sa trhoch. Prevoditeľný dlhopis je dlhový nástroj, ktorý možno vymeniť za splatné akcie alebo akcie pred splatnosťou. Súčasťou investičného sveta podfondu sú cenné papiere, ktorých úverová kvalita má investičný stupeň alebo je pod investičným stupňom (BB+ až CCC). Investičný manažér môže v rámci tohto sveta vybrať aj cenné papiere bez ratingu, ktorým sa priradí interný rating. Priradený interný rating sa následne pravidelne prehodnocuje ako každý iný dlhový cenný papier s ratingom. Cieľom investičného manažéra je udržať priemerný rating portfólia podfondu na úrovni BB alebo vyššej. Podfond sa počas obchodného cyklu snaží o lepšiu výkonnosť než index, ako je to uvedené v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného sveta príslušného podfondu. Súčasťou podfondu môžu byť aj investície do dlhopisov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. S cieľom prekonať index podfond využíva aktívne riadenie kombináciou vzostupnej a zostupnej analýzy s rizikovým rámcom založeným na pravidlách pri vytváraní optimálneho diverzifikovaného portfólia, pričom sa zachovávajú limity odchýlok v porovnaní s indexom. V dôsledku toho sa investície podfondu môžu podstatne odchyľovať od indexu. Investičný manažér bude v zásade zaisťovať menové riziko spojené s týmito investíciami. Toto sa môže uskutočniť zaistením menového rizika vo vzťahu k referenčnej mene aktív denominovaných v menách iných ako referenčná mena pomocou techník a peňažných nástrojov opísaných v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole IV „Metódy a nástroje“. Investori by si mali uvedomovať, že žiadny proces zaistenia meny nemôže poskytnúť presné zaistenie. Neexistuje ďalej záruka, že bude zaisťovanie úplne úspešné. Investori v zaistených triedach akcií môžu mať vystavenie voči iným menám, ako je mena zaistenej triedy akcií.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane akcií, preferenčných akcií, prevoditeľných akcií, prevoditeľných preferenčných akcií a opčných listov na prevoditeľné cenné papiere), podmienených prevoditeľných cenných papierov (do výšky maximálne 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, cenných papierov podľa pravidiel 144A, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“ v oddiele A „Vhodné investovanie“ časť III prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, prosím, že čistá hodnota aktív môže kolísť viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy a opcie na burzové indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokových sadzbu;
- výnosové swapy;
- (forwardové) menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menové swapy;
- derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na úverové zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Prístup k integrácii ESG môže byť obmedzený kvalitou a dostupnosťou údajov zverejňovaných emitentmi alebo poskytovaných tretími stranami.

Cieľom podfondu je dosiahnuť rating ESG, ktorý je lepší než rating ESG indexu. Podiel pozícií analyzovaných na základe nefinančných kritérií sa uplatňuje najmenej na 90 % v prípade investícií do dlhopisov s úverovým ratingom investičného stupňa a 75 % v prípade týchto investícií s úverovým ratingom pod investičným stupňom.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfondu zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfondu sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spofahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.



Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistranu prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastavené na vysokú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu bude určená s použitím záväzkového prístupu, ktorý je podrobnejšie opísaný v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole IV: Metódy a nástroje, A: Všeobecné ustanovenia.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II: „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom

Referenčná mena

Americký dolár (USD)

Triedy akcií podfondu NN (L) Global Convertible Bond
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,72 %	0,15 %	2 %	–	–
N	–	0,50 %	0,25 %	–	–	–
P	–	1,20 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,60 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
X	–	1,50 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,15 %	–	–	–	–	–
Zz	–	–	–	–	–	–

NN (L) Global Convertible Opportunities

Úvod

Tento podfond bol založený s účinnosťou od 1. apríla 2015 po fúzii s fondmi ING (L) - ING Convertible Select Global, ktorý je podfondom fondov ING.

Investičný cieľ a politika

Podfond investuje prevažne do prevoditeľných dlhopisov a majetkových cenných papierov emitovaných spoločnosťami vo všetkých sektoroch, ktoré sídlia na celom svete, a to aj na rozvojových a rozvíjajúcich sa trhoch. Investície podfondu, ktorých súčasťou je značná časť dlhopisov pod úrovňou investičného stupňa alebo neohodnotených dlhopisov, vychádzajú z hĺbkovej analýzy spoločnosti, ktorou sa podfond snaží predvídať negatívny i pozitívny vývoj finančnej a obchodnej sily spoločnosti vrátane jej schopnosti plniť si svoje dlhové záväzky. Cieľom tohto podfondu je prekonať výkonnosť indexu, ako je to uvedené v prílohe II prospektu spoločnosti. Index sa nepoužíva ako základ pre zostavenie portfólia. Index je širším reprezentantom investičného sveta príslušného podfondu. Súčasťou podfondu môžu byť aj investície do dlhopisov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Podfond využíva aktívnu správu so zameraním sa na výber dlhopisov kombináciou analýzy konkrétnych emitentov so širšou analýzou trhu s cieľom vytvoriť optimálne portfólio, pričom sa zachovávajú limity odchýlok v porovnaní s indexom. V dôsledku toho sa investície podfondu môžu podstatne odchyľovať od indexu. Investičný manažér bude v zásade zaisťovať menové riziko spojené s týmito investíciami. Toto sa môže uskutočniť zaistením menového rizika vo vzťahu k referenčnej mene aktív denominovaných v menách iných ako referenčná mena pomocou techník a peňažných nástrojov opísaných v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole IV „Metódy a nástroje“. Investori by si mali uvedomovať, že žiadny proces zaistenia meny nemôže poskytnúť presné zaistenie. Neexistuje ďalej záruka, že bude zaisťovanie úplne úspešné. Investori v zaistených triedach akcií môžu mať vystavenie voči iným menám, ako je mena zaistej triedy akcií.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), podmienených prevoditeľných cenných papierov (do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, cenných papierov podľa pravidiel 144 A, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“ v oddiele A „Vhodné investovanie“ časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy a opcie na burzové indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;

- výnosové swapy;
- (forwardové) menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menové swapy;
- derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na úverové zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Prístup k integrácii ESG môže byť obmedzený kvalitou a dostupnosťou údajov zverejňovaných emitentmi alebo poskytovaných tretími stranami.

Cieľom podfondu je dosiahnuť rating ESG, ktorý je lepší než rating ESG indexu. Podiel pozícií analyzovaných na základe nefinančných kritérií sa uplatňuje najmenej na 90 % v prípade investícií do dlhopisov s úverovým ratingom investičného stupňa a 75 % v prípade týchto investícií s úverovým ratingom pod investičným stupňom.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfondu zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfondu sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistranu prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastavené na vysokú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil

rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu bude určená s použitím záväzkového prístupu, ktorý je podrobnejšie opísaný v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole IV: Metódy a nástroje, A: Všeobecné ustanovenia.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom

Referenčná mena

Americký dolár (USD)

Triedy akcií podfondu NN (L) Global Convertible Opportunities
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

 Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,72 %	0,15 %	2 %	–	–
N	–	0,50 %	0,25 %	–	–	–
P	–	1,20 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,60 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
X	–	1,50 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,15 %	–	–	–	–	–
Zz	–	–	–	–	–	–

NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity

Úvod

Tento podfond bol založený 30. septembra 2019.

Investičný cieľ a politika

Aktívne spravovaný podfond sa zameriava na profil rizika a návratnosti v súlade s profilom indexu uvedeným v dodatku II k prospektu spoločnosti. Podfond sa zameriava na zlepšenie profilu udržateľnosti podfondu v porovnaní s indexom, a to aktívnym uplatňovaním kritérií ESG pri skríningu zameranom na pozitívny výber založený na analýze rizík environmentálnych a správnych aspektov. Podfond sa zameriava aj na zníženie uhlíkovej intenzity v porovnaní s indexom.

Tento podfond investuje najmä do diverzifikovaného portfólia pozostávajúceho z kmeňových akcií alebo ďalších prevoditeľných cenných papierov (vrátane preferenčných akcií) vydávaných spoločnosťami globálne, ktoré uplatňujú politiku trvalo udržateľného rozvoja, a ktoré spájajú úctu k sociálnym princípom (ako sú ľudské práva, zákaz diskriminácie, boj proti detskej práci) a environmentálne princípy so svojím zameraním na finančné ciele. Výber zloženia portfólia je založený na spoločnostiach, ktoré najlepšie spĺňajú kombináciu uvedených kritérií, a je v prevažnej miere určený na základe prístupu „najlepší vo svojej triede“ (pozitívny skríning).

Podfond nesmie zahŕňať investície do cenných papierov, ktoré nie sú súčasťou prostredia indexu, môže však prijímať investície z reštrukturalizácie alebo inej činnosti spoločností. Takéto investície sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

V dôsledku vylúčenia akcií spoločností, ktoré nespĺňajú podmienky vyplývajúce z pravidiel trvalej udržateľnosti, je pravdepodobné, že existuje rozdiel medzi zložením portfólia podfondu a zložením indexu, ktorý môže spôsobiť odchýlenie profilu rizik a výkonnosti od indexu. Investičný manažér používa na zostavenie portfólia optimalizačnú metódu s cieľom zabezpečiť, aby bol profil rizika a výkonnosti v súlade s profilom indexu.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia efektívnej správy portfólia môže podfond využívať aj derivátové finančné nástroje vrátane okrem iného nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;

- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Podfond uplatňuje aktívny správcovský prístup okrem iného aj zaujatím „nadvážených“ a „podvážených“ pozícií v porovnaní s indexom. Investori by si mali byť vedomí, že keďže podfond investuje do konkrétnej témy, jeho investičný svet je koncentrovanejší než sú investície do rôznych tém. V dôsledku toho je tento podfond koncentrovanejší. To typicky povedie k podobnosti zloženia a k podobnosti profilu rizika a výkonnosti podfondu a jeho indexu.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfondu zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfondu sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com. Zverejnenie o taxonómii

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond nebude pristupovať k požičiavaniu cenných papierov.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Riziko likvidity podfondu je nastavené na nízku úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho ovplyvniť menové kolísanie. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych

a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií

Referenčná mena

Americký dolár (USD)

Investičný manažér

Irish Life Investment Managers Limited.

Triedy akcií podfondu NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na webe www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,08 %	0,10 %	2 %	–	–
P	–	0,35 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,10 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,10 %	–	–	–	–	–



Zz	-	-	-	-	-	-
----	---	---	---	---	---	---

NN (L) Global Equity Impact Opportunities

Úvod

Tento podfond bol založený 18. apríla 2006. Podfond prevzal tento podfond: ING (L) Invest Europe Growth Fund (13. januára 2012).

Investičný cieľ a politika

Podfonde využíva aktívnu správu s cieľom investovať do spoločností, ktoré majú okrem finančného výnosu aj pozitívny vplyv na spoločnosť a životné prostredie. Cieľom podfonde je vytvárať pozitívny spoločenský a environmentálny vplyv prispievaním k podpore kvality ľudského života, ochrane klímy a životného prostredia a posilnením prístupu k inkluzívnemu hospodárskemu rastu prostredníctvom inovatívnych technológií. Podfond investuje do spoločností, ktoré pozitívne prispievajú k jednému alebo viacerým cieľom udržateľného rozvoja OSN, ktoré súvisia s:

- podporou kvality života ľudí, pričom riešenia zahŕňajú: cenovo dostupnú zdravotnú starostlivosť, dôstojnú životnú úroveň, zdravie tela i mysle a finančnú inklúziu;
- ochranou klímy a životného prostredia, pričom riešenia zahŕňajú: transformáciu energetiky, dostupnosť potravín, obehové hospodárstvo, správu vodných zdrojov;
- posilnením prístupu k inkluzívnemu rastu, pričom riešenia zahŕňajú: vyššiu produktivitu, odolnejšiu infraštruktúru, lepšie poznatky a bezpečnú spoločnosť.

Podfond má globálny investičný záber vrátane rozvíjajúcich sa trhov, ktorý je v súlade s dlhodobými spoločenskými a environmentálnymi trendmi. Najmenej raz ročne sa počiatočný investičný záber podfonde zmenší najmenej o 20 % v dôsledku uplatnenia prístupu „najlepší v zábere“ a nižšie uvedených vylúčení a obmedzení.

Na začlenenie do podfonde budú spôsobilé najmä spoločnosti s pozitívnym spoločenským a environmentálnym vplyvom. Súčasťou výberového procesu je hodnotenie vplyvu, finančná analýza a analýza oblasti ESG (životného prostredia, sociálnych otázok a správy a riadenia), ktorá môže byť limitovaná kvalitou a dostupnosťou údajov zverejňovaných emitentmi alebo poskytovaných tretími stranami. Príklady nefinančných kritérií posudzovaných v analýze ESG sú uhlíková intenzita, rodová diverzita a zásady odmeňovania. Spoločnosti, do ktorých podfond investuje, tiež musia spĺňať kritériá MIT: Material (podstatnosť – pozitívny vplyv spoločnosti prameniacy z jej činnosti je významný), Intentional (úmyselnosť – vplyv spoločnosti je súčasťou jej poslania, stratégie a účelu) a Transformational (transformácia – riešenie spoločnosti je jedinečné alebo inovatívne).

Uvedený výberový proces sa uplatňuje na minimálne 90 % investícií do akcií.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Emitenti, ktorých konanie sa považuje za nezodpovedné, sú vylúčení na základe filtrov skríningu. Napríklad sa neinvestuje do spoločností, ktoré porušujú princípy iniciatívy Global Compact, ako sú ochrana ľudských práv a ochrana životného prostredia (negatívny skrínig).

Okrem toho sa v prípade podfonde s trvalo udržateľnými investičnými cieľmi v súlade so znením článku 9 SFDR uplatňujú

prísnejšie obmedzenia na investície do spoločností, ktoré sú zapojené do činností súvisiacich s hazardnými hrami, zbraňami, zábavou pre dospelých, kožušinami a špeciálnymi kožami, arktickými vrtaním a ťažbou bridlicovej ropy a plynu. Tieto obmedzenia sa vzťahujú na činnosť a správanie a aj na akcie v portfóliu.

Podfond sa usiluje o dosiahnutie pridanej hodnoty prostredníctvom analýzy firiem a merania angažovanosti a vplyvu.

V rámci podfonde sú súčasťou portfólia spoločnosti, ktorých cieľom je prispieť k pozitívnemu vplyvu na životné prostredie a spoločnosť, a to aj vrátane, nie však výlučne, podpory transparentnosti a riadenia pri prispôsobovaní svojej obchodnej stratégie zlepšovaniu výkonnosti z hľadiska faktorov ESG (životné prostredie, sociálna oblasť a spôsob riadenia). Konštruktívny a pravidelný dialóg s emitentmi a spoločnosťami o faktoroch ESG umožňuje správcovskej spoločnosti riešiť širokú škálu problémov a spoločnostiam umožňuje preukázať správcovskej spoločnosti svoju činnosť a pokrok.

Tento podfond nemá benchmark. Na porovnanie finančnej výkonnosti používa podfond ako referenciu v dlhodobom horizonte index uvedený v prílohe II prospektu spoločnosti.

Podfond investuje prevažne do diverzifikovaného portfólia kmeňových akcií alebo prevoditeľných cenných papierov (opčných listov na prevoditeľné cenné papiere - maximálne do 10 % čistých aktív podfonde - a konvertibilných dlhopisov) vydávaných spoločnosťami založenými, kótovanými alebo obchodovanými kdekoľvek na svete.

Podfond môže investovať najviac 25 % svojich čistých aktív do kmeňových akcií a iných účastníckych práv obchodovaných na ruskom trhu – na „moskovskej medzibankovej burze v ruskom obchodnom systéme“ (MICEX-RTS).

Podfond si vyhradzuje právo investovať až 20 % čistých aktív do cenných papierov podľa pravidla 144A.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfonde), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfonde. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Podfond môže investovať až 20 % svojich čistých aktív do čínskych akcií triedy A spoločností so sídlom v ČLR prostredníctvom prepojenia búrz „Stock Connect“. Podfond tak môže byť vystavený rizikám v ČLR, ktoré zahŕňajú okrem iného riziko geografickej koncentrácie, riziko zmeny politickej, sociálnej alebo ekonomickej politiky ČLR, riziko likvidity a volatility, riziko súvisiace s menou RMB a riziká súvisiace so zdanením v ČLR. Podfond môže tiež podliehať osobitným rizikám súvisiacim s investovaním prostredníctvom prepojenia búrz „Stock Connect“, ako sú obmedzenie kvót, zastavenie obchodovania, operačné riziko a cenové výkyvy čínskych akcií triedy A, keď obchodovanie neprebieha najmä na prepojení búrz „Stock Connect“, no čínsky trh je otvorený. Prepojenie búrz „Stock Connect“ je relatívne nové, a preto sú



niektoré predpisy nevyskúšané a podliehajú zmenám, ktoré môžu nepriaznivo podfond ovplyvniť. Riziká spojené s investíciami do akcií triedy A sú podrobne popísané v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis.“

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis v tomto prospekte.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond nebude pristupovať k požičiavaniu cenných papierov.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti

III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií

Referenčná mena

Euro (EUR)

Triedy akcií podfondu NN (L) Global Equity Impact Opportunities
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

 Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
						–
I	–	0,60 %	0,20 %	2 %	–	–
M	–	1,50 %	0,20 %	5 %	–	–
N	–	0,65 %	0,25 %	–	–	–
O	–	0,45 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
P	–	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,60 %	0,20 %	2 %	–	–
X	–	2,00 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,20 %	–	–	–	–	–

NN (L) Global High Dividend

Úvod

Tento podfond bol založený 15. apríla 2002.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond investuje najmä (minimálne 2/3) do diverzifikovaného portfólia kmeňových akcií alebo ďalších prevoditeľných cenných papierov (opčných listov na prevoditeľné cenné papiere – maximálne do 10 % čistých aktív podfondu – a konvertibilných dlhopisov) vydávaných spoločnosťami založenými, kótovanými alebo obchodovanými v ktorejkoľvek krajine sveta, ktoré ponúkajú atraktívne výnosy z dividend. Podfond využíva aktívnu správu s cieľom zamerať sa na spoločnosti, ktoré vyplácajú dividendy, pričom sa zachovávajú limity odchýlok v porovnaní s indexom. Jeho investície sa preto podstatne odchyľujú od indexu. S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom nášho investičného sveta. Súčasťou podfondu môžu byť aj investície do cenných papierov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Proces výberu cenných papierov podfondu sa riadi analýzou fundamentov a zahŕňa integráciu faktorov ESG.

Podfond môže investovať najviac 25 % svojich čistých aktív do kmeňových akcií a iných účastníckych práv obchodovaných na ruskom trhu – na „moskovskej medzibankovej burze v ruskom obchodnom systéme“ (MICEX-RTS).

Podfond si vyhradzuje právo investovať až 20 % čistých aktív do cenných papierov podľa pravidla 144A.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Podfond môže investovať až 20 % svojich čistých aktív do čínskych akcií triedy A spoločností so sídlom v ČĽR prostredníctvom prepojenia búrz „Stock Connect“. Podfond tak môže byť vystavený rizikám v ČĽR, ktoré zahŕňajú okrem iného riziko geografickej koncentrácie, riziko zmeny politickej, sociálnej alebo ekonomickej politiky ČĽR, riziko likvidity a volatility, riziko súvisiace s menou RMB a riziká súvisiace so zdanením v ČĽR. Podfond môže tiež podliehať osobitným rizikám súvisiacim s investovaním prostredníctvom prepojenia búrz „Stock Connect“, ako sú obmedzenie kvót, zastavenie obchodovania, operačné riziko a cenové výkyvy čínskych akcií triedy A, keď obchodovanie neprebieha najmä na prepojení búrz „Stock Connect“, no čínsky trh je otvorený. Prepojenie búrz „Stock Connect“ je relatívne nové, a preto sú niektoré predpisy nevyskúšané a podliehajú zmenám, ktoré môžu nepriaznivo podfond ovplyvniť. Riziká spojené s investíciami do akcií triedy A sú podrobne popísané v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis.“

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis v tomto prospekte.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfondu zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfondu sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond sa zapojí do požičiavania cenných papierov, aby vygeneroval dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z úverových cenných papierov. Dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti.

Keďže podfond požičiava cenné papiere v závislosti od dopytu po požičiavaní cenných papierov na trhu, využitie (% požičaných AUM) a vzniknuté príjmy sa môžu líšiť. Miera AUM, ktorá sa môže previesť na protistranu prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, však nemôže prekročiť maximálne percento uvedené v dodatku 1 k tomuto prospektu. Ďalšie informácie o skutočnej miere využitia v dátum vykazovania pre podfond sú uvedené vo výročnej správe, ktorá je k dispozícii bezplatne v registrovanom sídle spoločnosti. Tieto miery využitia k dátumu vykazovania nemusia predstavovať skutočné miery využitia počas roka.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Riziko likvidity podfondu je nastavené na nízku úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) riadenie spoločností.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť

podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií

Referenčná mena

Euro (EUR)

Investičný manažér

American Century Investment Management Inc.

Triedy akcií podfondu NN (L) Global High Dividend
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Na triedu akcií „Y“ sa vzťahuje dodatočný distribučný poplatok vo výške 1 %.

V prípade príkazov na spätnú kúpu triedy akcií Y sa akcie odkupujú podľa zásady FIFO, ktorá je podrobnejšie uvedená v časti I: Základné informácie týkajúce sa spoločnosti; III. „Úpisy, spätné kúpy a konverzie“; kapitola „Spätné kúpy“.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Náklady spojené s menovaním podinvestičného poradcu sa vyplatia z odmeny investičného manažéra.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
						–
I	–	0,60 %	0,20 %	2 %	–	–
P	–	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,60 %	0,20 %	2 %	–	–
X	–	2,00 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Y	–	2,00 %	0,25 %	–	1 %	–
Z	0,20 %	–	–	–	–	–
Zz	–	–	–	–	–	–

NN (L) Global High Yield

Úvod

Tento podfond bol založený 29. apríla 2011. Podfond prevzal tento podfond: Global High Yield (29. apríla 2011), podfond ING (L) Renta Fund SICAV.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond investuje hlavne (minimálne 2/3) do dlhopisov s vysokým výnosom vydaných kdekoľvek na svete vrátane cenných papierov podľa pravidla 144A. Tieto dlhopisy sa líšia od tradičných dlhopisov kategórie „Investment Grade“ v tom, že ich vydávajú spoločnosti predstavujúce riziko vzhľadom na schopnosť úplne dodržať záväzky. Toto vysvetľuje, prečo ponúkajú najvyšší výnos. S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu prekonať výkonnosť indexu, ako je to uvedené v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného sveta príslušného podfondu. Súčasťou podfondu môžu byť aj investície do dlhopisov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. V prípade aktívne spravovaného podfondu sa analýza konkrétnych emitentov podnikových dlhopisov kombinuje so širšou analýzou trhu s cieľom vytvoriť optimálne portfólio, pričom sa zachovávajú limity odchýlok v porovnaní s indexom. Cieľom je využiť rozdiely vo výnosoch týchto emitentov v rámci sektorov a rozdiely vo výnosoch medzi regiónmi, sektormi a rôznymi kvalitatívnymi segmentmi (ratingmi). V dôsledku toho sa investície podfondu môžu podstatne odchyľovať od indexu. Vzhľadom na to, že môžu existovať zásadné rozdiely z hľadiska vysokých výnosov v rámci sektora, kladenie veľkého dôrazu na výber emitenta a diverzifikáciu emitentov je kľúčovou súčasťou investičného procesu podfondu.

Je stanovené, že pri výpočte vyššie uvedeného dvojtretinového obmedzenia sa nebudú zohľadňovať žiadne doplnkové likvidné aktíva.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), podmienených prevoditeľných cenných papierov (do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, cenných papierov, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov tak, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“, oddiele A „Vhodné investovanie“ v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- výnosové swapy;

- forwardové menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;
- derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na úverové zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Poznámka: Hodnotenia pridávajú uznávané ratingové agentúry nástrojom s pevným výnosom, ktoré môžu byť obchodované na trhoch. Tieto hodnotenia poskytujú objektívnu predstavu o úverovom riziku spojenom s emitentmi – čím je hodnotenie nižšie, tým je úverové riziko vyššie. Aby sa toto riziko kompenzovalo, spoločnosť s takýmto hodnotením ponúka dlhopisy s vysokým výnosom. Hodnotenia pridelené ratingovými agentúrami sú v rozsahu od AAA (prakticky bez rizika) po CCC (veľmi vysoké riziko nesolventnosti). Pre trhy s vysokým výnosom sa hodnotenie pohybuje od BB+ po CCC. Vzhľadom na uvedené informácie je tento podfond určený pre dobre informovaných investorov, ktorí si uvedomujú stupeň rizika spojený so zvolenými investíciami.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfondom zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfondu sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.



Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond sa zapojí do požičiavania cenných papierov, aby vygeneroval dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z úverových cenných papierov. Dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti.

Keďže podfond požičiava cenné papiere v závislosti od dopytu po požičiavaní cenných papierov na trhu, využitie (% požičaných AUM) a vzniknuté príjmy sa môžu líšiť. Miera AUM, ktorá sa môže previesť na protistranu prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, však nemôže prekročiť maximálne percento uvedené v dodatku 1 k tomuto prospektu. Ďalšie informácie o skutočnej miere využitia v dátum vykazovania pre podfond sú uvedené vo výročnej správe, ktorá je k dispozícii bezplatne v registrovanom sídle spoločnosti. Tieto miery využitia k dátumu vykazovania nemusia predstavovať skutočné miery využitia počas roka.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastavené na vysokú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Investície do konkrétnej témy sú koncentrovanejšie ako investície do rôznych tém. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;

(c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole IV: Metódy a nástroje, A: Všeobecné ustanovenia.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom

Referenčná mena

Euro (EUR)

Investičný manažér

NN Investment Partners (Singapore) Ltd. a NN Investment Partners North America LLC, v každom prípade pôsobiaci ako investičný manažér. V prípade spoločnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. delegovanie zahŕňa ázijsko-tichomorskú zložku portfólia. V prípade NN Investment Partners North America LLC. toto delegovanie zahŕňa okrem iného určité zložky procesu investičného riadenia, ktoré sú vhodné pre účely časového pásma alebo miestneho trhu.

Triedy akcií podfondu NN (L) Global High Yield
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Na triedu akcií „Y“ sa vzťahuje dodatočný distribučný poplatok vo výške 1 %.

V prípade príkazov na spätnú kúpu triedy akcií Y sa akcie odkupujú podľa zásady FIFO, ktorá je podrobnejšie uvedená v časti I: Základné informácie týkajúce sa spoločnosti; III. „Úpisy, spätné kúpy a konverzie“; kapitola „Spätné kúpy“.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,72 %	0,15 %	2 %	–	–
N	–	0,50 %	0,25 %	–	–	–
P	–	1,00 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,60 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,72 %	0,15 %	2 %	–	–
X	–	1,50 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Y	–	1,50 %	0,25 %	–	1 %	1 %
Z	0,15 %	–	–	–	–	–
Zz	–	–	–	–	–	–

NN (L) Global Inflation Linked Bond

Úvod

Podfond bol uvedený na trh 29. apríla 2011 pod názvom ING (L) Renta Fund Euro Inflation Linked. Podfond prevzal tento podfond: Euro Inflation Linked (29. apríla 2011), podfond ING (L) Renta Fund SICAV. Tento podfond bol premenovaný na ING (L) Renta Fund Global Inflation Linked a zmenia a doplnia sa investičné ciele, ako aj rizikový profil podfodu.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond sa zameriava na vytváranie výnosov aktívnou správou portfólia, ktoré sa skladá najmä z dlhopisov a nástrojov peňažného trhu investičného stupňa spojených s infláciou, ktorých nominálna hodnota sa všeobecne upravuje podľa miery inflácie, čím sa poskytuje záruka voči pohybu súvisiacim s infláciou. Presnejšie, portfólio je investované najmä do štátnych dlhopisov a nástrojov peňažného trhu vydaných miestnymi štátnymi orgánmi krajín OECD alebo medzinárodnými verejnými organizáciami, do ktorých patrí jeden alebo viac členských štátov Európskej únie, alebo spoločnosťami a finančnými inštitúciami založenými v jednom alebo viacerých členských štátoch OECD. S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfodu presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného sveta príslušného podfodu. Súčasťou podfodu môžu byť aj investície do dlhopisov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Podfond využíva aktívne riadenie na predvídanie zmien úrovne výnosov štátnych dlhopisov, miery inflácie, výmenných kurzov zahraničných mien a rozpätí krajín v rámci investičného priestoru na základe analýzy fundamentov a kvantitatívnej analýzy, pričom sa zachovávajú limity odchýlok v porovnaní s indexom. V dôsledku toho sa investície podfodu môžu podstatne odchyľovať od indexu.

Prevoditeľné cenné papiere s pevným výnosom a/alebo nástroje peňažného trhu vydané alebo zaručené vládami Veľkej Británie, Spojených štátov amerických, Holandska, Nemecka, Talianska, Španielska, Francúzska, Kanady, Austrálie, Japonska, Kórey a/alebo Nového Zélandu, a ich miestnymi orgánmi verejnej správy, môžu predstavovať viac ako 35 % čistej hodnoty aktív podfodu za predpokladu, že takáto expozícia bude v súlade so zásadou rozloženia rizika uvedenou v článku 45 (1) zákona z roku 2010.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfodu), nástrojov peňažného trhu, cenných papierov podľa pravidla 144 A, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“ v oddiele A „Vhodné investovanie“ časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfodu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich za účelom dosiahnutia investičných cieľov:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;

- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- výnosové swapy;
- forwardové menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;
- derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na úverové zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Podfond môže investovať do cenných papierov obchodovaných v rámci programu Bond Connect. Bond Connect je trh, ktorý uľahčuje priame investovanie na čínskom trhu s dlhopismi. Riziká súvisiace s investíciami prostredníctvom Bond Connect sú podrobne uvedené v časti III „Ďalšie informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfodu zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfodu sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfodu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre



environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistranu prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je stredné. Riziko likvidity podfondu je nastavené na nízku úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Výsledkom tejto stratégie môže byť vysoká úroveň pákového efektu. Očakáva sa, že v čase vydania aktuálneho prospektu dosiahne úroveň pákového efektu maximálne 500 % čistej hodnoty aktív podfondu. Podľa požiadaviek nariadenia treba uviesť, že táto škála pákového efektu je vypočítaná sčítaním nacionálnych súm použitých derivátov - bez zohľadnenia dohôd o zaistení a dohôd o započítaní, ktoré môže podfond používať, aj keď sa tieto dohody používajú na účely zníženia rizík. Na informačný účel sa vykonáva aj výpočet očakávanej úrovne pákového efektu vyplývajúci zo záväzkovej metódy, ktorá je stanovená v usmerneniach ESMA 10-788. Očakáva sa, že v čase vydania aktuálneho prospektu bude maximálna úroveň pákového efektu vypočítaná podľa záväzkovej metódy 300 % čistej hodnoty aktív podfondu. Na rozdiel od predchádzajúcej metódy sa v prípade záväzkovej metódy za určitých okolností umožňuje zohľadnenie transakcií týkajúcich sa zaistenia a započítania. Správcovská spoločnosť ako taká sa domnieva, že úroveň pákového efektu vypočítaná záväzkovým prístupom lepšie odzrkadľuje a zachytáva úroveň trhového rizika podfondu. Ďalšie informácie o pákovom efekte nájdete v časti III „Doplnujúce informácie“, v kapitole IV prospektu.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) prírodné katastrofy
- (b) politické nepokoje
- (c) sociálno-ekonomické napätie

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na

úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a radiacií faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole IV: Metódy a nástroje, A: Všeobecné ustanovenia.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom

Referenčná mena

Euro (EUR)

Triedy akcií podfondu NN (L) Global Inflation Linked Bond
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplnujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

 Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,36 %	0,12 %	2 %	–	–
N	–	0,35 %	0,15 %	–	–	–
P	–	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,36 %	0,12 %	2 %	–	–
X	–	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,12 %	–	–	–	–	–

NN (L) Global Investment Grade Credit

Úvod

Tento podfond bol uvedený na trh 14. mája 2012.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond sa zameriava na vytváranie výnosov aktívnou správou portfólia najmä dlžobných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydávaných hlavne finančnými inštitúciami a spoločnosťami, ktoré sú denominované hlavne v menách krajín OECD. Je stanovené, že pri výpočte tohto obmedzenia sa nebudú zohľadňovať žiadne doplnkové likvidné aktíva. S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfonde presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom nášho investičného sveta. Súčasťou podfonde môžu byť aj dlhopisy, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Podfond je aktívne spravovaný so zameraním na výber dlhopisov a rotáciu globálnych sektorov. Kombinujeme analýzu konkrétnych emitentov podnikových dlhopisov so širšou analýzou trhu s cieľom vytvoriť optimálne portfólio. Naším cieľom je využiť rozdiely v ocenení dlhopisov v jednotlivých regiónoch, sektoroch a segmentoch kvality (ratingy). V dôsledku toho sa investície podfonde môžu podstatne odchyľovať od indexu. Keďže špecifické riziko emitenta je dôležitým hnacím motorom výkonnosti, podrobujeme všetkých emitentov v investičnom priestore pri vykonávaní hĺbkovej analýzy obchodného a finančného rizika. Zachovávajú sa limity odchýlok v porovnaní s indexom. Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfonde), podmienených prevoditeľných cenných papierov (do výšky 10 % čistých aktív podfonde), nástrojov peňažného trhu, cenných papierov podľa pravidiel 144A, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“, oddiele A „Vhodné investovanie“ v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, prosím, že čistá hodnota aktív môže kolísť viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfonde. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- výnosové swapy;
- (forwardové) menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;
- derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na úverové zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Potenciálni investori si musia uvedomiť, že typ investícií tohto podfonde je spojený s relatívne vyššou úrovňou rizika v porovnaní s investíciami podobných podfondov investujúcich do štátnych dlhopisov.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfonde zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfonde sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfonde a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfonde, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfonde zvýšením jeho celkovej výnosnosti.

Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistranu prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je stredné. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity môžu vznikáť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole IV: Metódy a nástroje, A: Všeobecné ustanovenia.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na neutrálnych investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondu“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom

Referenčná mena

Americký dolár (USD)

Investičný manažér

NN Investment Partners (Singapore) Ltd. a NN Investment Partners North America LLC, v každom prípade pôsobiaci ako investičný manažér. V prípade spoločnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. delegovanie zahŕňa ázijsko-tichomorskú zložku portfólia. V prípade NN Investment Partners North America LLC. Toto delegovanie zahŕňa okrem iného určité zložky procesu investičného riadenia, ktoré je vhodné na účely časového pásma alebo miestneho trhu.

Triedy akcií podfondu NN (L) Global Investment Grade Credit
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

 Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,36 %	0,12 %	2 %	–	–
P	–	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,36 %	0,12 %	2 %	–	–
X	–	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,12 %	–	–	–	–	–
Zz	–	–	–	–	–	–



NN (L) Global Real Estate

Úvod

Tento podfond bol uvedený na trh 02. mája 2006.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond investuje do diverzifikovaného portfólia akcií a/alebo ďalších prevoditeľných cenných papierov (opčných listov na prevoditeľné cenné papiere - maximálne do 10 % čistých aktív podfondu - a konvertibilných dlhopisov) vydávaných spoločnosťami založenými, kótovanými alebo obchodovanými v ktorejkoľvek krajine po celom svete, ktoré vyvíjajú činnosť v sektore nehnuteľností. Investičný manažér vyberá spoločnosti, ktorých hlavné príjmy alebo aktivity sú spojené s realitami, správou nehnuteľností alebo developerstvom. Portfólio je diverzifikované v rámci krajín. Podfond využíva aktívnu správu v rámci zamerania sa na spoločnosti, ktoré dosahujú dobré výsledky v súlade s našim systematickým investičným procesom, pričom sa zachováva limity odchýlok v porovnaní s indexom. Jeho investície sa preto podstatne odchyľujú od indexu.

S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom nášho investičného sveta. Súčasťou podfondu môžu byť aj investície do cenných papierov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Proces výberu cenných papierov podfondu sa riadi analýzou fundamentov a správania a zahŕňa integráciu faktorov ESG. Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Všimnite si, že keď podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, čistá hodnota aktív môže kolísať viac, ako keby bol podfond investovaný do podkladových aktív. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich za účelom dosiahnutia investičných cieľov:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík

a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfondu zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfondu sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno priniesť na protistranu prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej

podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Investície do konkrétnej témy sú koncentrovanejšie ako investície do rôznych tém. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) extrémne poveternostné podmienky/záplavy;
- (b) zmena klímy;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií

Referenčná mena

Euro (EUR)

Triedy akcií podfondu NN (L) Global Real Estate
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

 Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,60 %	0,20 %	2 %	–	–
M	–	1,50 %	0,20 %	5 %	–	–
P	–	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,60 %	0,20 %	2 %	–	–
X	–	2,00 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,20 %	–	–	–	–	–
Zz	–	–	–	–	–	–

NN (L) Global Sustainable Equity

Úvod

Tento podfond bol uvedený na trh 19. júna 2000 s názvom ING (L) Invest Sustainable Growth.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond investuje prevažne do diverzifikovaného portfólia akcií a/alebo ďalších prevoditeľných cenných papierov (opčných listov na prevoditeľné cenné papiere – maximálne do 10 % čistých aktív podfondu – a konvertibilných dlhopisov) vydaných vybranými spoločnosťami.

Podfond využíva aktívnu správu s cieľom zamerať sa na spoločnosti s udržateľnými obchodnými modelmi, pričom sa zameriava na dodávané produkty a služby pri zohľadnení limitov odchýlok v porovnaní s indexom. Podfond sa zameriava aj na zníženie uhlíkovej intenzity v porovnaní s indexom. Jeho zloženie sa preto bude podstatne odchyľovať od indexu.

Podfond má celosvetový investičný záber a investuje hlavne do kmeňových akcií spoločností, ktoré sú súčasťou indexu MSCI World (NR). Najmenej raz ročne sa počítačný investičný záber podfondu zmenší najmenej o 20 % v dôsledku uplatnenia prístupu „najlepší v zábere“ a nižšie uvedených vylúčení a obmedzení.

Súčasťou výberového procesu je finančná analýza aj analýza oblasti ESG (životného prostredia, sociálnych otázok a správy a riadenia), ktorá môže byť limitovaná kvalitou a dostupnosťou údajov zverejňovaných emitentmi alebo poskytovaných tretími stranami. Príklady nefinančných kritérií posudzovaných v analýze ESG sú uhlíková intenzita, rodová diverzita a zásady odmeňovania. V procese výberu sa postup analýzy zameriava na spoločnosti, ktoré uskutočňujú politiku trvalo udržateľného rozvoja a prepájajú dodržiavanie sociálnych a environmentálnych zásad so svojím zameraním na finančné ciele (pozitívny skrining).

Uvedený výberový proces sa uplatňuje na minimálne 90 % investícií do akcií.

S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom nášho investičného sveta. Súčasťou podfondu môžu byť aj investície do cenných papierov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu.

Podfond môže investovať najviac 25 % svojich čistých aktív do kmeňových akcií a iných účastníckych práv obchodovaných na ruskom trhu – na „moskovskej medzibankovej burze v ruskom obchodnom systéme“ (MICEX-RTS).

Podfond si vyhradzuje právo investovať až 20 % čistých aktív do cenných papierov podľa pravidiel 144A.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Podfond môže využívať finančné derivátové nástroje na účely zaistenia a efektívnu správu portfólia. Podfond môže použiť aj derivátové finančné nástroje vrátane nielen nasledujúcich: So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfondu zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfondu sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond nebude pristupovať k požičiavaniu cenných papierov.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť

podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií

Referenčná mena

Euro (EUR)

Triedy akcií podfondu NN (L) Global Sustainable Equity
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

 Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
D		1,40 %	0,25 %	–	–	–
I	–	0,60 %	0,20 %	2 %	–	–
M	–	1,50 %	0,20 %	5 %	–	–
N	–	0,65 %	0,25 %	–	–	–
O	–	0,45 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
P	–	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,72 %	0,20 %	2 %	–	–
T	–	0,60 %	0,20 %	5 %	–	–
V	–	1,50 %	0,20 %	–	–	–
X	–	2 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,20 %	–	–	–	–	–
Zz	–	–	–	–	–	–

NN (L) Greater China Equity

Úvod

Tento podfond bol uvedený na trh 30. augusta 1999 s názvom ING (L) Invest Taiwan. Nový názov vstúpil do platnosti 23. mája 2003. Dňa 22. septembra 2003 tento podfond prevzal podfond BBL Invest Hong Kong & China.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond investuje (minimálne 2/3) najmä do diverzifikovaného portfólia akcií a ďalších prevoditeľných cenných papierov (opčných listov na prevoditeľné cenné papiere - maximálne do 10 % čistých aktív podfondu - a konvertibilných dlhopisov) vydávaných spoločnosťami založenými, kótovanými alebo obchodovanými v ktorejkoľvek z nasledujúcich rozvíjajúcich sa krajín: Čínska ľudová republika, Hongkong a Taiwan. Podfond využíva aktívnu správu s cieľom zamerať sa na najslubnejšie spoločnosti na čínskych trhoch na základe analýzy fundamentov, pričom sa zachováva limity odchýlok v porovnaní s indexom. Jeho investície sa preto podstatne odchyľujú od indexu. S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom nášho investičného sveta. Súčasťou podfondu môžu byť aj investície do cenných papierov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Zabezpečuje sa diverzifikácia portfólia v celom regióne na úrovni krajiny a na úrovni cenných papierov.

Podfond si vyhradzuje právo investovať až 20 % čistých aktív do cenných papierov podľa pravidiel 144A.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Podfond môže investovať až 20 % svojich čistých aktív do čínskych akcií triedy A spoločností so sídlom v ČĽR prostredníctvom prepojenia búrz „Stock Connect“. Podfond tak môže byť vystavený rizikám v ČĽR, ktoré zahŕňajú okrem iného riziko geografickej koncentrácie, riziko zmeny politickej, sociálnej alebo ekonomickej politiky ČĽR, riziko likvidity a volatility, riziko súvisiace s menou RMB a riziká súvisiace so zdanením v ČĽR. Podfond môže tiež podliehať osobitným rizikám súvisiacim s investovaním prostredníctvom prepojenia búrz „Stock Connect“, ako sú obmedzenie kvót, zastavenie obchodovania, operačné riziko a cenové výkyvy čínskych akcií triedy A, keď obchodovanie neprebieha najmä na prepojení búrz „Stock Connect“, no čínsky trh je otvorený. Prepojenie búrz „Stock Connect“ je relatívne nové, a preto sú niektoré predpisy nevyskúšané a podliehajú zmenám, ktoré môžu nepriaznivo podfond ovplyvniť. Riziká spojené s investíciami do akcií triedy A sú podrobne popísané v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis.“

Podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich za účelom dosiahnutia investičných cieľov:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis v tomto prospekte.

Investície, ktoré tvoria základ tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond sa zapojí do požičiavania cenných papierov, aby vygeneroval dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z úverových cenných papierov. Dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti.

Keďže podfond požičiava cenné papiere v závislosti od dopytu po požičiavaní cenných papierov na trhu, využitie (% požičaných AUM) a vzniknuté príjmy sa môžu líšiť. Miera AUM, ktorá sa môže previesť na protistranu prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, však nemôže prekročiť maximálne percento uvedené v dodatku 1 k tomuto prospektu. Ďalšie informácie o skutočnej miere využitia v dátum vykazovania pre podfond sú uvedené vo výročnej správe, ktorá je k dispozícii bezplatne v registrovanom sídle spoločnosti. Tieto miery využitia k dátumu vykazovania nemusia predstavovať skutočné miery využitia počas roka.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Investície do konkrétnej témy sú koncentrovanejšie ako investície do rôznych tém. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) úplatkárstvo a korupcia.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií

Referenčná mena

Americký dolár (USD)

Investičný manažér

Nomura Asset Management Taiwan Ltd.

Triedy akcií podfondu NN (L) Greater China Equity
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Na triedu akcií „Y“ sa vzťahuje dodatočný distribučný poplatok vo výške 1 %.

V prípade príkazov na spätnú kúpu triedy akcií Y sa akcie odkupujú podľa zásady FIFO, ktorá je podrobnejšie uvedená v časti I: Základné informácie týkajúce sa spoločnosti; III. „Úpisy, spätné kúpy a konverzie“; kapitola „Spätné kúpy“.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,60 %	0,25 %	2 %	–	–
N	–	0,65 %	0,35 %	–	–	–
O	–	0,45 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
P	–	1,50 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,75 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,60 %	0,25 %	2 %	–	–
X	–	2,00 %	0,35 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Y	–	2,00 %	0,35 %	–	1 %	–
Z	0,25 %	–	–	–	–	–

NN (L) Green Bond

Úvod

Tento podfond bol založený 24. februára 2016.

Investičný cieľ a politika

Cieľom tohto podfondu je generovať výnosy aktívnym investovaním najmenej 75 % a s účinnosťou od 31. októbra 2022, 85 % jeho čistých aktív do zelených dlhopisov denominovaných hlavne v eurách. Zelené dlhopisy sú akýkoľvek typ dlhopisových nástrojov, výnosy z ktorých budú použité na čiastočné alebo úplné financovanie alebo refinancovanie nových alebo existujúcich projektov, ktoré sú prínosné pre životné prostredie. Tieto dlhopisy emitujú najmä nadnárodné inštitúcie, inštitúcie na nižšej ako národnej úrovni, agentúry a spoločnosti uplatňujúce politiku trvalo udržateľného rozvoja, ktorá súčasne rešpektuje environmentálne, sociálne a správne zásady.

Cieľom podfondu je investovať do zelených dlhopisov emitentov, ktoré majú pozitívny vplyv na životné prostredie a zároveň dosahujú finančnú návratnosť. Súčasťou výberového procesu je analýza zelených dlhopisov, tradičná úverová analýza a analýza oblasti ESG (životného prostredia, sociálnych otázok a správy a riadenia), ktorá môže byť limitovaná kvalitou a dostupnosťou údajov zverejňovaných emitentmi alebo poskytovaných tretími stranami. Príkladom nefinančných kritérií posudzovaných v analýze ESG sú emisie skleníkových plynov, ktorým sa zabráni za rok. Dlhopisy musia byť v súlade so zásadami zelených dlhopisov, ktoré určuje Medzinárodné združenie kapitálových trhov (ICMA) (pozitívny skrining).

Uvedený výberový proces sa uplatňuje na minimálne 90 % investícií do dlhopisov.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Emitenti, ktorých konanie sa považuje za nezodpovedné, sú vylúčení na základe filtrov skriningu. Napríklad sa neinvestuje do emitentov, ktorí porušujú princípy iniciatívy Global Compact, ako je napríklad ochrana ľudských práv a životného prostredia (negatívny skrining).

Okrem toho sa v prípade podfondu s trvalo udržateľnými investičnými cieľmi v súlade so znením článku 9 SFDR uplatňujú prísnejšie obmedzenia na investície do týchto emitentov, ktorí sú zapojení do činností súvisiacich s hazardnými hrami, zbraňami, zábavou pre dospelých, kožušinami a špeciálnymi kožami, arktickými vrátaním a ťažbou bridlicovej ropy a plynu. Tieto obmedzenia sa vzťahujú na činnosť a správanie a aj na dlhopisy v portfóliu.

V rámci podfondu sú súčasťou portfólia emitenti, ktorých cieľom je prispieť k pozitívnemu vplyvu na životné prostredie a spoločnosť, a to okrem iného vrátane podpory transparentnosti a riadenia pri prispôbovaní ich obchodnej stratégie s cieľom zlepšovať výkonnosť z hľadiska faktorov ESG (životné prostredie, sociálna oblasť a spôsob riadenia). Konštruktívny a pravidelný dialóg s emitentmi o faktoroch ESG umožňuje správcovskej spoločnosti riešiť širokú škálu problémov a emitentom umožňuje preukázať správcovskej spoločnosti svoju činnosť a pokrok.

Pri výbere investícií investičný manažér analyzuje, udržiava a aktualizuje úverový rating budúcich investícií a zabezpečuje, aby bol priemerný rating portfólia BBB- alebo lepší. Investície do dlhopisov s vyšším rizikom (s ratingom kvality nižším ako BBB-) nesmú prekročiť 10 % čistých aktív podfondu. Investičný manažér

vždy vezme do úvahy kvalitu a diverzitu emitentov a sektorov spolu s termínom splatnosti. S meraním počas obdobia 5 rokov je cieľom tohto podfondu prekonať výkonnosť indexu, ako je to uvedené v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného sveta príslušného podfondu. Súčasťou podfondu môžu byť aj investície do dlhopisov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Podfond využíva aktívnu správu so zameraním sa na výber dlhopisov, pričom kombinuje analýzu konkrétnych emitentov dlhopisov so širšou analýzou trhu s cieľom vytvoriť optimálne portfólio pri zachovávaní limitov odchýlok v porovnaní s indexom. Naším cieľom je využiť rozdiely v ocenení emitentov dlhopisov v rámci sektorov a rozdielne ocenenie v rámci sektorov a segmentov rôznej kvality (ratingy). V dôsledku toho sa investície podfondu môžu podstatne odchyľovať od indexu.

Referenčný benchmark podfondu uvedený v prílohe II prospektu spoločnosti je zosúladený s udržateľným cieľom a charakteristikou podfondu. Index sa používa na zostavenie portfólia a na účely hodnotenia výkonnosti.

Index pozostáva zo zelených dlhopisov, ktoré poskytovateľ indexu definuje ako cenné papiere s pevným výnosom, v ktorých sa výnosy budú uplatňovať výlučne a formálne na projekty alebo činnosti podporujúce klímu alebo iné účely environmentálnej udržateľnosti využívaním výnosov. Index tvoria zelené dlhopisy, ktoré sú denominované hlavne v eurách.

Index sa tvorí takto: cenné papiere nezávisle hodnotí MSCI ESG Research zo štyroch hľadísk s cieľom určiť, či by sa cenný papier s pevným výnosom mal klasifikovať ako zelený dlhopis. Tieto kritériá oprávnenosti odrážajú témy formulované v zásadách zelených dlhopisov a vyžadujú si jasné stanovenie týchto vlastností dlhopisov: (1) určené použitie výnosov, (2) proces hodnotenia a výberu zelených projektov, (3) proces riadenia výnosov a (4) záväzok priebežne podávať správy o výsledkoch využívania výnosov v oblasti životného prostredia. Ďalšie informácie o metodike použitej na výpočet indexu možno nájsť na webe poskytovateľa indexu www.bloomberg.com.

V dôsledku uplatňovania noriem správcovskej spoločnosti založených na kritériách zodpovedného investovania a analýze ESG a zelených dlhopisov, podrobne uvedených v udržateľnom ciele podfondu, sa môžu investičné oblasti indexu a podfondu líšiť.

Podfond môže investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), podmienených prevoditeľných cenných papierov (do výšky 10 % čistých aktív podfondu), cenných papierov podľa pravidla 144A a akcií/jednotiek PKIPCP a iných PKI, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“, oddiele A „Vhodné investovanie“ v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;



- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- výnosové swapy;
- forwardové menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;
- derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na úverové zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Zverejnenie taxonómie

Podfond má za cieľ investovať do emitentov, ktorí využívajú hospodárske činnosti, ktoré prispievajú k cieľom zmiernenia zmeny klímy, ako sa uvádza v článku 10 nariadenia o taxonómii. Podfond môže investovať aj do emitentov, ktorí využívajú hospodárske činnosti a prispievajú k dosahovaniu iných environmentálnych cieľov, ako je uvedené v článku 9 nariadenia o taxonómii, alebo do hospodárskych činností, ktoré prispievajú k dosahovaniu iných environmentálnych cieľov, na ktoré sa nevzťahuje nariadenie o taxonómii.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond nebude pristupovať k požičiavaniu cenných papierov.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi alebo inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je stredné. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity vznikajú v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) prírodné katastrofy
- (b) politické nepokoje
- (c) sociálno-ekonomické napätie

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych

a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole IV: Metódy a nástroje, A: Všeobecné ustanovenia.

Typický profil investora:

Podfond je zameraný najmä na neutrálnych investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondu“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom.

Referenčná mena

Euro (EUR)

Triedy akcií podfondu NN (L) Green Bond
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplnujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií. Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,36 %	0,12 %	2 %	–	–
N	–	0,35 %	0,15 %	–	–	–
P	–	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,35 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
T	–	0,36 %	0,12 %	5 %	–	–
X	–	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,12 %	–	–	–	–	–

NN (L) Green Bond Short Duration

Úvod

Tento podfond bol založený 1. apríla 2019.

Investičný cieľ a politika

Cieľom tohto podfondu je generovať výnosy aktívnym investovaním najmenej 75 % a s účinnosťou od 31. októbra 2022, 85 % jeho čistých aktív do zelených dlhopisov denominovaných v eurách. Zelené dlhopisy sú akýkoľvek typ dlhopisových nástrojov, výnosy z ktorých budú použité na čiastočné alebo úplné financovanie alebo refinancovanie nových alebo existujúcich projektov, ktoré sú prínosné pre životné prostredie. Tieto dlhopisy emitujú najmä nadnárodné inštitúcie, inštitúcie na nižšej ako národnej úrovni, agentúry a spoločnosti uplatňujúce politiku trvalo udržateľného rozvoja, ktorá súčasne rešpektuje environmentálne, sociálne a správne zásady.

Cieľom podfondu je investovať do zelených dlhopisov emitentov, ktoré majú pozitívny vplyv na životné prostredie a zároveň dosahujú finančnú návratnosť. Proces výberu zahŕňa analýzu zelených dlhopisov, tradičnú úverovú analýzu a analýzu ESG (oblasti životného prostredia, sociálnych otázok a správy a riadenia), ktorý môže byť obmedzený kvalitou a dostupnosťou údajov zverejňovaných emitentmi alebo poskytovaných tretími stranami. Príkladom nefinančných kritérií posudzovaných v analýze ESG sú emisie skleníkových plynov, ktorým sa zabráni za rok. Dlhopisy musia byť v súlade so zásadami zelených dlhopisov, ktoré určuje Medzinárodné združenie kapitálových trhov (ICMA) (pozitívny skrining).

Uvedený výberový proces sa uplatňuje na minimálne 90 % investícií do dlhopisov.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Emitenti, ktorých konanie sa považuje za nezodpovedné, sú vylúčení na základe filtrov skriningu. Napríklad sa neinvestuje do emitentov, ktorí porušujú princípy iniciatívy Global Compact, ako je napríklad ochrana ľudských práv a životného prostredia (negatívny skrining).

Okrem toho sa v prípade podfondu s trvalo udržateľnými investičnými cieľmi v súlade so znením článku 9 SFDR uplatňujú prísnejšie obmedzenia na investície do týchto emitentov, ktorí sú zapojení do činností súvisiacich s hazardnými hrami, zbraňami, zábavou pre dospelých, kožušinami a špeciálnymi kožami, arktickými vrtaním a ťažbou bridlicovej ropy a plynu. Tieto obmedzenia sa vzťahujú na činnosť a správanie a aj na dlhopisy v portfóliu.

V rámci podfondu sú súčasťou portfólia emitenti, ktorých cieľom je prispieť k pozitívnemu vplyvu na životné prostredie a spoločnosť, a to okrem iného vrátane podpory transparentnosti a riadenia pri prispôbovaní ich obchodnej stratégie s cieľom zlepšovať výkonnosť z hľadiska faktorov ESG (životné prostredie, sociálna oblasť a spôsob riadenia). Konštruktívny a pravidelný dialóg s emitentmi o faktoroch ESG umožňuje správcovskej spoločnosti riešiť širokú škálu problémov a emitentom umožňuje preukázať správcovskej spoločnosti svoju činnosť a pokrok.

Pri výbere investícií investičný manažér analyzuje, udržiava a aktualizuje úverový rating budúcich investícií a zabezpečuje, aby bol priemerný rating portfólia BBB- alebo lepší. Investície do dlhopisov s vyšším rizikom (s ratingom kvality nižším ako BBB-) nesmú prekročiť 10 % čistých aktív podfondu. Investičný správca

vždy vezme do úvahy kvalitu a diverzitu emitentov a sektorov spolu s termínom splatnosti. Podfond sa usiluje zaistiť proti riziku úverovej sadzby udržiavaním priemernej dĺžky trvania portfólia na úrovni 1 až 3 roky. Durácia je zaistená prevzatím kompenzačnej pozície v súvisiacom cennom papieri vrátane derivátov, ako sú futures a swapy. Používanie týchto zaistovacích pozícií môže viesť ku krátkej geografickej expozícii. Durácia je vážený priemerný čas fondu do splatnosti. Dlhšie trvanie znamená vyššiu citlivosť na úrokovú sadzbu. Hoci podfond neplánuje merať svoju výkonnosť oproti nejakému indexu, na zloženie portfólia používa index uvedený v prílohe II prospektu spoločnosti. Index sa používa na zostavenie portfólia, nie na účely merania výkonnosti. Tento index je širším reprezentantom investičného priestoru príslušného podfondu. Súčasťou podfondu môžu byť aj investície do dlhopisov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Podfond využíva aktívnu správu so zameraním sa na výber dlhopisov, pričom kombinuje analýzu konkrétnych emitentov dlhopisov so širšou analýzou trhu s cieľom vytvoriť optimálne portfólio pri zachovaní limitov odchýlok v porovnaní s indexom. Naším cieľom je využiť rozdiely v ocenení emitentov dlhopisov v rámci sektorov a rozdielne ocenenie v rámci sektorov a segmentov rôznej kvality (ratingy). V dôsledku toho sa investície podfondu môžu podstatne odchyľovať od indexu.

Referenčný benchmark podfondu uvedený v prílohe II prospektu spoločnosti je zosúladený s udržateľným cieľom a charakteristikou podfondu. Index sa používa na zostavenie portfólia, nie na účely merania výkonnosti. Podfond nevyužíva široký trhoví index, ale prispôbené investičné prostredie zelených dlhopisov z dôvodu vlastnej charakteristiky podfondu. Index pozostáva zo zelených dlhopisov, ktoré poskytovateľ indexu definuje ako cenné papiere s pevným výnosom, v ktorých sa výnosy budú uplatňovať výlučne a formálne na projekty alebo činnosti podporujúce klímu alebo iné účely environmentálnej udržateľnosti využívaním výnosov. Index tvoria zelené dlhopisy, ktoré sú denominované hlavne v eurách.

Index sa tvorí takto: cenné papiere nezávisle hodnotí MSCI ESG Research zo štyroch hľadísk s cieľom určiť, či by sa cenný papier s pevným výnosom mal klasifikovať ako zelený dlhopis. Tieto kritériá oprávnenosti odrážajú témy formulované v zásadách zelených dlhopisov a vyžadujú si jasné stanovenie týchto vlastností dlhopisov: (1) určené použitie výnosov, (2) proces hodnotenia a výberu zelených projektov, (3) proces riadenia výnosov a (4) záväzok priebežne podávať správy o výsledkoch využívania výnosov v oblasti životného prostredia. Ďalšie informácie o metodike použitej na výpočet indexu možno nájsť na webe poskytovateľa indexu www.bloomberg.com.

V dôsledku uplatňovania noriem správcovskej spoločnosti založených na kritériách zodpovedného investovania a analýze ESG a zelených dlhopisov, podrobne uvedených v udržateľnom ciele podfondu, sa môžu investičné oblasti indexu a podfondu líšiť.

Prevoditeľné cenné papiere s pevným výnosom a/alebo nástroje peňažného trhu, ktoré sú emitované alebo zaručené vládami Holandska, Nemecka a Francúzska a ich miestnymi verejnými orgánmi môžu predstavovať viac ako 35 % čistej hodnoty aktív podfondu, ak je takáto expozícia v súlade so zásadou rozloženia rizík opísanou v článku 45 (1) zákona z roku 2010.

Podfond môže investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), akcií/jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“, v oddiele A „Vhodné investovanie“, časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísť viac ako v prípade, ak by podfond investoval do



podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Podfond môže investovať aj do cenných papierov krytých aktívami (ABS) a cenných papierov krytých hypotékami (MBS).

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- swapy na celkový výnos alebo iné finančné derivátové nástroje s podobnými charakteristikami;
- forwardové menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;
- derivátové finančné nástroje spojené s kreditnými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na kreditné zlyhanie a indexy na swapy úverového zlyhanie.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Podfond nebude investovať do CoCo, nesplácaných ani problematických cenných papierov.

Zverejnenie taxonómie

Podfond má za cieľ investovať do emitentov, ktorí využívajú hospodárske činnosti, ktoré prispievajú k cieľom zmiernenia zmeny klímy, ako sa uvádza v článku 10 nariadenia o taxonómii. Podfond môže investovať aj do emitentov, ktorí využívajú hospodárske činnosti a prispievajú k dosahovaniu iných environmentálnych cieľov, ako je uvedené v článku 9 nariadenia o taxonómii, alebo do hospodárskych činností, ktoré prispievajú k dosahovaniu iných environmentálnych cieľov, na ktoré sa nevzťahuje nariadenie o taxonómii.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond nebude pristupovať k požičiavaniu cenných papierov.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi alebo inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú

sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je stredné. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity vznikajú v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) prírodné katastrofy
- (b) politické nepokoje
- (c) sociálno-ekonomické napätie

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplňkové informácie“, v kapitole IV: Metódy a nástroje, A: Všeobecné ustanovenia.

Typický profil investora:

Podfond je zameraný najmä na neutrálnych investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondu“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom.

Referenčná mena

Euro (EUR)

Triedy akcií podfondu NN (L) Green Bond Short Duration
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

 Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,36 %	0,12 %	2 %	–	–
P		0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,35 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
X		0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,12 %	–	–	–	–	–

NN (L) Health Care

Úvod

Podfond bol uvedený na trh s účinnosťou od 10. júna 1996. Podfond prevzal tieto podfondy: ING (L) Invest European Health Care (8. apríla 2011) a ING (L) Invest Biotechnology (18. júla 2011).

Investičný cieľ a politika

Tento podfond investuje najmä (minimálne 2/3) do diverzifikovaného portfólia akcií a ďalších prevoditeľných cenných papierov (opčných listov na prevoditeľné cenné papiere – maximálne do 10 % čistých aktív podfondu – a konvertibilných dlhopisov) vydávaných spoločnosťami sektora zdravotnej starostlivosti. Predovšetkým sú to spoločnosti, ktoré vyvíjajú podnikateľské aktivity v nasledujúcich oblastiach:

- zariadenia a služby zdravotnej starostlivosti (vrátane výrobcov vybavenia a materiálov pre zdravotnú starostlivosť, distribútorov výrobkov pre zdravotnú starostlivosť, poskytovateľov alebo vlastníkov služieb základnej zdravotnej starostlivosti a prevádzkovateľov zariadení zdravotnej starostlivosti);
- výskum, vývoj, výroba a predaj farmaceutických a biotechnologických výrobkov.

Portfólio je diverzifikované v rôznych krajinách. Podfond využíva aktívnu správu v rámci zamerania sa na spoločnosti, ktoré dosahujú dobré výsledky v súlade s našim systematickým investičným procesom, pričom sa zachovávajú limity odchýlok v porovnaní s indexom. Jeho investície sa preto podstatne odchyľujú od indexu. S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom nášho investičného sveta. Súčasťou podfondu môžu byť aj investície do cenných papierov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Proces výberu cenných papierov podfondu sa riadi analýzou fundamentov a správania a zahŕňa integráciu faktorov ESG.

Podfond môže investovať najviac 25 % svojich čistých aktív do kmeňových akcií a iných účastníckych práv obchodovaných na ruskom trhu – na „moskovskej medzibankovej burze v ruskom obchodnom systéme“ (MICEX-RTS).

Podfond si vyhradzuje právo investovať až 20 % čistých aktív do cenných papierov podľa pravidiel 144A.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: Riziká investičného sveta: podrobný popis v tomto prospekte.

Podfond uplatňuje aktívny správčový prístup zaujatím „nadvážených“ a „podvážených“ pozícií v porovnaní s indexom na určité prvky (napr. podsektory, individuálne spoločnosti a meny) s cieľom generovať výnosnosť kombináciou fundamentálneho výskumu a kvantitatívnej analýzy. Investori si musia uvedomiť, že investičné prostredie indexu je koncentrované, čo vedie ku koncentrovanému portfóliu podfondu. To typicky povedie k podobnosti zloženia a k podobnosti profilu výkonnosti podfondu a jeho indexu.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správčovej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správčovej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfondu zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfondu sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správčovej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre

environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistrany prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Riziko likvidity podfondu je nastavené na nízku úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Investície do konkrétnej témy sú koncentrovanejšie ako investície do rôznych tém. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zdravie a bezpečnosť;
- (b) správanie podnikov;
- (c) marketing a konkurenčné postupy.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň

negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacích faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií

Referenčná mena

Americký dolár (USD)

Triedy akcií podfondu NN (L) Health Care
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

 Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,60 %	0,20 %	2 %	–	–
P	–	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,60 %	0,20 %	2 %	–	–
X	–	2,00 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,20 %	–	–	–	–	–

NN (L) Health & Well-being

Úvod

Tento podfond bol založený 12. januára 1998. ING (L) Invest Prestige & Luxe 8. apríla 2011 prevzal ING (L) Invest Global Brands (založený 2. júna 1998), ktorý prevzal ING (L) Invest Futuris 17. apríla 2003. K 1. decembru 2019 sa tento podfond zmenil z NN (L) Prestige & Luxe na NN (L) Health & Well-being.

Investičný cieľ a politika

Podfonder využíva aktívnu správu s cieľom investovať do spoločností, ktoré majú okrem finančného výnosu aj pozitívny vplyv na spoločnosť a životné prostredie. Cieľom podfonderu je zlepšiť kvalitu ľudského života prispievaním k zlepšovaniu fyzického a duševného zdravia, ako aj blahobytu ľudí po celom svete. Podfond využíva vplyvový investičný prístup, v rámci ktorého zameriava svoje investície na spoločnosti, ktoré pozitívne prispievajú k jednému alebo viacerým cieľom udržateľného rozvoja OSN súvisiacim s dôstojnou životnou úrovňou, telesným a duševným zdravím, cenovo dostupnou zdravotnou starostlivosťou a finančnou inklúziou.

Podfond má globálny investičný záber vrátane rozvíjajúcich sa trhov, ktorý je v súlade s dlhodobými spoločenskými a environmentálnymi trendmi. Najmenej raz ročne sa počiatočný investičný záber podfonderu zmenší najmenej o 20 % v dôsledku uplatnenia prístupu „najlepší v zábere“ a nižšie uvedených vylúčení a obmedzení.

Na začlenenie do podfonderu budú spôsobilé najmä spoločnosti s pozitívnym spoločenským a environmentálnym vplyvom. Súčasťou výberového procesu je hodnotenie vplyvu, finančná analýza a analýza oblasti ESG (životného prostredia, sociálnych otázok a správy a riadenia), ktorá môže byť limitovaná kvalitou a dostupnosťou údajov zverejňovaných emitentmi alebo poskytovaných tretími stranami. Príklady nefinančných kritérií posudzovaných v analýze ESG sú dodržiavanie ľudských práv, rodová diverzita a zásady odmeňovania. Spoločnosti, do ktorých podfond investuje, tiež musia spĺňať kritériá MIT: Material (podstatnosť – pozitívny vplyv spoločnosti prameniaci z jej činnosti je významný), Intentional (úmyselnosť – vplyv spoločnosti je súčasťou jej poslania, stratégie a účelu) a Transformational (transformácia – riešenie spoločnosti je jedinečné alebo inovatívne).

Uvedený výberový proces sa uplatňuje na minimálne 90 % investícií do akcií.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Emitenti, ktorých konanie sa považuje za nezodpovedné, sú vylúčení na základe filtrov skríningu. Napríklad sa neinvestuje do spoločností, ktoré porušujú princípy iniciatívy Global Compact, ako sú ochrana ľudských práv a ochrana životného prostredia (negatívny skríning).

Okrem toho sa v prípade podfonderu s trvalo udržateľnými investičnými cieľmi v súlade so znením článku 9 SFDR uplatňujú prísnejšie obmedzenia na investície do spoločností, ktoré sú zapojené do činností súvisiacich s hazardnými hrami, zbraňami, zábavou pre dospelých, kožušinami a špeciálnymi kožami, arktickými vrtnaniami a ťažbou bridlicovej ropy a plynu. Tieto obmedzenia sa vzťahujú na činnosť a správanie a aj na akcie v portfóliu.

Podfond sa usiluje o dosiahnutie pridanej hodnoty prostredníctvom analýzy firiem a merania angažovanosti a vplyvu.

V rámci podfonderu sú súčasťou portfólia spoločnosti, ktorých cieľom je prispieť k pozitívnemu vplyvu na životné prostredie a spoločnosť, a to aj vrátane, nie však výlučne, podpory transparentnosti a riadenia pri prispôbovaní svojej obchodnej stratégie zlepšovaniu výkonnosti z hľadiska faktorov ESG (životné prostredie, sociálna oblasť a spôsob riadenia). Konštruktívny a pravidelný dialóg s emitentmi a spoločnosťami o faktoroch ESG umožňuje správcovskej spoločnosti riešiť širokú škálu problémov a spoločnostiam umožňuje preukázať správcovskej spoločnosti svoju činnosť a pokrok.

Podfond nemá benchmark. Na porovnanie finančnej výkonnosti používa podfond ako referenciu v dlhodobom horizonte index uvedený v prílohe II prospektu spoločnosti. Index sa nepoužíva ako základ na zostavenie portfólia.

Tento podfond investuje najmä (minimálne 2/3) do diverzifikovaného portfólia kmeňových akcií alebo ďalších prevoditeľných cenných papierov (opčných listov na prevoditeľné cenné papiere – maximálne do 10 % čistých aktív podfonderu – a konvertibilných dlhopisov) vydávaných spoločnosťami založenými, kótovanými alebo obchodovanými kdekoľvek vo svete.

Podfond môže investovať najviac 25 % svojich čistých aktív do kmeňových akcií a iných účastníckych práv obchodovaných na ruskom trhu – na „moskovskej medzibankovej burze v ruskom obchodnom systéme“ (MICEX-RTS).

Podfond si vyhradzuje právo investovať až 20 % čistých aktív do cenných papierov podľa pravidla 144A.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfonderu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfonderu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Podfond môže investovať až 20 % svojich čistých aktív do čínskych akcií triedy A spoločností so sídlom v ČĽR prostredníctvom prepojenia búrz „Stock Connect“. Podfond tak môže byť vystavený rizikám v ČĽR, ktoré zahŕňajú okrem iného riziko geografickej koncentrácie, riziko zmeny politickej, sociálnej alebo ekonomickej politiky ČĽR, riziko likvidity a volatility, riziko súvisiace s menou RMB a riziká súvisiace so zdanením v ČĽR. Podfond môže tiež podliehať osobitným rizikám súvisiacim s investovaním prostredníctvom prepojenia búrz „Stock Connect“, ako sú obmedzenie kvót, zastavenie obchodovania, operačné riziko a cenové výkyvy čínskych akcií triedy A, keď obchodovanie neprebíha najmä na prepojení búrz „Stock Connect“, no čínsky trh je otvorený. Prepojenie búrz „Stock Connect“ je relatívne nové, a preto sú niektoré predpisy nevyskúšané a podliehajú zmenám, ktoré môžu nepriaznivo podfond ovplyvniť. Riziká spojené s investíciami do akcií triedy A sú podrobne popísané v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis.“



So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy, swapy na celkový výnos alebo iné finančné derivátové nástroje s podobnými charakteristikami;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond nebude pristupovať k požičiavaniu cenných papierov.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách.

Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Investície do konkrétnej témy sú koncentrovanejšie ako investície do rôznych tém. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

(a) zdravie a bezpečnosť;

(b) zmena klímy;

(c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií

Referenčná mena

Euro (EUR)

Triedy akcií podfondu NN (L) Health & Well-being
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

 Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,60 %	0,20 %	2 %	–	–
N	–	0,60 %	0,20 %	–	–	–
O	–	0,35 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
P	–	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,60 %	0,20 %	2 %	–	–
X	–	2 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,20 %	–	–	–	–	–

NN (L) Japan Equity

Úvod

Tento podfond bol založený s účinnosťou od 17. decembra 2001 po vklade aktív z podfonde „Japanese Equity“ (založeného 17. októbra 1997) ING International SICAV. Dňa 22. septembra 2003 tento podfond prevzal podfond BBL Invest Japan.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond investuje najmä (minimálne 2/3) do diverzifikovaného portfólia kmeňových akcií alebo ďalších prevoditeľných cenných papierov (opčných listov na prevoditeľné cenné papiere – maximálne do 10 % čistých aktív podfonde – a konvertibilných dlhopisov) vydávaných spoločnosťami založenými, kótovanými alebo obchodovanými v Japonsku. Podfond využíva aktívnu správu s cieľom zamerať sa na najslubnejšie spoločnosti na japonskom trhu, pričom limity odchýlok sa monitorujú vo vzťahu k indexu. Jeho investície sa preto podstatne odchyľujú od indexu. S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfonde presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom nášho investičného sveta. Súčasťou podfonde môžu byť aj investície do cenných papierov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu.

Podfond si vyhradzuje právo investovať až 20 % čistých aktív do cenných papierov podľa pravidiel 144A.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfonde), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfonde. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Investície, ktoré tvoria základ tohto podfonde, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfonde zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistranu prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfonde

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Riziko likvidity podfonde je nastavené na nízku úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Investície v určitej zemepisnej oblasti sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká investičného sveta: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfonde. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfonde ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfonde vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfonde. Profil rizika udržateľnosti podfonde je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfonde je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfonde“.

Typ fondu

Investovanie do akcií

Referenčná mena

Japonský jen (JPY)

Investičný manažér

Nomura Asset Management Co. Ltd.

Tento podfond vymenoval na vykonávanie riadenia činnosti portfólia investičného manažéra v tretej krajine (t. j. mimo Európskej únie). Tento investičný manažér nepodlieha smernici MiFID II, ale miestnym zákonom a trhovým postupom upravujúcim financovanie externého výskumu vo svojej vlastnej krajine. V tomto prípade môžu byť náklady na externý výskum vyplatené z aktív tohto podfondu tak, ako je to popísané v oddiele „Iné poplatky“ v časti I prospektu. V súlade so zásadami najlepšieho výkonu investičných manažérov budú náklady na externý výskum nesené fondmi v možnom rozsahu a v najlepšom záujme akcionárov limitované na rozsah nevyhnutný pre správu fondov.

Triedy akcií podfondu NN (L) Japan Equity

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Na triedu akcií „Y“ sa vzťahuje dodatočný distribučný poplatok vo výške 1 %.

V prípade príkazov na spätnú kúpu triedy akcií Y sa akcie odkupujú podľa zásady FIFO, ktorá je podrobnejšie uvedená v časti I: Základné informácie týkajúce sa spoločnosti; III. „Úpisy, spätné kúpy a konverzie“; kapitola „Spätné kúpy“.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,60 %	0,20 %	2 %	–	–
P	–	1,30 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,65 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,60 %	0,20 %	2 %	–	–
V	–	1,30 %	0,20 %	–	–	–
X	–	1,80 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Y	–	1,80 %	0,25 %	–	1 %	1 %
Z	0,20 %	–	–	–	–	–
Zz	–	–	–	–	–	–

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

Úvod

Tento podfond bol založený 22. marca 2016.

Investičný cieľ a politika

Podfond využíva aktívny manažment a poskytuje zhodnotenie dlhodobého kapitálu prostredníctvom investovania do skupiny faktorov (ako je napríklad rozvoj, hodnota, prenos a volatilita), ktoré zachytávajú dlhé/krátke stratégie na báze pravidiel. Faktory majú určité charakteristiky, ktoré sú dôležité pri vysvetľovaní ich výnosov:

- hybnosť má za cieľ mať profitovať z tendencie, že relatívna výkonnosť aktíva bude v blízkej budúcnosti pokračovať,
- hodnota má za cieľ profitovať z vnímaných nesprávnych ocenení na základe kupovania podhodnotených aktív a predaja nadhodnotených aktív;
- výnos z držby (carry) má za cieľ profitovať z tendencie, že nástroje s vyššími výnosmi dosahujú lepšiu výkonnosť než nástroje s nižšími výnosmi;
- volatilita má za cieľ profitovať z tendencie, že volatilita je pri obchodovaní na vyššej úrovni než bude skutočná volatilita.

S meraním počas obdobia piatich rokov je cieľom tohto podfondu prekonať výkonnosť indexu, ako je to uvedené v prílohe II prospektu spoločnosti. Index sa nepoužíva na zostavenie portfólia, ale len na účely merania výkonnosti.

Podfond sa snaží dosiahnuť svoj investičný cieľ predovšetkým pomocou dlhých a krátkych finančných derivátov v širokej škále tried aktív, ako sú kmeňové akcie, pevný výnos, meny a komoditné indexy. Podfond môže používať deriváty aj na účely zaistenia.

Podfond môže používať nasledujúce typy derivátov (zoznam nie je vyčerpávajúci):

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie;
- výnosové swapy.

Portfólio podfondu môže byť úplne tvorené hotovosťou alebo ekvivalentmi hotovosti na účely financovania derivátových nástrojov.

Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Investície do nástrojov peňažného trhu a ekvivalentov hotovosti sú na účely dosiahnutia investičného cieľa podfondu.

Výkonnosné swapy sa používajú na to, aby podfond mohol realizovať návratnosť indexu výmenou za platbu paušálneho poplatku. Tieto podkladové indexy sú v súlade s požiadavkami stanovenými v hlavných pokynoch ESMA 2014/937.

Pri investíciách do komodít chce podfond využiť rad komoditných indexov, okrem iného aj index Bloomberg BCOM a limitované indexy Bloomberg BCOM.

Popri komoditných indexoch Bloomberg sa expozícia komoditám môže dosiahnuť aj použitím iných diverzifikovaných komoditných indexov, ktoré sa usilujú o vyššiu výkonnosť tým, že umiestňujú svoju komoditnú expozíciu na rôzne miesta na krivke komoditných futurít. Podfond nebude priamo získavať fyzické komodity.

V záujme efektívneho riadenia portfólia môže byť prémia volatility vyplývajúca z iných tried aktív, ako sú kmeňové akcie, pevný výnos a meny, dosiahnutá tiež prostredníctvom využívania výkonnostných swapov, ktorých základová investícia je zložená z koša krátkych opcií (budúce nákupy a predaje) so splatnosťou od jedného dňa do troch mesiacov. Pri kmeňových akciách sú podkladovými trhmi týchto opcií hlavné akciové indexy, ktoré zahŕňajú okrem iného S&P 500, FTSE 100, Eurostoxx 50 a Nikkei 225. Termínové obchody (futures) na rovnakých trhoch sú zakotvené v koši, aby sa zaistilo trhové riziko. Podobné stratégie môžu byť aplikované na menové kurzy a pevný výnos.

Riziko protistrany vyplývajúce z používania swapov je obmedzené zapojením len protistrán s vysokým ratingom a procesom každodennej výmeny záruk (pozri časť III „Doplňujúce informácie“, kapitolu IV „Metódy a nástroje“, oddiel D „Použitie zaistenia“). Podfond má tiež možnosť swapy kedykoľvek odpísať.

Prevoditeľné cenné papiere s pevným výnosom a/alebo nástroje peňažného trhu, ktoré sú emitované alebo zaručené vládami v Spojených štátoch amerických, Spojenom kráľovstve, Japonsku, Nemecku, Francúzsku, Taliansku, Kanade, Španielsku, Austrálii a/alebo Kórei a ich miestnymi verejnými orgánmi, môžu predstavovať viac ako 35 % z čistej hodnoty aktív podfondu, ak je takáto expozícia v súlade so zásadou rozloženia rizík opísanou v článku 45 (1) zákona z roku 2010. Podfond môže investovať aj do širokého spektra iných nástrojov, okrem iného aj do kmeňových akcií, prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), podmienených prevoditeľných cenných papierov (do výšky maximálne 10 % čistých aktív podfondu), dlhopisov, nástrojov peňažného trhu, cenných papierov podľa pravidla 144A, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole III „Investičné obmedzenia“ v oddiele A „Vhodné investovanie“. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Investície do cenných papierov zaistených aktívami však budú obmedzené na 20 % čistých aktív.

Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vyššiu nestálosť hodnoty opčných listov.

Investície, ktoré tvoria základ tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výkonnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistrany prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.



Definícia a faktory týkajúce sa pákového efektu

Správcovská spoločnosť monitoruje úroveň pákového efektu vyplývajúceho z použitia finančných derivátových nástrojov. V súlade s predpismi sa takýto pákový efekt získa sčítaním nominálnych cien použitých derivátových nástrojov (ďalej len „hrubý pákový efekt“) bez prihliadnutia na akékoľvek opatrenia započítania a zaistenia. Pre vylúčenie pochybností to znamená, že derivátové nástroje odkazujúce na rovnaké podkladové aktívum, ktorého čistá expozícia nepredstavuje pre podfond žiadne dôležité zvyškové riziko, prispieje k vzniku hrubého pákového efektu a podobne, derivátové nástroje používané pre účely zaistenia budú takisto započítané do hrubého pákového efektu. V čase vydania aktuálneho prospektu sa očakáva, že hrubá páka dosiahne maximálnu úroveň 1 300 % z čistej hodnoty aktív podfondu.

Investori si musia byť vedomí toho, že podfond vo veľkej miere využíva derivátové nástroje pre zaistenie ako aj osvojenie si aktívnych pozícií. Dôvody rozsiahleho využívania derivátových nástrojov sú popísané nižšie:

Investičná stratégia podfondu je založená na filozofii, že profil rizika/návratnosti by nemal závisieť od malého počtu hľadísk či pozícií, v dôsledku toho podfond vo všeobecnosti skôr zaujme mnoho relatívne malých, nekorelovaných pozícií než niekoľko veľkých pozícií.

Vzhľadom k investičnej filozofii podfond môže realizovať mnoho takzvaných „obchodov využívajúcich relatívnu hodnotu“. Tieto pozície skôr vyjadrujú názory na rozdiel medzi rôznymi úrokovými sadzbami, akciovými trhmi, menami alebo komoditami než na „úplne riadené pozície“. Obchody využívajúce relatívnu hodnotu majú „dlhé“ a „krátke“ pozície, čo vyjadruje množstvo derivátov používaných aspoň na zdvojnásobenie množstva použitého pre priame riadené pozície.

Investori si musia byť tiež vedomí toho, že hrubý pákový efekt môže, okrem poskytnutia údajov o množstve používaných derivátov vo vzťahu k čistej hodnote aktív podfondu, viesť aj k výsledkom, ktoré nereprezentujú ekonomickú expozíciu podfondu. Po vykonaní súčtu nominálnych cien derivátov používaných bez ohľadu na akékoľvek zúčtovanie a zaistenie nemusí tento pomer zachytiť riziko spojené s použitím derivátov.

Očakávaná maximálna úroveň pákového efektu je ukazovateľom a nie regulačným obmedzením. Úroveň pákového efektu podfondu môže byť dočasne vyššia, než očakávaná maximálna úroveň, pokiaľ zostane v súlade s jeho rizikovým profilom a v súlade s jeho limitom VaR. V dôsledku veľkého úbytku môže manažér portfólia napríklad zvážiť, že efektívnejšie môže byť obchodovanie s novými devizovými forwardovými kontraktmi na rozdiel od uzatvorenia už existujúcich. To by viedlo k dodatočným obchodom, čím by sa zvýšila úroveň pákového efektu bez vplyvu na trhové riziko.

Ďalšie informácie o pákovom efekte nájdete v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole IV prospektu.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho ovplyvniť menové kolísanie. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými derivátovými

nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) prírodné zdroje

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a radiacií faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplňkové informácie“, v kapitole IV: Metódy a nástroje, A: Všeobecné ustanovenia.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II: „Popisné lístky podfondu“. Podfond je vhodný pre investorov, ktorí hľadajú dlhodobý rast kapitálu a dokážu posúdiť riziká spojené s týmto podfondom a odolať stratám v strednom až dlhodobom časovom horizonte. Podfond výslovne nie je vhodný na kúpu zo strany maloobchodných investorov bez predbežného hodnotenia pozitív alebo rizík investícií alebo ich vhodnosti zo strany licencovaného subjektu pred investovaním do podfondu.

Typ fondu

Investovanie do zmiešaných nástrojov

Referenčná mena

Americký dolár (USD)

Triedy akcií podfondu NN (L) Multi Asset Factor Opportunities
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Podfond je vhodný pre investorov, ktorí hľadajú dlhodobý rast kapitálu a dokážu posúdiť riziká spojené s týmto podfondom a odolať stratám v strednom až dlhodobom časovom horizonte. Podfond výslovne nie je vhodný na kúpu zo strany maloobchodných investorov bez predbežného hodnotenia pozitív alebo rizík investícií alebo ich vhodnosti zo strany licencovaného subjektu pred investovaním do podfondu.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,60 %	0,20 %	2 %	–	–
N		0,60 %	0,30 %	–	–	–
P		1,20 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R		0,60 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S		0,60 %	0,20 %	2 %	–	–
U	–	0,60 %	0,20 %	–	–	–
X		2,00 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,20 %	–	–	–	–	–
Zz	–	–	–	–	–	–

NN (L) Multi Asset High Income

Úvod

Tento podfond bol založený 28. decembra 2015.

Investičný cieľ a politika

Podfond sa snaží poskytovať atraktívnu výšku pravidelného príjmu alebo zhodnotenia kapitálu v rámci dlhodobejšieho obdobia investovaním do portfólia cenných papierov generujúcich príjmy a prostredníctvom používania ďalších finančných nástrojov. Podfond má zámer dosiahnuť svoj investičný cieľ aktívnym investovaním do globálne diverzifikovaného portfólia pozostávajúceho hlavne z dlhových cenných papierov, okrem iného vrátane dlhopisov s vysokými výnosmi a dlhov na vyvíjajúcich sa trhoch, REIT a akcií. Za účelom získania expozície do týchto tried aktív podfond môže investovať priamo do cenných papierov alebo nepriamo prostredníctvom jednotiek PKIPCP a iných PKI. V prostredí so silným riadením rizika môže byť alokácia aktív uskutočnená oportunisticky medzi týmito triedami aktív. Výkonnosť podfondu sa nestanovuje voči žiadnemu indexu, podfond nepoužíva ani žiadny index ako základ budovania portfólia.

Podfond môže investovať aj do prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), podmienených prevoditeľných cenných papierov (až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), dlhopisov, kmeňových akcií, nástrojov peňažného trhu, prevoditeľných cenných papierov podľa pravidla 144A, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole III „Investičné obmedzenia“ v oddiele A „Vhodné investovanie“. Investície do cenných papierov zaistených aktívami však budú obmedzené na 20 % čistých aktív. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vyššiu nestálosť hodnoty opčných listov.

Podfond môže byť vystavený rôznym rizikám výmenného kurzu spojeným s investíciami do cenných papierov denominovaných v iných menách, ako je mena podfondu, alebo derivátových nástrojov so základnými výmennými kurzami alebo menami.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplňkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistrany prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je vysoké. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej

podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplňkové informácie“, v kapitole IV: Metódy a nástroje, A: Všeobecné ustanovenia.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do zmiešaných nástrojov

Referenčná mena

Euro (EUR)

Triedy akcií podfondu NN (L) Multi Asset High Income
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplnujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

 Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,60 %	0,15 %	2 %	–	–
N	–	0,50 %	0,25 %	–	–	–
P	–	1,20 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,60 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,60 %	0,15 %	2 %	–	–
X	–	2,00 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,15 %	–	–	–	–	–



NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity

Úvod

Tento podfond bol založený 30. septembra 2019.

Investičný cieľ a politika

Aktívne spravovaný podfond sa zameriava na profil rizika a návratnosti v súlade s profilom indexu uvedeným v dodatku II k prospektu spoločnosti. Podfond sa zameriava na zlepšenie profilu udržateľnosti podfondu v porovnaní s indexom, a to aktívnym uplatňovaním kritérií ESG pri skríningu zameranom na pozitívny výber založený na analýze rizík environmentálnych a správnych aspektov. Podfond sa zameriava aj na zníženie uhlíkovej intenzity v porovnaní s indexom.

Tento podfond investuje najmä do diverzifikovaného portfólia pozostávajúceho z kmeňových akcií alebo ďalších prevoditeľných cenných papierov (vrátane preferenčných akcií) vydávaných spoločnosťami majú sídlo, sú zriadené, kótované alebo vykonávajú činnosť v Severnej Amerike a uplatňujú politiku trvalo udržateľného rozvoja, a ktoré spájajú úctu k sociálnym princípom (ako sú ľudské práva, zákaz diskriminácie, boj proti detskej práci) a environmentálne princípy so svojim zameraním na finančné ciele. Výber zloženia portfólia je založený na spoločnostiach, ktoré najlepšie spĺňajú kombináciu uvedených kritérií, a je v prevažnej miere určený na základe prístupu „najlepší vo svojej triede“.

Podfond nesmie zahŕňať investície do cenných papierov, ktoré nie sú súčasťou prostredia indexu, môže však prijímať investície z reštrukturalizácie alebo inej činnosti spoločností. Takéto investície sa čo najskôr predávajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

V dôsledku vylúčenia akcií spoločností, ktoré nespĺňajú podmienky vyplývajúce z pravidiel trvalej udržateľnosti, je pravdepodobné, že existuje rozdiel medzi zložením portfólia podfondu a zložením indexu, ktorý môže spôsobiť odchýlenie profilu rizik a výkonnosti od indexu. Investičný manažér používa na zostavenie portfólia optimalizačnú metodiku s cieľom zabezpečiť, aby bol profil rizika a výkonnosti v súlade s profilom indexu.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia efektívnej správy portfólia môže podfond využívať aj derivátové finančné nástroje, okrem iného vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;

- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Podfond uplatňuje aktívny správčovský prístup okrem iného aj zaujatím „nadvážených“ a „podvážených“ pozícií v porovnaní s indexom. Investori by si mali byť vedomí, že keďže podfond investuje do konkrétnej geografickej oblasti a témy, jeho investičné prostredie je koncentrovanejšie než pri investíciách do rôznych geografických oblastí a tém. V dôsledku toho je tento podfond koncentrovanejší. To typicky povedie k podobnosti zloženia a k podobnosti profilu rizika a výkonnosti podfondu a jeho indexu.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správčovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správčovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfondu zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfondu sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správčovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond nebude pristupovať k požičiavaniu cenných papierov.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Riziko likvidity podfondu je nastavené na nízku úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Investície v určitej zemepisnej oblasti sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií

Referenčná mena

Americký dolár (USD)

Investičný manažér

Irish Life Investment Managers Limited.

Triedy akcií podfondu NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,08 %	0,10 %	2 %	–	–
P	–	0,35 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Q	–	0,05 %	0,10 %	–	–	–
R	–	0,10 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
X	–	0,85 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,10 %	–	–	–	–	–
Zz	–	–	–	–	–	–

NN (L) Smart Connectivity

Úvod

Tento podfond bol uvedený na trh s účinnosťou 12. januára 1998 pod názvom ING (L) Information Technology. Podfond prevzal tieto podfondy: ING (L) Invest Internet (9. mája 2003), ING (L) Invest Nasdaq (13. septembra 2006), ING (L) Invest IT (13. septembra 2006) a ING (L) Invest New Technology Leaders (8. apríla 2011). K 1. decembru 2019 sa tento podfond zmenil z NN (L) Information Technology na NN (L) Smart Connectivity.

Investičný cieľ a politika

Podfonder využíva aktívnu správu s cieľom investovať do spoločností, ktoré majú okrem finančného výnosu aj pozitívny vplyv na spoločnosť a životné prostredie. Cieľom podfonderu je vytvárať udržateľnú spoločnosť tým, že prispeje k hospodárskemu rastu prostredníctvom inteligentného pripojenia a inovatívnych technológií. Podfond využíva vplyvový investičný prístup, v rámci ktorého zameriava svoje investície na spoločnosti, ktoré pozitívne prispievajú k jednému alebo viacerým cieľom udržateľného rozvoja OSN súvisiacim so zlepšením konektivity a udržateľným hospodárskym rastom, napríklad zvýšením produktivity, odolnou infraštruktúrou, lepšími poznatkami a bezpečnou spoločnosťou.

Podfond má globálny investičný záber vrátane rozvíjajúcich sa trhov, ktorý je v súlade s dlhodobými spoločenskými a environmentálnymi trendmi. Najmenej raz ročne sa počiatočný investičný záber podfonderu zmenší najmenej o 20 % v dôsledku uplatnenia prístupu „najlepší v zábere“ a nižšie uvedených vylúčení a obmedzení.

Na začlenenie do podfonderu budú spôsobilé najmä spoločnosti s pozitívnym spoločenským a environmentálnym vplyvom. Súčasťou výberového procesu je hodnotenie vplyvu, finančná analýza a analýza oblasti ESG (životného prostredia, sociálnych otázok a správy a riadenia), ktorá môže byť limitovaná kvalitou a dostupnosťou údajov zverejňovaných emitentmi alebo poskytovaných tretími stranami. Príklady nefinančných kritérií posudzovaných v analýze ESG sú uhlíková intenzita, rodová diverzita a zásady odmeňovania. Spoločnosti, do ktorých podfond investuje, tiež musia spĺňať kritériá MIT: Material (podstatnosť – pozitívny vplyv spoločnosti prameniacy z jej činnosti je významný), Intentional (úmyselnosť – vplyv spoločnosti je súčasťou jej poslania, stratégie a účelu) a Transformational (transformácia – riešenie spoločnosti je jedinečné alebo inovatívne).

Uvedený výberový proces sa uplatňuje na minimálne 90 % investícií do akcií.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Emitenti, ktorých konanie sa považuje za nezodpovedné, sú vylúčení na základe filtrov skríningu. Napríklad sa neinvestuje do spoločností, ktoré porušujú princípy iniciatívy Global Compact, ako sú ochrana ľudských práv a ochrana životného prostredia (negatívny skríning).

Okrem toho sa v prípade podfonderu s trvalo udržateľnými investičnými cieľmi v súlade so znením článku 9 SFDR uplatňujú prísnejšie obmedzenia na investície do spoločností, ktoré sú zapojené do činností súvisiacich s hazardnými hrami, zbraňami, zábavou pre dospelých, kožušinami a špeciálnymi kožami, arktickými vrtaním a ťažbou bridlicovej ropy a plynu. Tieto obmedzenia sa vzťahujú na činnosť a správanie a aj na akcie v portfóliu.

Podfond sa usiluje o dosiahnutie pridanej hodnoty prostredníctvom analýzy firiem a merania angažovanosti a vplyvu.

V rámci podfonderu sú súčasťou portfólia spoločnosti, ktorých cieľom je prispieť k pozitívnemu vplyvu na životné prostredie a spoločnosť, a to aj vrátane, nie však výlučne, podpory transparentnosti a riadenia pri prispôbovaní svojej obchodnej stratégie zlepšovaniu výkonnosti z hľadiska faktorov ESG (životné prostredie, sociálna oblasť a spôsob riadenia). Konštruktívny a pravidelný dialóg s emitentmi a spoločnosťami o faktoroch ESG umožňuje správcovskej spoločnosti riešiť širokú škálu problémov a spoločnostiam umožňuje preukázať správcovskej spoločnosti svoju činnosť a pokrok.

Podfond nemá benchmark. Na porovnanie finančnej výkonnosti používa podfond ako referenciu v dlhodobom horizonte index uvedený v prílohe II prospektu spoločnosti.

Tento podfond investuje najmä (minimálne 2/3) do diverzifikovaného portfólia kmeňových akcií alebo ďalších prevoditeľných cenných papierov (opčných listov na prevoditeľné cenné papiere – maximálne do 10 % čistých aktív podfonderu – a konvertibilných dlhopisov) vydávaných spoločnosťami založenými, kótovanými alebo obchodovanými kdekoľvek vo svete.

Podfond môže investovať najviac 25 % svojich čistých aktív do kmeňových akcií a iných účastníckych práv obchodovaných na ruskom trhu – na „moskovskej medzibankovej burze v ruskom obchodnom systéme“ (MICEX-RTS).

Podfond si vyhradzuje právo investovať až 20 % čistých aktív do cenných papierov podľa pravidla 144A. Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfonderu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfonderu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Podfond môže investovať až 20 % svojich čistých aktív do čínskych akcií triedy A spoločností so sídlom v ČĽR prostredníctvom prepojenia búrz „Stock Connect“. Podfond tak môže byť vystavený rizikám v ČĽR, ktoré zahŕňajú okrem iného riziko geografickej koncentrácie, riziko zmeny politickej, sociálnej alebo ekonomickej politiky ČĽR, riziko likvidity a volatility, riziko súvisiace s menou RMB a riziká súvisiace so zdanením v ČĽR. Podfond môže tiež podliehať osobitným rizikám súvisiacim s investovaním prostredníctvom prepojenia búrz „Stock Connect“, ako sú obmedzenie kvót, zastavenie obchodovania, operačné riziko a cenové výkyvy čínskych akcií triedy A, keď obchodovanie neprebíha najmä na prepojení búrz „Stock Connect“, no čínsky trh je otvorený. Prepojenie búrz „Stock Connect“ je relatívne nové, a preto sú niektoré predpisy nevyskúšané a podliehajú zmenám, ktoré môžu nepriaznivo podfond ovplyvniť. Riziká spojené s investíciami do akcií triedy A sú podrobne popísané v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis.“

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:



- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy, swapy na celkový výnos alebo iné finančné derivátové nástroje s podobnými charakteristikami;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis v tomto prospekte.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond nebude pristupovať k požičiavaniu cenných papierov.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov

s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Investície do konkrétnej témy sú koncentrovanejšie ako investície do rôznych tém. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

(a) ochrana osobných údajov a bezpečnosť;

(b) zmena klímy;

(c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií

Referenčná mena

Euro (EUR)

Triedy akcií podfondu NN (L) Smart Connectivity
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplnujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

 Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,60 %	0,20 %	2 %	–	–
N	–	0,60 %	0,20 %	–	–	–
P	–	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,60 %	0,20 %	2 %	–	–
X	–	2 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,20 %	–	–	–	–	–

NN (L) Social Bond

Úvod

Tento podfond bol založený 27. júna 2022.

Investičný cieľ a politika

Cieľom tohto podfonde je vytvárať výnosy aktívnou správou portfólia investovaním najmä (minimálne 2/3) do sociálnych dlhopisov denominovaných hlavne v eurách. Sociálne dlhopisy sú akýkoľvek typ dlhopisových nástrojov, výnosy z ktorých budú použité na čiastočné alebo úplné financovanie alebo refinancovanie nových alebo existujúcich projektov, ktoré poskytujú jasný sociálny prínos najmä, ale nie výlučne, pre cieľové skupiny. Podfond môže investovať aj do dlhopisov udržateľného rozvoja. Dlhopisy udržateľného rozvoja a sociálne dlhopisy emitujú najmä vlády, nadnárodné inštitúcie, inštitúcie na nižšej ako národnej úrovni, agentúry a spoločnosti uplatňujúce politiku trvalo udržateľného rozvoja, ktorá súčasne rešpektuje environmentálne, sociálne a správne zásady.

Cieľom podfonde je investovať do sociálnych dlhopisov emitentov, ktoré majú pozitívny sociálny vplyv a zároveň dosahujú finančnú návratnosť. Súčasťou výberového procesu je analýza sociálnych dlhopisov (t. j. posúdenie jednotlivých sociálnych dlhopisov, sociálnych projektov, na ktoré sa výnosy z nich pridelujú, správy o vplyve, ktoré sa v súvislosti s týmito projektmi podávajú (alebo budú podávať)), tradičná úverová analýza a analýza oblasti ESG (životného prostredia, sociálnych otázok a správy a riadenia) (t. j. hodnotenie celkovej kvality environmentálnych, sociálnych a správnych politik/správy emitenta), ktorá môže byť limitovaná kvalitou a dostupnosťou údajov zverejňovaných emitentmi alebo poskytovaných tretími stranami. Sociálne dlhopisy musia byť v súlade so zásadami sociálnych dlhopisov, ktoré určuje Medzinárodné združenie kapitálových trhov (ICMA).

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Emitenti, ktorých konanie sa považuje za nezodpovedné, sú vylúčení na základe filtrov skríningu. Napríklad sa neinvestuje do emitentov, ktorí porušujú princípy iniciatívy Global Compact, ako je napríklad ochrana ľudských práv a životného prostredia.

Okrem toho sa v prípade podfonde s trvalo udržateľnými investičnými cieľmi v súlade so znením článku 9 SFDR uplatňujú prísnejšie obmedzenia na investície do emitentov, ktorí sú zapojení do činností súvisiacich s hazardnými hrami, zbraňami, zábavou pre dospelých, kožušinami a špeciálnymi kožami, arktickými vrtnaním a ťažbou bridlicovej ropy a plynu. Tieto obmedzenia sa vzťahujú na činnosť a správanie a aj na dlhopisy v portfóliu.

V rámci podfonde sú súčasťou portfólia emitenti, ktorých cieľom je prispieť k pozitívnemu vplyvu na životné prostredie a spoločnosť, a to aj vrátane, nie však výlučne, podpory transparentnosti a riadenia pri prispôsobovaní svojej obchodnej stratégie zlepšovaniu výkonnosti z hľadiska environmentálnych, sociálnych a správnych faktorov (ESG). Konštruktívny a pravidelný dialóg s emitentmi o faktoroch ESG umožňuje správcovskej spoločnosti riešiť širokú škálu problémov a emitentom umožňuje preukázať správcovskej spoločnosti svoju činnosť a pokrok.

Pri výbere investícií investičný manažér analyzuje, udržiava a aktualizuje úverový rating budúcich investícií a zabezpečuje, aby bol priemerný rating portfólia BBB- alebo lepší. Investície do dlhopisov s vyšším rizikom (s ratingom kvality nižším ako BBB-) nesmú prekročiť 10 % čistých aktív podfonde. Investičný správca vždy vezme do úvahy kvalitu a diverzitu emitentov a sektorov spolu

s termínom splatnosti. S meraním počas obdobia 5 rokov je cieľom tohto podfonde prekonať výkonnosť indexu, ako je to uvedené v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného sveta príslušného podfonde. Súčasťou podfonde môžu byť aj investície do dlhopisov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Podfond využíva aktívnu správu so zameraním sa na výber dlhopisov, pričom kombinuje analýzu konkrétnych emitentov dlhopisov so širšou analýzou trhu s cieľom vytvoriť optimálne portfólio pri zachovávaní limitov odchýlok v porovnaní s indexom. Naším cieľom je využiť rozdiely v ocenení emitentov dlhopisov v rámci sektorov a rozdielne ocenenie v rámci sektorov a segmentov rôznej kvality (ratingy). V dôsledku toho sa investície podfonde môžu podstatne odchyľovať od indexu.

Referenčný benchmark podfonde uvedený v prílohe II prospektu spoločnosti je zosúladený s udržateľným cieľom a charakteristikou podfonde. Index sa používa na zostavenie portfólia a na účely hodnotenia výkonnosti.

Index pozostáva zo sociálnych dlhopisov, ktoré poskytovateľ indexu definuje ako cenné papiere s pevným výnosom, v ktorých sa výnosy budú uplatňovať na projekty alebo činnosti podporujúce sociálne účely a účely udržateľnosti rozvoja využívaním výnosov. Index tvoria sociálne dlhopisy, ktoré sú denominované hlavne v eurách.

Index sa tvorí takto: cenné papiere nezávisle hodnotí IHS Markit ESG Research zo štyroch hľadísk s cieľom určiť, či by sa cenný papier s pevným výnosom mal klasifikovať ako sociálny dlhopis. Tieto kritériá oprávnenosti odrážajú témy formulované v zásadách sociálnych dlhopisov a vyžadujú si jasné stanovenie týchto vlastností dlhopisov: (1) určené použitie výnosov, (2) proces hodnotenia a výberu sociálnych projektov, (3) proces riadenia výnosov a (4) záväzok priebežne podávať správy o výsledkoch využívania výnosov v oblasti životného prostredia. Ďalšie informácie o metodike použitej na výpočet indexu možno nájsť na webe poskytovateľa indexu IHS Markit.

V dôsledku uplatňovania noriem správcovskej spoločnosti založených na kritériách zodpovedného investovania a analýze ESG a sociálnych dlhopisov, podrobne uvedených v ciele podfonde, sa môžu investičné oblasti indexu a podfonde líšiť.

Prevoditeľné cenné papiere s pevným výnosom, ktoré sú emitované alebo zaručené vládami Nemecka a Francúzska a ich miestnymi verejnými orgánmi môžu predstavovať viac ako 35 % čistej hodnoty aktív podfonde, ak je takáto expozícia v súlade so zásadou rozloženia rizík opísanou v článku 45 (1) zákona z roku 2010.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfonde), nástrojov peňažného trhu, dlhopisov udržateľného rozvoja a cenných papierov podľa pravidla 144 A do výšky 10 % čistých aktív podfonde, podielov/jednotiek PKICP a iných PKI a vkladov tak, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“, oddiele A „Vhodné investovanie“ v časti III tohto prospektu. Investície do PKICP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov.

Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfonde.

Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Aby mohol podfond riadiť likviditu, môže investovať do iných ako sociálnych dlhopisov až do výšky jednej tretiny čistých aktív podfondu.

Podfond môže investovať až do maximálnej výšky 20 % čistých aktív podfondu aj do cenných papierov krytých aktívami (ABS) a cenných papierov krytých hypotékami (MBS).

Podfond môže využívať finančné derivátové nástroje na účely zaistenia a efektívnu správu portfólia. Podfond môže použiť derivátové finančné nástroje vrátane nielen nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- výnosové swapy;
- forwardové menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;
- derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na úverové zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Podfond nebude aktívne investovať do nespĺcaných ani problematických cenných papierov. V prípade zníženia ratingu však nebude podfond vystavený expozícii problematickým alebo zlyhávajúcim cenným papierom viac než 10 %. Takéto cenné papiere sa predajú hneď, ako to bude možné, ale najneskôr do šiestich mesiacov po znížení ratingu s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Podfond nebude investovať do podmienených prevoditeľných cenných papierov.

Potenciálni investori si musia uvedomiť, že typ investícií tohto podfondu je spojený s relatívne vyššou úrovňou rizika v porovnaní s investíciami podobných podfondov investujúcich do štátnych dlhopisov.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond nebude pristupovať k požičiavaniu cenných papierov.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi alebo inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je stredné. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity vznikajú v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

(a) zdravie a bezpečnosť;

(b) správanie podnikov;

(c) pracovné práva.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplňkové informácie“, v kapitole IV: Metódy a nástroje, A: Všeobecné ustanovenia.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na neutrálnych investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondu“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom.

Referenčná mena

Euro (EUR)

Triedy akcií podfondu NN (L) Social Bond
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

**Doplnujúce
informácie**

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií. Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,36 %	0,12 %	2 %	–	–
P		0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R		0,35 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
X		0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,12 %	–	–	–	–	–

NN (L) Sovereign Green Bond

Úvod

Podfond bol založený 31. marca 2021.

Investičný cieľ a politika

Cieľom tohto podfondu je generovať výnosy aktívnym investovaním najmenej 75 % jeho čistých aktív a s účinnosťou od 31. októbra 2022 85 % čistých aktív do zelených dlhopisov emitovaných vládami a štátnymi emitentmi, denominovaných hlavne v eurách. Zelené dlhopisy sú akýkoľvek typ dlhopisových nástrojov, výnosy z ktorých budú použité na čiastočné alebo úplné financovanie alebo refinancovanie nových alebo existujúcich projektov, ktoré sú prínosné pre životné prostredie. Tieto dlhopisy emitujú najmä štáty, nadnárodné inštitúcie, inštitúcie na nižšej ako národnej úrovni a agentúry uplatňujúce politiku trvalo udržateľného rozvoja, ktorá rešpektuje environmentálne, sociálne a správne zásady.

Cieľom podfondu je investovať do zelených dlhopisov emitentov, ktoré majú pozitívny vplyv na životné prostredie a zároveň dosahujú finančnú návratnosť. Proces výberu zahŕňa analýzu zelených dlhopisov, tradičnú úverovú analýzu a analýzu ESG (oblasti životného prostredia, sociálnych otázok a správy a riadenia), ktorý môže byť obmedzený kvalitou a dostupnosťou údajov zverejňovaných emitentmi alebo poskytovaných tretími stranami. Príkladom nefinančných kritérií posudzovaných v analýze ESG sú emisie skleníkových plynov, ktorým sa zabráni za rok. Dlhopisy musia byť v súlade so zásadami zelených dlhopisov, ktoré určuje Medzinárodné združenie kapitálových trhov (ICMA) (pozitívny skrining).

Uvedený výberový proces sa uplatňuje na minimálne 90 % investícií do dlhopisov.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Emitenti, ktorých konanie sa považuje za nezodpovedné, sú vylúčení na základe filtrov skriningu. Napríklad sa neinvestuje do emitentov, ktorí porušujú princípy iniciatívy Global Compact, ako je napríklad ochrana ľudských práv a životného prostredia (negatívny skrining).

Okrem toho sa v prípade podfondu s trvalo udržateľnými investičnými cieľmi v súlade so znením článku 9 SFDR uplatňujú prísnejšie obmedzenia na investície do týchto emitentov, ktorí sú zapojení do činností súvisiacich s hazardnými hrami, zbraňami, zábavou pre dospelých, kožušinami a špeciálnymi kožami, arktickými vrátaním a ťažbou bridlicovej ropy a plynu. Tieto obmedzenia sa vzťahujú na činnosť a správanie a aj na dlhopisy v portfóliu.

V rámci podfondu sú súčasťou portfólia emitenti, ktorých cieľom je prispieť k pozitívnemu vplyvu na životné prostredie a spoločnosť, a to okrem iného vrátane podpory transparentnosti a riadenia pri prispôbovaní ich obchodnej stratégie s cieľom zlepšovať výkonnosť z hľadiska faktorov ESG (životné prostredie, sociálna oblasť a spôsob riadenia). Konštruktívny a pravidelný dialóg s emitentmi o faktoroch ESG umožňuje správcovskej spoločnosti riešiť širokú škálu problémov a emitentom umožňuje preukázať správcovskej spoločnosti svoju činnosť a pokrok.

Pri výbere investícií investičný manažér analyzuje, udržiava a aktualizuje úverový rating budúcich investícií a zabezpečuje, aby bol priemerný rating portfólia BBB- alebo lepší. Investície do dlhopisov s vyšším rizikom (s ratingom kvality nižším ako BBB-, ale

vyšším ako BB-) nesmú prekročiť 10 % čistých aktív podfondu. V prípade zníženia ratingu pod BBB- je dlhopis nižšej kategórie zahrnutý do limitu 10 %. Ak dôjde k porušeniu tohto limitu, dlhopisy sa predávajú, aby sa zabezpečilo dodržiavanie limitu 10 % do 5 pracovných dní. Podfond smie investovať do dlhopisov bez ratingu až do výšky 20 % čistých aktív podfondu..

Investičný správca vždy vezme do úvahy kvalitu a diverzitu emitentov a sektorov spolu s termínom splatnosti. Podfond je aktívne spravovaný. S meraním počas obdobia 5 rokov je cieľom tohto podfondu prekonať výkonnosť indexu, ako je to uvedené v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného sveta príslušného podfondu. Súčasťou podfondu môžu byť aj dlhopisy, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Na dosiahnutie tohto cieľa prijímame aktívne manažérske rozhodnutia, ktoré v porovnaní s týmto indexom povedú k prijatiu nadmerne a nedostatočne vážených pozícií, ako aj k uskutočneniu investícií do cenných papierov, ktoré nie sú súčasťou tohto indexu. V dôsledku toho sa investície podfondu môžu podstatne odchyľovať od indexu.

Referenčný benchmark podfondu uvedený v prílohe II prospektu spoločnosti je zosúladený s udržateľným cieľom a charakteristikou podfondu. Index sa používa na zostavenie portfólia a na účely hodnotenia výkonnosti. Podfond nevyužíva široký trhový index, ale prispôbené investičné prostredie zelených dlhopisov z dôvodu vlastnej charakteristiky podfondu. Index pozostáva zo zelených dlhopisov, ktoré poskytovateľ indexu definuje ako cenné papiere s pevným výnosom, v ktorých sa výnosy budú uplatňovať výlučne a formálne na projekty alebo činnosti podporujúce klímu alebo iné účely environmentálnej udržateľnosti využívaním výnosov. Index tvoria zelené dlhopisy emitované štátmi a štátnymi inštitúciami, ktoré sú denominované hlavne v eurách.

Index sa tvorí takto: cenné papiere nezávisle hodnotí MSCI ESG Research zo štyroch hľadísk s cieľom určiť, či by sa cenný papier s pevným výnosom mal klasifikovať ako zelený dlhopis. Tieto kritériá oprávnenosti odrážajú témy formulované v zásadách zelených dlhopisov a vyžadujú si jasné stanovenie týchto vlastností dlhopisov: (1) určené použitie výnosov, (2) proces hodnotenia a výberu zelených projektov, (3) proces riadenia výnosov a (4) záväzok priebežne podávať správy o výsledkoch využívania výnosov v oblasti životného prostredia. Ďalšie informácie o metodike použitej na výpočet indexu možno nájsť na webe poskytovateľa indexu www.bloomberg.com.

V dôsledku uplatňovania noriem správcovskej spoločnosti založených na kritériách zodpovedného investovania a analýze ESG a zelených dlhopisov, podrobne uvedených v udržateľnom ciele podfondu, sa môžu investičné oblasti indexu a podfondu líšiť.

Prevoditeľné cenné papiere s pevným výnosom alebo nástroje peňažného trhu vydané alebo zaručené vládami vo Francúzsku, v Španielsku, Taliansku, Nemecku, Holandsku, Belgicku a Írsku a ich miestnymi orgánmi verejnej správy môžu predstavovať viac ako 35 % čistej hodnoty aktív podfondu za predpokladu, že takáto expozícia bude v súlade so zásadou rozloženia rizika uvedenou v článku 45 (1) zákona z roku 2010.

Podfond môže investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), cenných papierov podľa pravidiel 144A, akcií a jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“, v oddiele A „Vhodné investovanie“, časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond



môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Podfond môže investovať až do maximálnej výšky 20 % čistých aktív podfondu aj do cenných papierov krytých aktívami (ABS) a cenných papierov krytých hypotékami (MBS).

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- swapy na celkový výnos alebo iné finančné derivátové nástroje s podobnými charakteristikami;
- forwardové menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;
- derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na úverové zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Podfond nebude investovať do CoCo, nesplácaných ani problematických cenných papierov.

Zverejnenie taxonómie

Podfond má za cieľ investovať do emitentov, ktorí využívajú hospodárske činnosti, ktoré prispievajú k cieľom zmiernenia zmeny klímy, ako sa uvádza v článku 10 nariadenia o taxonómii. Podfond môže investovať aj do emitentov, ktorí využívajú hospodárske činnosti a prispievajú k dosahovaniu iných environmentálnych cieľov, ako je uvedené v článku 9 nariadenia o taxonómii, alebo do hospodárskych činností, ktoré prispievajú k dosahovaniu iných environmentálnych cieľov, na ktoré sa nevzťahuje nariadenie o taxonómii.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond nebude pristupovať k požičiavaniu cenných papierov.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi alebo inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa

považuje za stredné. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je stredné. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity vznikajú v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi a dlhopismi bez ratingu je podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

(a) prírodné katastrofy

(b) politické nepokoje

(c) sociálno-ekonomické napätie

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole IV: Metódy a nástroje, A: Všeobecné ustanovenia.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na neutrálnych investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondu“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom.

Referenčná mena

Euro (EUR)

Triedy akcií podfondu NN (L) Sovereign Green Bond
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na webe www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,36 %	0,12 %	2 %	–	–
N	–	0,35 %	0,15 %	–	–	–
P	–	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,35 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
T	–	0,36 %	0,12 %	5 %	–	–
X	–	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,12 %	–	–	–	–	–

NN (L) US Behavioural Equity

Úvod

Podfond bol založený 10. mája 2021.

Investičný cieľ a politika

Cieľom tohto aktívne spravovaného podfondu je predovšetkým investovať do akcií spoločností, ktoré majú sídlo, sú kótované alebo obchodované v Spojených štátoch amerických. S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného sveta príslušného podfondu. Podfond využíva správu v rámci limitov odchýlok, ktoré sa zachovávajú v porovnaní s indexom. Súčasťou podfondu môžu byť aj investície do cenných papierov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. V dôsledku toho sa investície podfondu môžu podstatne odchyľovať od indexu.

Podfond sa riadi stratégiou, ktorá pozostáva z výberu akcií prostredníctvom dôsledného prieskumu a analýzy s využitím širokého spektra tradičných zdrojov (napríklad finančných metrik) a alternatívnych zdrojov informácií (napríklad médií). Podfond využíva systematický proces na získanie tých najľahších investičných príležitostí, aké sa vyskytnú. S cieľom zachytiť tieto investičné príležitosti podfond využíva rôzne údaje, ktoré ovplyvňujú správanie prevládajúce na finančných trhoch. Okrem iného sem patria celosvetové názory na cenné papiere, ktoré získava prostredníctvom technológií Big Data a umelej inteligencie. Hlavnou charakteristikou vyššie uvedeného procesu výberu cenných papierov je prispôbenie sa novým informáciám alebo trhovým podmienkam.

Podfond si vyhradzuje právo investovať až 20 % čistých aktív do cenných papierov podľa pravidla 144A.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich za účelom dosiahnutia investičných cieľov:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfondu zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfondu sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond nebude pristupovať k požičiavaniu cenných papierov.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Riziko likvidity podfondu je nastavené na nízku úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Investície v určitej zemepisnej oblasti sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií

Referenčná mena

Americký dolár (USD)

Triedy akcií podfondu NN (L) US Behavioural Equity
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

 Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,60 %	0,20 %	2 %	–	–
N	–	0,65 %	0,25 %	–	–	–
P	–	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,20 %	–	–	–	–	–
Zz	–	–	–	–	–	–

NN (L) US Credit

Úvod

Tento podfond bol založený 29. apríla 2011. Podfond prevzal tento podfond: Corporate USD (29. apríla 2011), podfond ING (L) Renta Fund SICAV.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond sa zameriava na vytváranie výnosov aktívnou správou portfólia dlžobných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydávaných hlavne finančnými inštitúciami a spoločnosťami, ktoré sú denominované hlavne (najmenej 2/3) v amerických dolároch (USD). S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfonde presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného sveta príslušného podfonde. Súčasťou podfonde môžu byť aj investície do dlhopisov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Podfond využíva analýzu fundamentov aj kvantitatívnu analýzu na identifikovanie a využívanie rozdielov v ocenení spoločností emitujúcich dlhopisy v rámci sektorov, ako aj rozdiely v ocenení medzi sektormi a rôznymi segmentmi kvality (ratingy). Podfond kombinuje analýzu konkrétnych emitentov podnikových dlhopisov so širšou analýzou trhu so zámerom vytvoriť optimálne portfólio a pred investovaním podrobuje všetkých emitentov hĺbkovej analýze obchodného a finančného rizika. Podfond využíva aktívnu správu s dôrazom na výber dlhopisov, pričom sa zachovávajú limity odchýlok v porovnaní s indexom. V dôsledku toho sa investície podfonde môžu podstatne odchyľovať od indexu.

Je stanovené, že pri výpočte vyššie uvedeného dvojtretinového obmedzenia sa nebudú zohľadňovať žiadne doplnkové likvidné aktíva.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfonde), podmienených prevoditeľných cenných papierov (do výšky 10 % čistých aktív podfonde), nástrojov peňažného trhu, cenných papierov podľa pravidla 144A, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“, oddiele A „Vhodné investovanie“ v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, prosím, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfonde. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Pri výbere investícií investičný manažér analyzuje, udržiava a aktualizuje úverový rating budúcich investícií a zabezpečuje, aby bol priemerný rating portfólia BBB- alebo lepší. Manažér zohľadňuje aj kvalitu a diverzitu emitentov a sektorov spolu s dátumom splatnosti.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;

- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- výnosové swapy;
- forwardové menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;
- derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na úverové zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Potenciálni investori si musia uvedomiť, že typ investícií tohto podfonde je spojený s relatívne vyššou úrovňou rizika v porovnaní s investíciami podobných podfonde investujúcich do štátnych dlhopisov.

Investície, ktoré tvoria základ tohto podfonde, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfonde zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistranu prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfonde

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je stredné. Likviditné riziko podfonde je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Investície v určitej zemepisnej oblasti sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfonde. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfonde ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť

podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole IV: Metódy a nástroje, A: Všeobecné ustanovenia.

Typický profil investora:

Podfond je zameraný najmä na neutrálnych investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondu“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom

Referenčná mena

Americký dolár (USD)

Investičný manažér

Voya Investment Management Co. LLC

Tento podfond vymenoval na vykonávanie riadenia činnosti portfólia investičného manažéra v tretej krajine (t. j. mimo Európskej únie). Tento investičný manažér nepodlieha smernici MiFID II, ale miestnym zákonom a trhovým postupom upravujúcim financovanie externého výskumu vo svojej vlastnej krajine. V tomto prípade môžu byť náklady na externý výskum vyplatené z aktív tohto podfondu tak, ako je to popísané v oddiele „Iné poplatky“ v časti I prospektu. V súlade so zásadami najlepšieho výkonu investičných manažérov budú náklady na externý výskum nesené fondmi v možnom rozsahu a v najlepšom záujme akcionárov limitované na rozsah nevyhnutný pre správu fondov.

Triedy akcií podfondu NN (L) US Credit
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Na triedu akcií „Y“ sa vzťahuje dodatočný distribučný poplatok vo výške 1 %.

V prípade príkazov na spätnú kúpu triedy akcií Y sa akcie odkupujú podľa zásady FIFO, ktorá je podrobnejšie uvedená v časti I: Základné informácie týkajúce sa spoločnosti; III. „Úpisy, spätné kúpy a konverzie“; kapitola „Spätné kúpy“.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Obrátkovosť portfólia spojenú s investičným cieľom a politikou tohto podfondu možno považovať za vysokú.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,36 %	0,12 %	2 %	–	–
N	–	0,35 %	0,15 %	–	–	–
P	–	0,75 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,36 %	0,12 %	2 %	–	–
X	–	1,00 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Y	–	1,00 %	0,15 %	–	1 %	1 %
Z	0,12 %	–	–	–	–	–

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

Úvod

Tento podfond bol založený 17. októbra 1997 po vklade aktív z podfondu „North American Equity“ SICAV NN (L) International (predtým ING (L) Invest North America). Nový názov vstúpil do platnosti 23. mája 2003. Dňa 22. septembra 2003 tento podfond prevzal podfond BBL Invest America.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond investuje najmä (minimálne 2/3) do diverzifikovaného portfólia akcií a ďalších prevoditeľných cenných papierov (opčných listov na prevoditeľné cenné papiere – maximálne do 10 % čistých aktív podfondu – a konvertibilných dlhopisov) vydávaných spoločnosťami založenými, kótovanými alebo obchodovanými v Spojených štátoch amerických. S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného sveta príslušného podfondu. Súčasťou podfondu môžu byť aj investície do cenných papierov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Podfond využíva aktívnu správu prostredníctvom kombinácie modelových stratégií a investičnej analýzy fundamentov na určenie toho, či je investícia atraktívna, pričom sa zachovávajú limity odchýlok v porovnaní s indexom. V dôsledku toho sa investície podfondu môžu podstatne odchyľovať od indexu.

Podfond si vyhradzuje právo investovať až 20 % čistých aktív do cenných papierov podľa pravidla 144A.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Investície, ktoré tvoria základ tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond sa zapojí do požičiavania cenných papierov, aby vygeneroval dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z úverových cenných papierov. Dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti.

Keďže podfond požičiava cenné papiere v závislosti od dopytu po požičiavaní cenných papierov na trhu, využitie (% požičaných AUM) a vzniknuté príjmy sa môžu líšiť. Miera AUM, ktorá sa môže previesť na protistranu prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, však nemôže prekročiť maximálne percento uvedené v dodatku 1 k tomuto prospektu. Ďalšie informácie o skutočnej miere využitia v dátum vykazovania pre podfond sú uvedené vo výročnej správe, ktorá je k dispozícii bezplatne v registrovanom sídle spoločnosti. Tieto miery využitia k dátumu vykazovania nemusia predstavovať skutočné miery využitia počas roka.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Riziko likvidity podfondu je nastavené na nízku úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Investície v určitej zemepisnej oblasti sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií

Referenčná mena

Americký dolár (USD)

Investičný manažér

Voya Investment Management Co. LLC

Tento podfond vymenoval na vykonávanie riadenia činnosti portfólia investičného manažéra v tretej krajine (t. j. mimo Európskej únie). Tento investičný manažér nepodlieha smernici MiFID II, ale miestnym zákonom a trhovým postupom upravujúcim financovanie externého výskumu vo svojej vlastnej krajine. V tomto prípade môžu byť náklady na externý výskum vyplatené z aktív tohto podfondu tak, ako je to popísané v oddiele „Iné poplatky“ v časti I prospektu. V súlade so zásadami najlepšieho výkonu investičných manažérov budú náklady na externý výskum nesené fondmi v možnom rozsahu a v najlepšom záujme akcionárov limitované na rozsah nevyhnutný pre správu fondov.

Triedy akcií podfondu NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplnujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

 Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,48 %	0,20 %	2 %	–	–
P	–	1,30 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,65 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,48 %	0,20 %	2 %	–	–
V	–	1,30 %	0,20 %	–	–	–
X	–	1,80 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,20 %	–	–	–	–	–
Zz	–	–	–	–	–	–



NN (L) US Factor Credit

Úvod

Podfond bol založený 29. apríla 2011 pod názvom NN (L) US Fixed Income po tom, ako prevzal nasledujúci podfond: Dollar (29. apríla 2011), podfond fondu ING (L) Renta Fund SICAV. Tento podfond bol 1. novembra 2017 premenovaný na „NN (L) US Factor Credit“.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond sa zameriava na vytváranie výnosov aktívnou správou portfólia dlhopisov a nástrojov peňažného trhu investovaním najmä (minimálne 2/3) do dlhopisov a nástrojov peňažného trhu denominovaných v amerických dolároch (USD).

Podfond nebude investovať do nástrojov s ratingom nižším ako BBB-/Baa3 priradeným nezávislou ratingovou agentúrou ako Standard & Poor's, Moody's alebo Fitch alebo, ak nástroj nie je ohodnotený, ekvivalentným ratingom určeným investičným manažérom. Ak je nástroj ohodnotený len jednou z vyššie uvedených agentúr, použije sa tento rating. Ak je nástroj ohodnotený dvoma alebo viacerými z týchto agentúr, použije sa druhý najlepší rating. Všetky cenné papiere, ktorých rating poklesne pod BBB-/Baa3 alebo ekvivalentný sa môžu po dobu šiestich mesiacov ponechať, pokiaľ nepredstavujú viac ako 3 % čistých aktív podfondu. V takom prípade sa musia okamžite predať.

Cieľom podfondu je systémový prístup na základe investovania do súboru faktorov (ako sú hodnota, prevod a nízke riziko), ktoré sú zachytené len dlhodobými stratégiami založenými na pravidlách.

Faktory sú určité vlastnosti dlhopisov, ktoré predstavujú štrukturálne stimulatory ich budúcich výnosov. Napríklad:

- Hodnota má za cieľ profitovať z vnímaných nesprávnych ocenení, ktoré majú za následok vznik dlhopisov, ktoré sú vo vzťahu k základným ukazovateľom lacné a majú vyššiu výkonnosť než drahé dlhopisy.
- Prenos má za cieľ profitovať z tendencie, že nástroje s vyššími výnosmi prekonajú výkon nástrojov s nižšími výnosmi.
- Nízke riziko má za cieľ profitovať z tendencie v tom zmysle, že stabilné dlhopisy s nízkym rizikom majú vyššiu výkonnosť než dlhopisy s vyššími rizikami.

Podfond je aktívne spravovaný predvídaním zmien úrovne spreadov podnikových dlhopisov v USA a krivky spreadov, pričom sa zachováva limity odchýlok v porovnaní s indexom. Investície sa preto podstatne odchyľujú od indexu. Na základe merania počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu prekonať výkonnosť indexu, ako je to uvedené v prílohe II prospektu spoločnosti.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov, ako sú opčné listy na prevoditeľné cenné papiere a podmienené prevoditeľné cenné papiere, a to vždy najviac vo výške 10 % aktív podfondu, ako aj do nástrojov peňažného trhu a cenných papierov podľa pravidla 144 A. Podfond tiež môže investovať do vkladov a jednotiek PKIPCP a iných PKI, investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Riziká spojené s týmito finančnými derivátovými nástrojmi sú podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Je stanovené, že pri výpočte vyššie uvedeného dvojtretinového obmedzenia sa nebudú zohľadňovať žiadne doplnkové likvidné aktíva.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- výnosové swapy;
- forwardové menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;
- derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na úverové zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepší záujem investorov.

Investície, ktoré tvoria základ tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond sa zapojí do požičiavania cenných papierov, aby vygeneroval dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z úverových cenných papierov. Dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti.

Keďže podfond požičiava cenné papiere v závislosti od dopytu po požičiavaní cenných papierov na trhu, využitie (% požičaných AUM) a vzniknuté príjmy sa môžu líšiť. Miera AUM, ktorá sa môže previesť na protistranu prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, však nemôže prekročiť maximálne percento uvedené v dodatku 1 k tomuto prospektu. Ďalšie informácie o skutočnej miere využitia v dátum vykazovania pre podfond sú uvedené vo výročnej správe, ktorá je k dispozícii bezplatne v registrovanom sídle spoločnosti. Tieto miery využitia k dátumu vykazovania nemusia predstavovať skutočné miery využitia počas roka.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách.

Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je stredné. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacích faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplňkové informácie“, v kapitole IV: Metódy a nástroje, A: Všeobecné ustanovenia.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na neutrálnych investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondu“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom

Referenčná mena

Americký dolár (USD)

Investičný manažér

NN Investment Partners North America LLC pre zložku amerických úverov.

Triedy akcií podfondu NN (L) US Factor Credit

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,36 %	0,12 %	2 %	–	–
N	–	0,64 %	0,15 %	–	–	–
P	–	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,36 %	0,12 %	2 %	–	–
X	–	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,12 %	–	–	–	–	–

NN (L) US High Dividend

Úvod

Tento podfond bol založený 14. marca 2005.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond investuje minimálne dve tretiny čistých aktív do diverzifikovaného portfólia kmeňových akcií alebo ďalších prevoditeľných cenných papierov (opčných listov na prevoditeľné cenné papiere – maximálne do 10 % čistých aktív podfondu – a konvertibilných dlhopisov) vydávaných spoločnosťami založenými, kótovanými alebo obchodovanými v USA, ktoré ponúkajú atraktívne dividendové výnosy. Emitentmi sú spoločnosti so sídlom alebo hlavnými podnikateľskými aktivitami v Spojených štátoch. Podfond využíva aktívnu správu s cieľom zamerať sa na spoločnosti s atraktívnym výnosom z dividend, pričom sa zachovávajú limity odchýlok v porovnaní s indexom. Jeho investície sa preto podstatne odchyľujú od indexu. S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom nášho investičného sveta. Súčasťou podfondu môžu byť aj investície do cenných papierov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Na základe dôkladnej analýzy sa usilujeme vybrať tie najslubnejšie cenné papiere. Podfond sa zameriava na spoločnosti so stabilnými a relatívne vysokými dividendami. V konečnom dôsledku si vyberáme cenné papiere, pri ktorých v dôsledku stability ich financií a podnikania očakávame udržateľný výnos z dividend.

Podfond si vyhradzuje právo investovať až 20 % čistých aktív do cenných papierov podľa pravidla 144A.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich za účelom dosiahnutia investičných cieľov:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správcovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správcovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfondom zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfondu sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond sa zapojí do požičiavania cenných papierov, aby vygeneroval dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z úverových cenných papierov. Dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti.

Keďže podfond požičiava cenné papiere v závislosti od dopytu po požičiavaní cenných papierov na trhu, využitie (% požičaných AUM) a vzniknuté príjmy sa môžu líšiť. Miera AUM, ktorá sa môže previesť na protistrany prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, však nemôže prekročiť maximálne percento uvedené v dodatku 1 k tomuto prospektu. Ďalšie informácie o skutočnej miere využitia v dátum vykazovania pre podfond sú uvedené vo výročnej správe, ktorá je k dispozícii bezplatne v registrovanom sídle spoločnosti. Tieto miery

využitia k dátumu vykazovania nemusia predstavovať skutočné miery využitia počas roka.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Riziko likvidity podfondu je nastavené na nízku úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Investície v určitej zemepisnej oblasti sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) riadenie spoločností.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií

Referenčná mena

Americký dolár (USD)

Investičný manažér

American Century Investment Management Inc.

Triedy akcií podfondu NN (L) US High Dividend
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Na triedu akcií „Y“ sa vzťahuje dodatočný distribučný poplatok vo výške 1 %.

V prípade príkazov na spätnú kúpu triedy akcií Y sa akcie odkupujú podľa zásady FIFO, ktorá je podrobnejšie uvedená v časti I: Základné informácie týkajúce sa spoločnosti; III. „Úpisy, spätné kúpy a konverzie“; kapitola „Spätné kúpy“.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,60 %	0,20 %	2 %	–	–
N	–	0,60 %	0,25 %	–	–	–
P	–	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,60 %	0,20 %	2 %	–	–
X	–	2 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Y	–	2 %	0,25 %	–	1 %	1 %
Z	0,20 %	–	–	–	–	–

NN (L) US High Yield

Úvod

Tento podfond bol založený 11. decembra 2017.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond investuje prevažne do vysoko výnosových dlhopisov denominovaných v USD vrátane cenných papierov podľa pravidla 144 A. Tieto dlhopisy sa líšia od tradičných dlhopisov kategórie „investičného stupňa“ v tom, že ich vydávajú spoločnosti predstavujúce vyššie riziko vzhľadom na schopnosť úplne dodržať svoje finančné záväzky. Toto vysvetľuje, prečo ponúkajú vyšší výnos. Cieľom tohto podfondeu je v horizonte niekoľkých rokov prekonať výkonnosť indexu, ako je to uvedené v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného sveta príslušného podfondeu. Súčasťou podfondeu môžu byť aj investície do dlhopisov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. V prípade aktívne spravovaného podfondeu sa analýza konkrétnych emitentov podnikových dlhopisov kombinuje so širšou analýzou trhu s cieľom vytvoriť optimálne portfólio, pričom sa zachováva limity odchýlok v porovnaní s indexom. Cieľom je využiť rozdiely vo výnosoch týchto emitentov v rámci sektorov a rozdiely vo výnosoch medzi regiónmi, sektormi a rôznymi kvalitatívnymi segmentmi (ratingmi). V dôsledku toho sa investície podfondeu môžu podstatne odchyľovať od indexu. Vzhľadom na to, že môžu existovať zásadné rozdiely z hľadiska vysokých výnosov v rámci sektora, kladenie veľkého dôrazu na výber emitenta a diverzifikáciu emitentov je kľúčovou súčasťou investičného procesu podfondeu.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov, ako sú opčné listy na prevoditeľné cenné papiere, podmienené prevoditeľné cenné papiere a problematické dlhové cenné papiere, a to vždy najviac vo výške 10 % aktív podfondeu, ako aj do nástrojov peňažného trhu. Podfond tiež môže investovať do vkladov a jednotiek PKIPCP a iných PKI, investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Riziká spojené s týmito finančnými derivátovými nástrojmi sú podrobne uvedené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondeu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- výnosové swapy;
- forwardové menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;
- derivátové finančné nástroje spojené s kreditnými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na kreditné zlyhanie, indexy a koše cenných papierov a menové opcie.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných

firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Poznámka: Hodnotenia pridelujú uznávané ratingové agentúry nástrojom s pevným výnosom, ktoré môžu byť obchodované na trhoch. Tieto hodnotenia poskytujú objektívnu predstavu o úverovom riziku spojenom s emitentmi – čím je hodnotenie nižšie, tým je úverové riziko vyššie. Aby sa toto riziko kompenzovalo, spoločnosť s takýmto hodnotením ponúka dlhopisy s vysokým výnosom. Hodnotenia pridelené ratingovými agentúrami sú v rozsahu od AAA (najvyššie hodnotenie) po CCC (veľmi vysoké riziko nesolventnosti). Pre trhy s vysokým výnosom sa hodnotenie pohybuje od BB+ po CCC. Vzhľadom na uvedené informácie je tento podfond určený pre dobre informovaných investorov, ktorí si uvedomujú stupeň rizika spojený so zvolenými investíciami.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR, vymedzením významnosti environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) rizík a príležitostí pre hlavnú časť investícií. Tieto informácie sú podfondom začlenené do investičného procesu založeného na integračnom prístupe správцovskej spoločnosti k faktorom ESG. Začlenenie faktorov ESG, ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ pre jej investície, znamená, že faktory E, S a G sa musia v investičnom procese preukázateľne a dôsledne posudzovať a že sa musia systematicky dokumentovať.

Podfond uplatňuje kritériá pre zodpovedné investovanie založené na normách správцovskej spoločnosti, ktoré môžu viesť k vylúčeniam, ktoré sú podrobne uvedené v časti I: „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole II: „Informácie o investíciách“. Takéto vylúčenia predstavujú záväzný prvok investičného procesu.

Neexistuje vzťah medzi environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom a jeho indexom. Proces výberu cenných papierov podfondeu zahŕňa začlenenie faktorov ESG, ktoré môžu viesť k obmedzeniam z hľadiska emitentov, ktorí sú súčasťou investičného prostredia indexu. Investície podfondeu sa preto môžu líšiť od investícií indexu.

Ďalšie informácie týkajúce sa kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správцovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese www.nnip.com.

Zverejnenie taxonómie

Podfond sa nezaväzuje investovať do ekologicky udržateľných investícií v súlade s nariadením o taxonómii. Nie je však vylúčené, že podfond môže byť vystavený podkladovým investíciám, ktoré prispievajú k zmierneniu klimatických zmien alebo adaptácii na klimatické zmeny (vrátane podporných a/alebo prechodných činností). V súčasnosti sa však vzhľadom na nedostatok spoľahlivých údajov odhaduje, že podiel environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré sú základom podfondeu a ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré tvoria základ zvyšnej časti tohto podfondeu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.



Požičiavanie cenných papierov

Podfond sa zapojí do požičiavania cenných papierov, aby vygeneroval dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z úverových cenných papierov. Dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti.

Keďže podfond požičiava cenné papiere v závislosti od dopytu po požičiavaní cenných papierov na trhu, využitie (% požičaných AUM) a vzniknuté príjmy sa môžu líšiť. Miera AUM, ktorá sa môže previesť na protistrany prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, však nemôže prekročiť maximálne percento uvedené v dodatku 1 k tomuto prospektu. Ďalšie informácie o skutočnej miere využitia v dátum vykazovania pre podfond sú uvedené vo výročnej správe, ktorá je k dispozícii bezplatne v registrovanom sídle spoločnosti. Tieto miery využitia k dátumu vykazovania nemusia predstavovať skutočné miery využitia počas roka.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastavené na vysokú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Investície v určitých zemepisných oblastiach sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňkové informácie“, v kapitole II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- (a) zmena klímy;
- (b) zdravie a bezpečnosť;
- (c) správanie sa podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu bude určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplňkové informácie“, v kapitole IV: Metódy a nástroje, A: Všeobecné ustanovenia.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II: „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom

Referenčná mena

Americký dolár (USD)

Investičný manažér

NN Investment Partners North America LLC. pôsobí ako investičný manažér. Delegovanie spoločnosti NN Investment Partners North America LLC. Toto delegovanie zahŕňa okrem iného určité zložky procesu investičného riadenia, ktoré je vhodné pre účely časového pásma alebo miestneho trhu.

Triedy akcií podfondu NN (L) US High Yield
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu
Deň platby

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.

 Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	–	0,72 %	0,15 %	2 %	–	–
N	–	0,50 %	0,25 %	–	–	–
P	–	1,00 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
R	–	0,60 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
S	–	0,72 %	0,15 %	2 %	–	–
X	–	1,50 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	–
Z	0,15 %	–	–	–	–	–
Zz	–	–	–	–	–	–

ČASŤ III: DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE

I. Spoločnosť

Spoločnosť je zastrešujúcim fondom a poskytuje investorom príležitosť investovať do škály podfondov. Každý podfond má vlastný špecifický investičný cieľ a politiku a nezávislé portfólio aktív.

Spoločnosť je verejná spoločnosť s ručením obmedzeným („*Société Anonyme*“) klasifikovaná ako SICAV, ktorá podlieha ustanoveniam luxemburského zákona súvisiaceho s komerčnými spoločnosťami z 10. augusta 1915 a priebežne upravovaného a zákona z roku 2010.

Spoločnosť bola založená 6. septembra 1993 podľa zákona z 30. marca 1988 o podnikoch kolektívneho investovania ako „BBL (L) Invest“. Názov spoločnosti sa nedávno zmenil z ING (L) na NN (L), a to s účinnosťou od 7. apríla 2015. Stanovy boli niekoľkokrát upravované, naposledy k 8. decembru 2020. Koordinované stanovky boli zaregistrované v Luxemburskom obchodnom registri a registri spoločností, kde sú k dispozícii na nahliadnutie. V sídle spoločnosti je možné bezplatne na požiadanie získať kópie.

Stanovy sa môžu časom zmeniť v súlade s požiadavkami kvóra a väčšiny akcionárov, ktoré sú stanovené luxemburským zákonom a stanovami. Prospekt, vrátane podrobných údajov o podfondoch, ako je podrobne uvedené v popisných lístkoch každého podfondu v súlade s „Investičným cieľom a politikou“, môže správna rada spoločnosti časom zmeniť s predchádzajúcim súhlasom CSSF v súlade s luxemburským právom a nariadeniami. Akciový kapitál spoločnosti sa vždy rovná celkovej hodnote čistých aktív podfondov. Skladá sa z akcií na meno, ktoré sú úplne splatené, bez nominálnej hodnoty.

Zmeny akciového kapitálu sú úplne zákonné a neexistujú žiadne ustanovenia vyžadujúce zverejnenie a zápis do živnostenského a obchodného registra, ktoré sú predpísané pri zvyšovaní a znižovaní kapitálu akciových spoločností (*Sociétés Anonymes*).

Spoločnosť môže kedykoľvek emitovať ďalšie akcie v cene určenej v súlade s tým, čo je uvedené v kapitole IX „Akcie“, bez toho, aby si ponechávala právo uprednostňovať súčasných akcionárov.

Minimálny kapitál je stanovený v zákone z roku 2010. V prípade, že jeden alebo niekoľko podfondov spoločnosti má akcie, ktoré boli vydané jedným alebo niekoľkými inými podfondmi spoločnosti, ich hodnota sa nevezme do úvahy pre výpočet čistých aktív spoločnosti na účel stanovenia vyššie uvedeného minimálneho kapitálu.

Konsolidačnou menou spoločnosti je euro.

II. Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis

Všeobecné poznámky týkajúce sa rizík

Investovanie do akcií je vystavené rizikám, ktoré môžu zahŕňať alebo sa môžu týkať akcií a dlhopisov, meny, úrokovej sadzby, úverov, kolísavosti a politiky. Každé z týchto rizík sa môže vyskytnúť súčasne s inými rizikami. Niektoré z týchto rizikových faktorov sú stručne opísané nižšie. Investori musia mať skúsenosti s investovaním do nástrojov, ktoré sa používajú v rámci stanovenej investičnej politiky.

Investori si musia okrem iného úplne uvedomiť riziká spojené s investovaním do akcií spoločnosti a predtým, ako sa rozhodnúť

investovať, zabezpečiť si služby právneho, daňového a finančného poradcu, audítora alebo iného poradcu, aby získali kompletne informácie o (i) vhodnom spôsobe investovania do akcií v závislosti od svojej finančnej, daňovej a osobnej situácie a od osobitných podmienok, (ii) údajoch nachádzajúcich sa v tomto prospekte a (iii) investičnej politike podfondu (ako je opísaná na popisných lístkoch podfondu).

Je dôležité pripomenúť, že uloženie kapitálu do spoločnosti znamená okrem potenciálneho burzového zisku aj riziká burzovej straty. Akciami spoločnosti sú cenné papiere, ktorých hodnota je určená pohybmi kurzov prevoditeľných cenných papierov, ktoré spoločnosť vlastní. Akcie sa teda môžu voči pôvodnej hodnote zhodnotiť alebo znehodnotiť.

Neexistuje žiadna záruka, že sa dosiahnu ciele investičnej politiky.

Trhové riziko

Ide o riziko všeobecnej povahy, ktoré sa dotýka každého investovania. Cenu finančných nástrojov určujú najmä finančné trhy, ako aj ekonomický vývoj emitentov, ktorí sú sami ovplyvnení celkovou situáciou svetovej ekonomiky, ako aj ekonomickými a politickými podmienkami, ktoré prevažujú v jednotlivých krajinách (trhové riziko).

Riziko úrokovej sadzby

Úrokové sadzby určujú faktory ponuky a dopytu na medzinárodných peňažných trhoch, ktoré ovplyvňujú makroekonomické faktory, špekulácie a politiky alebo zásahy centrálnej banky a vlády. Výkyvy v krátkodobých alebo dlhodobých úrokových sadzbách môžu ovplyvniť hodnotu akcií. Výkyvy v úrokových sadzbách meny, v ktorej sú denominované akcie, alebo výkyvy v úrokových sadzbách meny alebo mien, v ktorých sú denominované aktíva podfondu, môžu ovplyvniť hodnotu akcií.

Menové riziko

Hodnotu investícií môžu ovplyvniť zmeny výmenných kurzov v podfondoch, do ktorých je možné vložiť kapitál v inej mene, ako je referenčná mena podfondu.

Kreditné riziko

Investori si musia byť vedomí, že takéto investovanie môže zahŕňať kreditné riziká. Dlhopisy alebo dlžobné cenné papiere prinášajú faktické kreditné riziko týkajúce sa emitentov, ktoré sa môže vypočítať pomocou hodnotenia kreditu emitentov. Dlhopisy a dlžobné cenné papiere emitované subjektmi s nízkym hodnotením sú vo všeobecnosti považované za cenné papiere s vyšším kreditným rizikom a s vyššou pravdepodobnosťou úpadku emitenta ako tie, ktoré vydali emitenti s vyšším hodnotením. Finančné alebo ekonomické problémy emitenta dlhopisov alebo dlžobných cenných papierov môžu ovplyvniť hodnotu dlhopisov alebo dlžobných cenných papierov (môže sa stať nulovou) a platby uskutočnené za tieto dlhopisy alebo dlžobné cenné papiere (môžu sa stať nulovými).

Riziko úpadku emitentov

Podobne ako všeobecné tendencie, ktoré prevládajú na finančných trhoch, môže hodnotu investícií ovplyvňovať aj samostatný vývoj každého emitenta. Ani starostlivý výber prevoditeľných cenných papierov nemôže vylúčiť riziko strát v dôsledku neschopnosti emitenta čeliť svojim zmluvným platobným povinnosťami.



Riziko likvidity

Riziko likvidity môže mať dve podoby: riziko likvidity aktív a riziko likvidity financovania. Riziko likvidity aktív sa týka neschopnosti podfondov kúpiť alebo prediť cenný papier alebo pozíciu za kótovanú cenu alebo trhovú hodnotu kvôli takým faktorom, ako je náhla zmena vnímanej hodnoty alebo úverovej schopnosti pozície, alebo kvôli nepriaznivým podmienkam na trhu vo všeobecnosti. Riziko likvidity financovania sa týka neschopnosti podfondov splniť žiadosť o spätné odkúpenie kvôli jeho neschopnosti prediť cenné papiere alebo pozície s cieľom získať dostatok hotovosti na splnenie žiadosti o spätné odkúpenie. Na trhoch, na ktorých sa obchoduje s cennými papiermi podfondov, by mohli tiež nastať nežiaduce podmienky, ktoré spôsobia prerušenie obchodovania na burzách. Znížená likvidita v dôsledku týchto faktorov môže mať negatívny vplyv na čistú hodnotu aktív podfondov a na jeho schopnosť včas plniť žiadosti o spätné odkúpenie.

Operačné riziko

Podfond môže byť vystavený riziku straty, ktoré môže vzniknúť napríklad z dôvodu nedostatočných vnútorných procesov a z dôvodu ľudskej chyby alebo zlyhaní systému v správovskej spoločnosti, u investičného správcu alebo u externých tretích strán. Tieto riziká môžu ovplyvniť výkonnosť podfondov, a preto môžu nepriaznivo ovplyvniť čistú hodnotu aktív na akciu a kapitál investovaný investorom.

Zákonné riziko

Investície sa môžu uskutočňovať aj v jurisdikciách, v ktorých sa luxemburské právo neuplatňuje, alebo, v prípade právnych sporov, na miestach jurisdikcie, ktoré sa nachádzajú mimo Luxemburska. Výsledné práva a povinnosti podfondov sa môžu líšiť od ich práv a povinností v Luxembursku, a to na úkor spoločnosti a/alebo investora. Správcovská spoločnosť alebo investičný manažér/investiční manažéri si nemusia byť vedomí politického alebo právneho vývoja (alebo o nich môžu byť informovaní neskôr) vrátane zmien a doplnení legislatívneho rámca v týchto jurisdikciách. Takýto vývoj môže viesť aj k obmedzeniam v súvislosti s oprávnenosťou aktív, ktoré môžu byť alebo už boli nadobudnuté. K takejto situácii môže dôjsť aj v prípade zmeny luxemburského legislatívneho rámca, ktorým sa riadi správcovská spoločnosť alebo investičný manažér/investiční manažéri.

Riziká vyplývajúce z investícií do menovo zaistených tried akcií a tried akcií so zaisteným trvaním

Menovo zaistené triedy akcií a triedy akcií so zaisteným trvaním využívajú na dosiahnutie uvedeného cieľa konkrétnej triedy akcií derivátové finančné nástroje a možno ich rozlíšiť podľa odkazu na menovo zaistené triedy akcií a triedy akcií so zaisteným trvaním. Investori v týchto triedach akcií môžu byť v porovnaní s hlavnou triedou akcií príslušného podfondov vystavení ďalším rizikám, ako je trhovému riziku, v závislosti od úrovne zaistenia. Zmeny v čistej hodnote týchto tried akcií navyše nesmú korelovať s hlavnou triedou akcií podfondov.

Riziko krížových záväzkov pre všetky triedy akcií (štandardné, menovo zaistené, so zaisteným trvaním)

Právo akcionárov ktorejkoľvek triedy akcií podieľať sa na aktívach podfondov je obmedzené na aktíva príslušného podfondov a všetky aktíva zahŕňajúce podfond budú k dispozícii na splnenie všetkých záväzkov podfondov bez ohľadu na rôzne sumy uvedené v jednotlivých triedach akcií ako splatné. Aj keď spoločnosť môže

uzavrieť derivátovú zmluvu v súvislosti s konkrétnou triedou akcií, akýkoľvek záväzok z tejto derivátovej transakcie ovplyvní podfond a jeho akcionárov celkovo vrátane akcionárov tried akcií, ktoré nie sú menovo zaistené a bez zaistenia trvania. Investori by si mali uvedomiť, že to môže podfond viesť k držbe väčších peňažných zostatkov, než by tomu bolo v prípade neexistencie týchto aktívnych tried akcií.

Riziká vyplývajúce z investícií do derivátov (vrátane swapov na celkový výnos)

Spoločnosť môže používať rôzne derivátové nástroje na zníženie rizík alebo nákladov alebo na generovanie dodatočného kapitálu alebo príjmu s cieľom splniť investičné ciele podfondov. Niektoré podfondy môžu používať deriváty v rozsiahlej miere alebo na zložitejšie stratégie, ako to je ďalej opísané v ich príslušných investičných cieľoch. Hoci obozretné používanie derivátov môže byť prínosom, s ich používaním sa spájajú aj riziká, ktoré sú iné a v niektorých prípadoch väčšie než riziká spojené s tradičnejšími investíciami. Používanie derivátov môže viesť k vzniku istej formy pákového efektu, v dôsledku čoho môže byť čistá hodnota aktív týchto podfondov nestálejšia alebo sa zmeniť o vyššie sumy, než by to bolo v prípade, ak by sa pákový efekt nepoužil, pretože pákový efekt má tendenciu nadhodnocovať vplyv každého zvýšenia alebo zníženia hodnoty cenných papierov príslušných podfondov.

Investori si musia pred investovaním do akcií uvedomiť, že na ich investície sa môžu vzťahovať nasledujúce rizikové faktory, ktoré súvisia s používaním derivátových nástrojov:

- **Riziko trhu:** Keď sa hodnota podkladového aktíva derivátového nástroja zmení, hodnota nástroja bude pozitívna alebo negatívna v závislosti od výkonnosti podkladového aktíva. V prípade neopčných derivátov bude absolútna veľkosť fluktuácie v hodnote derivátu veľmi podobná fluktuácii v hodnote podkladového cenného papiera alebo referenčného indexu. V prípade opcií nebude absolútna zmena hodnoty opcie nevyhnutne podobná ako zmena hodnoty podkladu, pretože, ako je to vysvetlené ďalej, zmeny v hodnotách opcií závisia od niekoľkých ďalších premenných.
- **Riziko likvidity:** Ak je derivátová transakcia obzvlášť veľká alebo ak je príslušný trh nelikvidný, možno nebude možné transakciu vykonať alebo likvidovať nejakú pozíciu za výhodnú cenu (podfond však uzatvorí zmluvu o mimoburzových derivátoch len vtedy, ak môže kedykoľvek takéto transakcie likvidovať za reálnu hodnotu).
- **Riziko protistrany:** Pri uzatváraní zmlúv o mimoburzových derivátoch môžu byť podfondy vystavené rizikám spojeným so solventnosťou a likviditou protistrán a ich schopnosťou dodržať podmienky stanovené v zmluvách. Spoločnosť môže v mene podfondov uzatvárať aj termínované, opčné a swapové zmluvy alebo použiť iné odvodené metódy, z ktorých každá je spojená s rizikom, že zmluvná strana nedodrží svoje záväzky, ktoré vyplývajú z jednotlivých zmlúv. Riziko protistrany spojené s akoukoľvek triedou akcií podfondov znáša podfond ako celok. Spoločnosť v záujme zmiernenia rizika zabezpečí, aby sa obchodovanie s obojstrannými mimoburzovými derivátovými nástrojmi vykonávalo na základe nasledujúcich kritérií:
 - na obchodovanie s obojstrannými mimoburzovými derivátovými nástrojmi sa budú vyberať len protistrany vysokej kvality. Protistrana obojstranného mimoburzového derivátu musí mať v zásade aspoň rating investičného stupňa od agentúr Fitch, Moody's alebo Standard & Poor's, musí byť štruktúrovaná ako verejná spoločnosť s ručením obmedzeným a registrované sídlo materskej spoločnosti sa musí nachádzať v štátoch OECD.
 - S obojstrannými mimoburzovými derivátmi sa obchoduje, len ak sú podložené silným právnym rámcom, spravidla



vzorovou zmluvou s Medzinárodnou asociáciou swapov a derivátov (ISDA) a dodatkom o úverovej podpore (CSA).

- S výnimkou krátkodobých menových forwardových zmlúv používaných na zaistenie triedy akcií by sa na obojstranné mimoburzové finančné derivátové nástroje nemala vzťahovať proces zaručenia vykonávaný na základe frekvencie stanovovania čistej hodnoty aktív.
- Úverová bonita protistrán by sa mala prehodnocovať minimálne raz ročne.
- Všetky politiky vo vzťahu k obchodovaniu s bilaterálnymi mimoburzovými derivátmi by sa mali preskúmať najmenej raz ročne.
- Riziko protistrany pri jedinej protistrane je maximalizované na 5 % alebo 10 % čistých aktív, ako je definované v kapitole III „Investičné obmedzenia“, v oddiele B „Investičné limity“, bod 2.
- **Riziko vysporiadania:** Riziko vysporiadania existuje vtedy, keď nejaký derivátový nástroj nie je včas vyrovnaný, čím sa zvýši riziko protistrany pred vyrovnaním a môžu vzniknúť náklady na financovanie, ktoré by inak nevznikli. Ak by k vyrovnaní nedošlo nikdy, strata podfondu by zodpovedala rozdielu medzi hodnotou pôvodnej zmluvy a náhradných zmlúv. Ak nedôjde k nahradeniu pôvodnej transakcie, strata podfondu sa bude rovnáť hodnote zmluvy v čase, keď sa stane neplattnou.
- **Ďalšie riziká:** Medzi ďalšie riziká používania derivátových nástrojov patrí riziko nesprávneho určenia ceny alebo nesprávneho ohodnotenia. Niektoré derivátové nástroje, predovšetkým mimoburzové derivátové nástroje, nemajú ceny, ktoré možno sledovať na burze, a preto sa pri nich používajú vzorce a ceny podkladových cenných papierov alebo referenčných indexov sa získavajú z iných zdrojov údajov o trhových cenách. Mimoburzové opcie sa spájajú s používaním modelov a predpokladov, čo zvyšuje riziko chýb pri tvorbe cien. Nesprávne ocenenie by mohlo viesť k požiadavkám na zvýšené platby hotovosti voči protistranám alebo k strate hodnoty pre podfondy. Derivátové nástroje nie vždy dokonalo či dokonca ani výrazne nekorelujú alebo nesledujú hodnotu aktív, sadzieb alebo indexov, ktoré majú sledovať. Používanie derivátových nástrojov zo strany podfondov v dôsledku toho nemusí byť vždy účinným prostriedkom na dosiahnutie investičného cieľa podfondov a niekedy môže byť aj kontraproduktívne. Používanie derivátových nástrojov podfondami sa môže v nepriaznivých situáciách stať neúčinné a podfondy môžu utrpieť výrazné straty.

Neúplný zoznam derivátových nástrojov, ktoré príslušné podfondy používajú najčastejšie, je uvedený nižšie:

- **Akciový index, jedna akcia, úroková sadzba a futures na dlhopisy:** Futures sú budúce kontrakty, čo znamená, že predstavujú záväzok vykonať k budúcemu dátumu nejaký ekonomický prevod. K výmene hodnoty dôjde k dátumu uvedenému v zmluve. Väčšina zmlúv sa musí vyrovnáť v hotovosti a ak je možné aj fyzické dodanie, len zriedka dochádza k výmene podkladového nástroja. Futures sa od všeobecných budúcich zmlúv líšia tým, že obsahujú štandardizované podmienky, obchoduje sa s nimi na základe formálnej výmeny, regulujú ich orgány dozoru a ručia za ne klíringové firmy. Aby sa zabezpečilo, že sa platba uskutoční, futures majú požiadavku na úvodnú maržu a maržu, ktorá sa pohybuje v súlade s trhovou hodnotou podkladového aktíva, ktorá sa musí uhrádzať denne. Hlavné riziko pre kupujúceho alebo predávajúceho v prípade

futures obchodovaných na burze spočíva v zmene hodnoty podkladového referenčného indexu/cenného papiera/kontraktu/dlhopisu.

- **Devízové zmluvy:** Pri týchto zmluvách dochádza k výmene sumy v jednej mene za sumu v inej mene ku konkrétnemu dátumu. Po vykonaní transakcie sa hodnota zmluvy zmení v závislosti od výkyvov výmenného kurzu a v prípade forwardov od rozdielov v úrokových sadzbách. Ak sa takéto zmluvy používajú na zaistenie menových expozícií nezákladným devízam naspäť na základnú menu podfondu, hrozí riziko, že zaistenie nemusí byť dokonalé a pohyby v jeho hodnote nemusia presne kompenzovať zmenu v hodnote zaistovanej menovej expozície. Keďže hrubé hodnoty zmluvy sa vymieňajú k stanovenému dátumu, hrozí riziko, že ak sa protistrana, s ktorou bola zmluva uzatvorená, ocitne v čase platby zo strany podfondu, ale skôr než podfond od protistrany dostane dlžnú sumu, v omeškani, podfond bude vystavený riziku protistrany a riziku, že danú sumu nedostane a dôjde k strate celej istiny transakcie.
- **Swapy na úrokovú sadzbu:** Swap na úrokovú sadzbu je mimoburzová dohoda medzi dvomi stranami, ktorá obvykle zahŕňa výmenu pevného úroku za obdobie splatnosti v prípade platby, ktorá je založená na indexe s pohyblivou sadzbou. Nacionálna istina swapu na úrokovú sadzbu sa nikdy nevymieňa, vymieňajú sa len pevné a pohyblivé sumy. Keď sa termíny výplaty dvoch úrokov zhodujú, obvykle sa vykonáva jedno čisté zúčtovanie. Trhové riziko pri tomto type nástroja je dané zmenou referenčných indexov, ktoré sa používajú na pevné a pohyblivé vetvy. Každá strana swapu na úrokovú sadzbu nesie úverové riziko protistrany a s cieľom zmierniť toto riziko sa používa záruka.
- **Swapy na kreditné zlyhanie (CDS):** Swapy na kreditné zlyhanie sú bilaterálne finančné zmluvy, v rámci ktorých jedna protistrana („kupujúci ochrany“) platí pravidelný poplatok za prípadnú platbu od druhej protistrany („predávajúci ochrany“) po kreditnej udalosti referenčného emitenta. Kupujúci ochrany získava právo na výmenu konkrétnych dlhopisov alebo úverov, ktoré vydal referenčný emitent, s predávajúcimi ochrany za jeho alebo ich menovitou hodnotu, súhrnne do nacionálnej hodnoty zmluvy, a to v čase, keď nastane kreditná udalosť. Kreditná udalosť obvykle znamená bankrot, platobnú neschopnosť, nútenú správu, podstatnú nepriaznivú reštrukturalizáciu dlhu alebo nepochopenie splatných záväzkov. Swap na kreditné zlyhanie umožňuje prevod rizika zlyhania a spája sa s ním vyššie riziko než s priamymi investíciami do dlhopisov. Ak sa kreditná udalosť nevyskytne, kupujúci uhradí všetky požadované prirážky a swap sa skončí v čase splatnosti bez ďalších platieb. Riziko kupujúceho je preto obmedzené na hodnotu uhradených prirážok. Trh so swapmi na kreditné zlyhanie môže byť niekedy menej likvidný ako dlhopisové trhy. Podfond vstupujúci do swapov na kreditné zlyhanie musí byť vždy schopný splniť príkazy na spätnú kúpu.
- **Swapy na celkový výnos (TRS):** Tieto zmluvy predstavujú kombinovaný derivát trhového a úverového zlyhania a ich hodnota sa bude meniť v dôsledku fluktuácií úrokových sadzieb, ako aj v dôsledku kreditných udalostí a úverových vyhládok. TRS, ktorého súčasťou je prijatie celkového výnosu, má podobný rizikový profil ako skutočné vlastníctvo podkladového referenčného cenného papiera. Tieto transakcie navyše môžu byť menej likvidné než swapy na úrokovú sadzbu, pretože nedochádza k štandardizácii podkladového referenčného indexu, čo môže negatívne ovplyvniť schopnosť uzatvoriť pozíciu TRS alebo cenu, za ktorú sa takéto uzatvorenie uskutoční. Swapová zmluva je dohoda medzi dvomi stranami, a každá strana preto nesie riziko druhej protistrany, na zmiernenie ktorého sa vytvorí záruka.
- **Opcie obchodované na burze a mimoburzové opcie:** opcie sú komplexné nástroje, ktorých hodnota závisí od mnohých premenných, okrem iného aj od realizačnej ceny podkladu (v porovnaní so spotovou cenou, obidve ceny v čase transakcie s



opciu a následne potom), času do splatnosti opcie, typu opcie (európska, americká alebo iný typ) a volatility. Na trhovom riziku vyplývajúcom z opcií sa najvýraznejšie podieľa trhové riziko spojené s podkladom, keď má opcia skutočnú hodnotu (t. j. je „bez straty hodnoty“) alebo keď sa realizačná cena približuje cene podkladu („takmer bez straty hodnoty“). Za týchto okolností bude mať zmena hodnoty podkladu výrazný vplyv na zmenu hodnoty opcie. Vplyv budú mať aj ďalšie premenné, pričom tento vplyv bude pravdepodobne tým väčší, čím bude realizačná cena ďalej od ceny podkladu. Na rozdiel od opčných zmlúv obchodovaných na burze (ktoré vybavuje klíringová spoločnosť), sú mimoburzové opčné zmluvy výsledkom privátneho rokovania medzi dvomi stranami a nie sú štandardizované. Príslušné dve strany musia niesť úverové riziko protistrany a s cieľom zmierniť toto riziko sa používa záruka. Likvidita mimoburzovej opcie môže byť nižšia než opcie obchodovanej na burze, čo môže mať negatívny vplyv na schopnosť uzatvoriť pozíciu opcie alebo na cenu, za ktorú sa takéto uzatvorenie uskutoční.

Riziká vyplývajúce z používania SFT (vrátane transakcií poskytovania pôžičiek cenných papierov, transakcií spätného odkúpenia a reverzného spätného odkúpenia)

S transakciami poskytovania pôžičiek cenných papierov, transakciami spätného odkúpenia a reverzného spätného odkúpenia súvisia určité riziká. Nie je zaručené, že podfond dosiahne cieľ, pre ktorý uzavrel takúto transakciu. Požičané cenné papiere môžu byť v prípade zlyhania protistrany alebo prevádzkovej ťažkosti vrátené neskoro a len čiastočne, čo môže obmedziť schopnosť podfondu uskutočniť predaj cenných papierov alebo vybrať príkazy na spätnú kúpu. Expozícia podfondu voči jeho protistrane sa zmierni skutočnosťou, že protistrana príde o svoj kolaterál, ak transakciu nevykoná. Ak má kolaterál formu cenných papierov, existuje riziko, že v prípade jeho predaja sa nerealizuje dostatok finančných prostriedkov na vyrovnanie dlhu protistrany voči podfondu alebo nákup náhrad za cenné papiere, ktoré sa protistrane požičali. V prípade, že podfond peňažný kolaterál reinvestuje, existuje riziko, že investíciou sa získa menej ako úrok splatný protistrane za uvedené finančné prostriedky a že vráti menej ako výšku finančných prostriedkov, ktoré sa investovali. Takisto existuje riziko, že sa investícia stane nelikvidnou, čím by sa obmedzila schopnosť podfondu získať späť svoje cenné papiere, ktoré predstavujú pôžičku, čo by mohlo obmedziť schopnosť podfondu uskutočniť predaj alebo vybrať žiadosti o spätnú kúpu.

Hodnota požičaných cenných papierov sa môže zvýšiť. Prijatá záruka preto nemusí byť viac dostatočná na úplné pokrytie pohľadávky podfondu za dodávku alebo spätné odkúpenie záruky voči protistrane. Podfond môže záruku vložiť na zablokované účty. Úverová inštitúcia, u ktorej sú tieto vklady uložené, však nemusí plniť záväzky. Po dokončení transakcie nemusí byť uložená záruka k dispozícii v plnej výške, aj keď je podfond povinný vrátiť záruku vo výške, v ktorej bola pôvodne poskytnutá. Podfond môže byť preto povinný odškodniť straty, ktoré vzniknú pri vklade záruky.

Okrem toho si správa záruk vyžaduje používanie systémov a určitých definícií procesov. Zlyhanie procesov, ako aj ľudské alebo systémové chyby na úrovni správcovskej spoločnosti, investičných manažérov alebo tretích strán vo vzťahu k správe záruky, by mohli prinášať riziko, že aktíva, ktoré slúžia ako záruka, stratia hodnotu alebo nebudú postačovať na úplné pokrytie pohľadávky podfondu za poskytnutie alebo spätný prevod záruky voči protistrane.

Riziko vyplývajúce z investícií do cenných papierov zaistených aktívami (ABS) a cenných papierov zaistených hypotékami (MBS)

Cenné papiere zaistené aktívami môžu zahŕňať súbory cenných papierov v rámci pôžičiek kreditných kariet, pôžičiek na automobily, hypotekárnych úverov na bývanie a obchodné priestory zaistených hypotekárnymi obligáciami a zabezpečených dlhovými obligáciami, vládou zaistených hypotekárnych cenných papierov a krytých dlhopisov. Tieto cenné papiere môžu podliehať väčšiemu kreditnému riziku, riziku likvidity a úrokovej sadzby v porovnaní s inými cennými papiermi s pevným výnosom, ako sú dlhopisy vydávané podnikmi. ABS a MBS oprávňujú držiteľov na platby, ktoré primárne závisia od peňažného toku vyplývajúceho zo špecifikovaného súboru finančných aktív.

ABS a MBS sú často vystavené rizikám predĺženia a predčasnej platby, ktoré môžu mať významný vplyv na načasovanie a veľkosť peňažných tokov platených cennými papiermi a môžu negatívne ovplyvniť výnosy cenných papierov.

Riziko spojené s investíciami do zameniteľných cenných papierov

Zameniteľný cenný papier spravidla predstavuje dlhový záväzok, preferovanú akciu alebo iný rovnocenný cenný papier, pri ktorom sa vyplácajú úroky alebo dividendy a ktorý držiteľ môže zameniť počas vymedzenej lehoty za obyčajné akcie. Hodnota zameniteľných cenných papierov môže stúpať a klesať s trhovou hodnotou podkladovej akcie alebo ako pri dlhovom cennom papieri sa môže meniť spolu so zmenami v úrokových sadzbách a úverovej kvalite emitenta. Zameniteľný cenný papier má sklon správať sa skôr ako akcia, keď je cena podkladovej akcie v porovnaní s cenou konverzie vysoká (nakoľko väčšia časť hodnoty cenného papiera spočíva v možnosti konverzie), a skôr ako dlhový cenný papier, keď je cena podkladovej akcie v porovnaní s cenou konverzie nízka (nakoľko možnosť konverzie má menšiu hodnotu). Keďže jeho hodnotu môže ovplyvňovať množstvo rôznych faktorov, zameniteľný cenný papier nie je taký citlivý voči zmenám úrokovej sadzby ako podobný nezameniteľný dlhový cenný papier a vo všeobecnosti má menší potenciál zisku alebo straty než podkladová akcia.

Riziko vyplývajúce z investícií do podmienených prevoditeľných dlhopisov („CoCo“)

Podmienené prevoditeľné dlhopisy sú istá forma hybridného dlhového cenného papiera, ktorého cieľom je buď automatická konverzia na kmeňové akcie, alebo zníženie hodnoty istiny v prípade výskytu určitých „spúšťačov“ spojených s regulačnými kapitálovými prahmi alebo ak to regulačné orgány vystavujúcej bankovej inštitúcie považujú za potrebné. CoCo budú mať jedinečné vlastnosti týkajúce sa konverzie kmeňových akcií alebo poklesu hodnoty istiny, ktoré sú prispôbené vystavujúcej bankovej inštitúcii a jej regulačným požiadavkám. Ďalej sú uvedené niektoré ďalšie riziká spojené s CoCo:

- Riziko úrovne spúšťača: Úrovne spúšťačov sú rôzne a určujú vystavenie riziku konverzie v závislosti od štruktúry kapitálu emitenta. Spúšťače konverzie budú uvedené v každom vydaní prospektu. Spúšťač možno aktivovať buď prostredníctvom výraznej straty kapitálu, ako to je uvedené v čitateli, alebo zvýšením rizikovo vážených aktív, ako to je stanovené v menovateli.
- Riziko inverzie štruktúry kapitálu: Na rozdiel od klasickej kapitálovej hierarchie môžu investori do CoCo utrpieť stratu kapitálu vtedy, keď ju držiteľia kmeňových akcií neutrpia, napr. keď dôjde k aktivácii poklesu hodnoty istiny, ktorý je výrazným spúšťačom. Ide o zásahy do normálnej hierarchie kapitálovej štruktúry, keď sa očakáva, že prvú stratu utrpia držiteľia kmeňových akcií. Menej pravdepodobné je to v prípade CoCo so spúšťačmi s nízkou hodnotou, keď držiteľia kmeňových akcií už



stratu utrpeli. Coco so spúšťačmi s vysokou hodnotou môžu navyše utrieť straty nie v čase ukončenia činnosti, ale vedomo pred CoCo a kmeňovou akciou so spúšťačom s nízkou hodnotou.

- Riziká likvidity a koncentrácie: CoCo tvoria za normálnych trhových podmienok prevažne realizovateľné investície, ktoré možno pohotovo predať. Štruktúra nástrojov je inováčná, a teda ešte nebola otestovaná. Nie je jasné, ako sa budú správať v záťažovom prostredí, kde budú základné vlastnosti týchto nástrojov podrobené testu. Nie je známe, či trh bude emisiu vnímať ako idiosynkratickú alebo systémovú udalosť, ak jeden emitent aktivuje spúšťač alebo pozastaví kupóny. V druhom prípade je možný potenciálny škodlivý vplyv na cenu a nestálosť celej triedy aktív. Na nelikvidnom trhu môže byť navyše tvorba ceny problematickejšia. Aj keď je z pohľadu jednotlivaj spoločnosti prostredie diverzifikované, charakter prostredia umožňuje sústredenie fondu v konkrétnom priemyselnom sektore a jeho čistá hodnota aktív môže byť v dôsledku tejto koncentrácie držieb v porovnaní s podfondom, ktorý sa prelína väčším počtom sektorov, nestálejšia.
- Riziko ocenenia: Atraktívny výnos tohto typu nástroja nemusí byť jediným kritériom, na ktoré sa bude prihliadať pri oceňovaní a prijímaní rozhodnutia o investovaní. Má byť vnímaná ako komplexná záležitosť a riziková prídržka a investori budú musieť dôkladne zvážiť všetky súvisiace riziká.
- Riziko predĺženia kúpnej opcie: Keďže CoCo môžu byť emitované ako trvalé nástroje, investori nemusia získať späť svoj kapitál, ak to očakávajú k dátumu stanovenom v kúpnej opcii, alebo kedykoľvek.
- Riziko zrušenia kupónov: V prípade niektorých typov dlhopisov CoCo je výplata kupónov nepovinná a emitent ju môže kedykoľvek a na neurčitý čas zrušiť.

Riziko vyplývajúce z investícií do problematických a zlyhávajúcich cenných papierov

Problematické cenné papiere možno definovať ako dlhové cenné papiere, ktoré sú oficiálne v reštrukturalizácii alebo v stave meškajúcej platby a ktorých rating (zo strany najmenej jednej významnej ratingovej agentúry) je nižší ako CCC-. Investovanie do problematických cenných papierov môže byť príčinou ďalších rizík podfondu. Takéto cenné papiere sa považujú v prevažnej miere za špekulatívne, pokiaľ ide o schopnosť emitenta vyplatiť úrok a istinu alebo dodržať iné podmienky ponúkaných dokumentov počas dlhého obdobia. Obvykle nie sú zaistené a môžu byť podriadené iným nesplateným cenným papierom a veriteľom emitenta. Hoci takéto emisie budú mať pravdepodobne určité kvalitatívne a ochranné vlastnosti, prevažuje nad nimi výrazná neistota alebo výrazne riziková expozícia negatívnym ekonomickým podmienkam. Podfond preto môže stratiť celú svoju investíciu, môže byť nútený prijať hodnotu alebo cenné papiere s hodnotou nižšou, než bola hodnota jeho pôvodnej investície alebo môže byť nútený prijať platbu počas predĺženého obdobia. Získanie úroku a istiny sa môže spájať s ďalšími nákladmi daného podfondu. Výnosy generované z investícií príslušného podfondu nemusia za takýchto okolností znamenať adekvátnu kompenzáciu akcionárov za prevzaté riziká.

Riziko spojené s cennými papiermi podľa pravidla 144A

Cenné papiere podľa pravidla 144A sú americké prevoditeľné cenné papiere prostredníctvom režimu súkromného umiestňovania (teda bez registrácie v Komisii pre cenné papiere),

s ktorými môže byť spojené „registračné právo“ registrované podľa zákona o cenných papieroch, pričom takéto registračné právo umožňuje výmenu priamo na ekvivalentné dlhové cenné papiere alebo na akcie. Predaj takýchto cenných papierov podľa pravidla 144A je obmedzený na kvalifikovaných inštitucionálnych investorov (ako definuje zákon o cenných papieroch). Výhodou pre investorov môžu byť vyššie výnosy v dôsledku nižších poplatkov za správu. Šírenie sekundárnych trhových transakcií cenných papierov podľa pravidla 144A je však obmedzené a k dispozícii len pre kvalifikovaných inštitucionálnych investorov. To by mohlo zvýšiť volatilitu cien cenných papierov a v extrémnych podmienkach zníženie likvidity konkrétneho cenného papiera podľa pravidla 144A.

Riziko spojené s investíciami na rýchlo sa rozvíjajúcich trhoch

Podfond môže investovať na menej rozvinutých alebo rýchlo sa rozvíjajúcich trhoch. Tieto trhy môžu byť volatilné a nelikvidné a investície podfondu na takýchto trhoch sa môžu považovať za špekulatívne a môžu sa na ne vzťahovať výrazné oneskorenia s realizáciou. Praktiky týkajúce sa realizácie transakcií s cennými papiermi na rýchlo sa rozvíjajúcich trhoch sú rizikovejšie ako praktiky používané na rozvinutých trhoch, čiastočne preto, lebo podfond bude musieť využiť maklérov a protistrany s nižšou kapitálovou vybavenosťou a úschova a registrácia aktív môže byť v niektorých štátoch nespohľadlivá. Oneskorená realizácia by mohla mať za následok stratu príležitostí na investovanie, ak podfond nebude schopný získať alebo predať nejaký cenný papier. Riziko výrazných výkyvov v čistej hodnote aktív a riziko pozastavenia odkupov v daných podfondoch môže byť vyššie než v podfondoch, ktoré investujú na veľkých svetových trhoch. Okrem toho môže existovať aj vyššie riziko politickej, hospodárskej, sociálnej a náboženskej nestability, než je obvyklé, ako aj negatívne zmeny štátnych predpisov a zákonov na rýchlo sa rozvíjajúcich trhoch a mohlo by dôjsť k povinnej akvizícii aktív bez primeranej náhrady. Aktíva podfondu investujúceho na takýchto trhoch, ako aj príjem odvodený z takéhoto podfondu, môžu byť tiež nepriaznivo dotknuté výkyvmi v menových kurzoch, devízovou kontrolou a daňovými predpismi, v dôsledku čoho môže čistá hodnota akcií daného podfondu podliehať výraznej volatilitě. Na niektorých z týchto trhov sa nemusia uplatňovať štandardy a postupy v oblasti účtovníctva, auditu a finančného výkazníctva, ktoré by boli porovnateľné so štandardmi a postupmi v rozvinutejších štátoch a na trhoch s cennými papiermi v takýchto štátoch môže dôjsť k nečakanému uzatvoreniu.

Riziko vyplývajúce z investícií v Rusku

Investície v Rusku v súčasnosti podliehajú určitým zvýšeným rizikám, pokiaľ ide o vlastníctvo a úschovu cenných papierov. V Rusku to dokladajú zápisy v účtovných knihách spoločnosti alebo jej registrátora. Ani depozitár, ani akýkoľvek obchodný partner alebo efektívny centrálny depozitársky systém, nebude mať v drže žiadne certifikáty predstavujúce vlastníctvo ruských spoločností. V dôsledku tohto systému, nedostatku štátnej regulácie alebo uplatňovania a nedostatočného zavedenia konceptu fiduciárnej povinnosti by spoločnosť mohla stratiť svoju registráciu a vlastníctvo ruských cenných papierov z dôvodu podvodu, nedbalosti alebo dokonca iba obyčajného dohľadu zo strany vedenia bez uspokojivého právneho opravného prostriedku, čo môže spôsobiť, že akcionári utrpia oslabenie alebo stratu investícií.

Niektoré podfondy môžu investovať značnú časť svojich čistých aktív do cenných papierov alebo podnikových dlhopisov vydaných spoločnosťami sídlacimi, usadenými, prípadne pôsobiacimi v Rusku, ako aj prípadne do dlhových cenných papierov vydaných ruskou vládou, ako je popísané podrobnejšie v príslušných popisných listoch podfondov. Investície do cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, ktoré nie sú kótované na burzách alebo obchodované na regulovanom trhu alebo na inom regulovanom trhu v členskom alebo inom štáte v zmysle zákona z roku 2010, ktoré zahŕňajú aj ruské prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, nesmú prekročiť 10 % aktív príslušných podfondov. Ruské trhy môžu byť vystavené aj rizikám likvidity, a likvidácia aktív by preto mohla byť niekedy zdĺhavá alebo



zložitá. Avšak investície do cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, ktoré sú kótované alebo obchodované na „moskovskej devízovej medzibankovej burze – v ruskom obchodnom systéme“ (MICEX-RTS), nie sú obmedzené na 10 % aktív príslušných podfondov, keďže takéto trhy sú uznané ako regulované trhy.

Riziká spojené s obchodovaním s investíciami s pevným príjmom prostredníctvom programu Bond Connect

Pokiaľ to investičná politika podfondu povoľuje, je možné realizovať investície s pevným príjmom v Číne prostredníctvom programu Bond Connect. Investovanie do takéhoto trhu podlieha rizikám investovania na rozvíjajúcich sa trhoch vrátane niektorých rizík zverejnených v časti „Riziká spojené s obchodovaním s cennými papiermi v Číne prostredníctvom systému Stock Connect“, konkrétne „c. Rozdiel medzi obchodným dňom a obchodnými hodinami“, „f. Obchodné náklady“, „g. Menové riziko RMB“, „k. Miestne pravidlá trhu, obmedzenie zahraničnej držby cenných papierov a povinnosti zverejňovania“ a „i. Daňové aspekty“. Potenciálnych investorov upozorňujeme, že program Bond Connect je vo fáze vývoja, a preto nie sú niektoré obmedzenia vyskúšané a môžu sa meniť, čo môže podfond nepriaznivo ovplyvniť.

Riziká vyplývajúce z investícií v Číne prostredníctvom systému Stock Connect

Okrem rizík uvedených v oddiele „Riziká spojené s investíciami na rýchlo sa rozvíjajúcich trhoch“ investície do čínskych akcií triedy A podliehajú ďalším rizikovým faktorom. Akcionári by si mali najmä uvedomiť, že systém Stock Connect je nový program obchodovania. Jeho príslušné predpisy sú nevyskúšané a môžu sa meniť. Systém Stock Connect môže podliehať obmedzeniu kvót, ktoré môže obmedziť schopnosť podfondu dostatočne včas obchodovať prostredníctvom systému Stock Connect. To môže mať vplyv na schopnosť podfondu efektívne implementovať svoju investičnú stratégiu. Akcionári by mali ďalej vziať na vedomie, že podľa príslušných predpisov môže byť cenný papier stiahnutý z pôsobnosti systému Stock Connect alebo byť pozastavený. To môže negatívne ovplyvniť schopnosť podfondu plniť si svoj investičný cieľ, napríklad keď investičný správca chce kúpiť cenný papier, ktorý bol stiahnutý z pôsobnosti prepojenia systému Stock Connect.

a. Vyčerpané kvóty

Keď je príslušná súhrnná bilancia kvót pre obchodovanie typu Northbound nižšia ako denná kvóta, potom budú zodpovedajúce nákupné príkazy na budúci obchodný deň zastavené (predajné príkazy budú stále prijímané), kým sa súhrnná bilancia kvót nevráti na úroveň dennej kvóty. Po vyčerpaní dennej kvóty bude prijatie zodpovedajúcich príkazov ku kúpe tiež okamžite pozastavené a žiadne ďalšie príkazy ku kúpe nebudú po zvyšok dňa prijímané. Príkazy ku kúpe, ktoré už boli prijaté, nebudú vyčerpaním dennej kvóty ovplyvnené, pričom príkazy k predaju budú aj naďalej prijímané. V závislosti od súhrnnej bilancie kvót budú služby nákupu obnovené na nasledujúci obchodný deň.

Podľa súčasných čínskych pravidiel podiel jediného zahraničného investora v kótovanej spoločnosti (a to aj prostredníctvom iných investičných programov, ako je QFII a RQFII) nesmie prekročiť 10 % z celkového počtu vydaných akcií spoločnosti, zatiaľ čo podiel všetkých zahraničných investorov v akciách triedy A kótovanej spoločnosti nesmie prekročiť 30 % celkových vydaných akcií. Ak celkový podiel zahraničných investorov presiahne prahovú hodnotu 30 %, daná investičná spoločnosť SICAV alebo podfond bude vyzvaný, aby predal akcie počas piatich obchodných dní v transakcii typu „posledný dnu, prvý von“.

Okrem toho SSE a SZSE ukladajú denný cenový limit pre obchodovanie s akciami a podielovými fondmi s denným horným/spodným cenovým limitom 10 % a 5 % pre akcie v rámci osobitného zaobchádzania. V niektorých prípadoch s vyššími výkyvmi cien si investori musia byť vedomý toho, že obchodovanie s cennými papiermi s vysokou volatilitou môže byť pozastavené.

b. Stiahnutie oprávnených cenných papierov a obmedzenie obchodovania

Cenné papiere môžu byť stiahnuté z rozsahu oprávnených akcií na obchodovanie cez prepojenie búrz „Stock Connect“ z rôznych dôvodov a v takom prípade možno cenné papiere iba predávať, ale ich nákup je obmedzený. To môže mať vplyv na investičné portfólio alebo stratégie investičného manažéra. Na základe mechanizmu prepojenia búrz „Stock Connect“ môže investičný správca len predávať čínske akcie triedy A, ale jeho ďalší nákup bude obmedzený, ak: (i) čínske akcie triedy A následne prestanú byť zložkovým cenným papierom príslušných indexov, (ii) čínska akcia triedy A podlieha následne „rizikovej pohotovosti „ a/alebo (iii) akcia triedy H zodpovedajúca čínskej akcii triedy A následne prestane byť obchodovaná na SEHK.

c. Rozdiel medzi obchodným dňom a obchodnými hodinami

Vzhľadom na rozdiely v štátnych sviatkoch medzi Hongkongom a pevninskou Čínou alebo z iných dôvodov, ako sú zlé poveternostné podmienky, môže na trhoch SSE, SZSE a SEHK dôjsť k malému rozdielu v obchodných dňoch a obchodných hodinách. Prepojenie búrz „Stock Connect“ bude fungovať iba v dňoch, kedy sú otvorené pre obchodovanie všetky trhy a keď sú banky na oboch trhoch otvorené v zodpovedajúcich dňoch zúčtovania. Takže je možné, že napríklad nastanú prípady, kedy pôjde o normálny obchodný deň na trhu pevninskej Číny, ale nebude možné vykonávať akékoľvek obchodovanie s čínskymi akciami triedy A v Hongkongu.

d. Obmedzenie v deň obchodovania

Až na niekoľko málo výnimiek nie je vo všeobecnosti na trhu čínskych akcií triedy A povolené denné (obratové) obchodovanie. Ak podfond nakupuje cenné papiere prepojenia búrz „Stock Connect“ v obchodný deň (T), môže byť schopný predávať cenné papiere prepojenia búrz „Stock Connect“ až v deň T+1 alebo po ňom.

e. Bez ochrany Fondom na odškodnenie investorov

Investovanie prostredníctvom obchodovania typu Northbound na základe mechanizmu prepojenia búrz „Stock Connect“ sa vykonáva prostredníctvom maklérov a podlieha rizikám nezaplatenia záväzkov zo strany maklérov. Na investície podfondu vykonané prostredníctvom obchodovania typu Northbound sa nevzťahuje hongkonský Fond na odškodnenie investorov, ktorý bol zriadený na odškodnenie investorov akejkoľvek národnosti, ktorí utrpia peňažné straty v dôsledku platobného zlyhania licencovaného sprostredkovateľa alebo autorizovanej finančnej inštitúcie v súvislosti s produktmi obchodovanými na burze v Hongkongu. Vzhľadom k tomu, že záležitosti súvisiace s neplatením pri obchodovaní typu Northbound cez prepojenie búrz „Stock Connect“ nezahŕňajú produkty kótované alebo obchodované na SEHK alebo na burze Hong Kong Futures Exchange Limited, nie sú kryté Fondom na odškodnenie investorov. Z tohto dôvodu je podfond vystavený riziku neplnenia záväzkov zo strany makléra(-ov), ktorého najmä na obchodovanie s akciami triedy A prostredníctvom mechanizmu prepojenia búrz „Stock Connect“.

f. Obchodné náklady

Okrem platenia poplatkov a kolkov za obchodovanie v súvislosti s obchodovaním s akciami triedy A musia podfondy, ktoré vykonávajú



obchodovanie typu Northbound, tiež zobrať do úvahy akékoľvek nové portfóliové poplatky a dane, ktoré stanovujú príslušné orgány.

g. Riziko meny RMB

Podfondy môžu v súlade so svojou investičnou politikou pôsobiť na off-shore trhu s RMB, ktorý investorom umožňuje transakcie s CNH mimo vnútrozemia Číny. Výmenný kurz CNH je riadený kolísavým výmenným kurzom založeným na ponuke a dopyte na trhu s odkazom na kôš zahraničných mien. Každodenná obchodná cena CNH voči iným hlavným menám na medzibankovom devízovom trhu môže kolísať v úzkom pásme okolo stredovej hodnoty, ktorú zverejňuje ČĽR. Mena RMB v súčasnosti nie je voľne zameniteľná a konvertibilita z CNH na CNY predstavuje riadený menový proces, na ktorý sa vzťahujú kontrolné devízové politiky a repatričné obmedzenia vlády ČĽR v koordinácii s Hongkongským menovým orgánom (HKMA).

Podľa dominantných predpisov platných v ČĽR môže byť hodnota CNH a CNY odlišná kvôli niekoľkým faktorom, okrem iného aj kvôli spomínaným kontrolným devízovým politikám a repatričným obmedzeniam, a preto kolíše. Okrem toho je možné, že dostupnosť CNH bude obmedzená a platby budú meškať kvôli regulačným obmedzeniam, ktoré určí vláda ČĽR.

h. Skutoční vlastníci akcií čínskych akcií triedy „A“ v rozsahu programu Stock Connect

Čínske akcie triedy „A“ budú v držbe po vyrovnaní makléromi alebo depozitármi ako účastníkmi zúčtovania na účtoch Hongkongskeho centrálného vyrovnávacieho a zúčtovacieho systému (ďalej len „CCASS“) vedeného Hongkongskou spoločnosťou pre cenné papiere a vyrovnanie (ďalej len „HKSCC“) ako ústredným depozitárom a mandátnym držiteľom cenných papierov v Hongkongu. HKSCC má zase v držbe čínske akcie triedy „A“ všetkých jej účastníkov prostredníctvom „jediného mandátneho, súhrnného, spoločného účtu cenných papierov“ vo svojom mene, registrovaného u centrálného depozitára cenných papierov v Číne s názvom ChinaClear. Vzhľadom k tomu, že HKSCC je len mandátnym držiteľom a nie skutočným vlastníkom čínskych akcií triedy „A“, v nepravdepodobnom prípade, ak sa HKSCC stane predmetom likvidácie v Hongkongu, si akcionári musia uvedomiť, že čínske akcie triedy „A“ nebudú považované za súčasť všeobecných aktív HKSCC určených na rozdelenie veriteľom, a to ani podľa čínskeho práva. HKSCC však nebude povinná prijať akékoľvek právne kroky alebo vstúpiť do súdneho konania s cieľom vymáhať akékoľvek práva v mene investorov do čínskych akcií triedy „A“ v Číne. Zahraniční investori, ako tieto podfondy, ktoré investujú prostredníctvom mechanizmu prepojenia búrz „Stock Connect“, ktorí majú v držbe čínske akcie triedy „A“ cez HKSCC, sú skutočnými vlastníkmi týchto aktív, a preto sú oprávnení uplatňovať svoje práva iba prostredníctvom jediného mandátára.

i. Kontrola pred realizovaním obchodu

Čínske zákony stanovujú, že SSE alebo SZSE môžu odmietnuť príkazy na predaj v prípade, že investor nemá na svojom účte dostatočné dostupné čínske akcie triedy A. SEHK uplatní podobnú kontrolu pri všetkých príkazoch k predaju cenných papierov cez prepojenie búrz „Stock Connect“ prostredníctvom obchodovania typu Northbound na úrovni registrovaných účastníkov burzy SEHK (ďalej len „účastníci burzy“) s cieľom zabezpečiť, aby nedochádzalo v žiadnom nadmernom predaju ktoréhokoľvek jednotlivého účastníka burzy (ďalej len „kontrola pred realizovaním obchodu“). Okrem toho budú musieť investori mechanizmu prepojenia búrz „Stock Connect“ splňať všetky požiadavky týkajúce sa kontroly pred realizovaním obchodu uložené príslušným regulátorom, vládou alebo orgánom s

jurisdikciou, oprávnením alebo zodpovednosťou v súvislosti s programom „Stock Connect“ (ďalej len „orgány Stock Connect“).

Táto požiadavka na kontrolu pred realizovaním obchodu môže vyžadovať dodávku cenných papierov „Stock Connect“ od domáceho depozitára alebo čiastkového depozitára investora pôsobiaceho prostredníctvom prepojenia búrz „Stock Connect“ účastníkovi burzy, ktorý bude držať a bezpečne uložiť takéto cenné papiere s cieľom zabezpečiť, aby mohli byť zobchodované v konkrétny deň obchodovania. Existuje riziko, že veritelia účastníka burzy sa môžu snažiť tvrdiť, že tieto cenné papiere sú vo vlastníctve účastníka burzy a nie investora prostredníctvom prepojenia búrz „Stock Connect“, pokiaľ nie je jasne uvedené, že účastník burzy pôsobí ako depozitár v súvislosti s týmito cennými papiermi v prospech investora prostredníctvom prepojenia búrz „Stock Connect“. Keď podfond obchoduje s čínskymi akciami triedy A prostredníctvom makléra, ktorý je účastníkom burzy a využíva pridruženého makléra ako agenta zúčtovania, potom nie je nutná žiadna dodávka cenných papierov pred uskutočnením obchodu a vyššie riziko sa zmierňuje.

j. Realizačné problémy

Obchody prostredníctvom mechanizmu prepojenia búrz „Stock Connect“ môžu byť realizované v súlade s pravidlami „Stock Connect“ prostredníctvom jedného alebo viacerých maklérov, ktorí môžu byť menovaní spoločnosťou SICAV pre obchodovanie typu Northbound. Vzhľadom na požiadavky na kontrolu pred realizovaním obchodu a tým aj na dodávku cenných papierov „Stock Connect“ účastníkovi burzy pred uskutočnením obchodu môže investičný manažér určiť, že je v záujme podfondu uskutočniť obchody na prepojení búrz „Stock Connect“ prostredníctvom makléra, ktorý je pridružený k čiastkovému depozitárovi SICAV, ktorý je účastníkom burzy. V takejto situácii, zatiaľ čo investičný manažér by mal poznať svoje povinnosti pre najlepšiu realizáciu, nebude mať možnosť obchodovať prostredníctvom viacerých maklérov a žiaden prechod k novému maklérovi nebude možný bez primeranej úpravy dohôd týkajúcich sa čiastkového depozitovania spoločnosti SICAV.

k. Miestne pravidlá trhu, obmedzenie zahraničnej držby cenných papierov a povinnosti zverejňovania

Pri programe „Stock Connect“ podliehajú čínske akcie triedy A kótovaných spoločností a obchodovanie s čínskymi akciami triedy A pravidlám trhu a požiadavkám na zverejňovanie platným na trhu s čínskymi akciami triedy A. Akékoľvek zmeny v právnych predpisoch a politikách platných na trhu s čínskymi akciami triedy A alebo pravidlách vo vzťahu k mechanizmu prepojenia búrz „Stock Connect“ môžu mať vplyv na cenu akcií.

Podľa súčasných čínskych pravidiel, ak investor má v držbe až 5 % akcií spoločnosti kótovanej na SSE alebo SZSE, potom musí zverejniť svoj záujem do troch pracovných dní, počas ktorých nesmie prebiehať žiadne obchodovanie s týmito akciami spoločnosti. Navyše podľa čínskeho zákona o cenných papieroch akcionár s držbou vo výške 5 % alebo viac z celkového počtu vydaných akcií čínskej kótovanej spoločnosti (ďalej len „hlavný akcionár“) musí vrátiť všetky zisky získané z nákupu a predaja akcií takejto čínskej kótovanej spoločnosti, ak k obidvom transakciám dôjde počas šiestich mesiacov. V prípade, že podfond sa stáva hlavným akcionárom čínskej kótovanej spoločnosti prostredníctvom investícií do čínskych akcií triedy A prostredníctvom prepojenia búrz „Stock Connect“, zisky, ktoré môže podfond odvodiť z týchto investícií, môžu byť obmedzené, a tým môže byť výkonnosť podfondu nepriaznivo ovplyvnená. Podľa súčasných postupov pevninskej Číny podfondy ako skutoční vlastníci čínskych akcií triedy A obchodovaných prostredníctvom prepojenia búrz „Stock Connect“, nemôžu vymenovať zástupcov k účasti na schôdzkach akcionárov v ich mene.



I. Daňové aspekty

MF, CSRC a SAT dočasne zaviedli oslobodenie od čínskej dane právnických osôb z kapitálových ziskov nadobudnutých hongkongskými a zahraničnými investormi z obchodovania s akciami triedy A prostredníctvom mechanizmu prepojenia búr „Stock Connect“.

Trvanie obdobia dočasného oslobodenia od dane nebolo stanovené a je predmetom zrušenia zo strany čínskych daňových úradov s alebo bez predchádzajúceho upozornenia.

V prípade, že sa oslobodenie od dane zruší alebo zmení, existuje riziko, že čínske daňové orgány sa môžu usilovať o výber dane z realizovaných kapitálových ziskov z investícií podfondu v Číne. Ak bude dočasné oslobodenie zrušené, podfond bude podliehať čínskemu zdaneniu, pokiaľ ide o zisky z jeho investícií, priamo alebo nepriamo, a výslednú daňovú povinnosť by nakoniec museli znášať investori.

V závislosti od dostupnosti platnej daňovej zmluvy môže byť daňová povinnosť zmiernená a v takomto prípade prejdú tieto zisky na investorov.

Akcionári by sa vzhľadom na svoje investície do akéhokoľvek podfondu mali usilovať o získanie svojho vlastného daňového poradenstva z hľadiska ich pozície.

m. Riziká zúčtovania, vyrovnania a úschovy

HKSCC a ChinaClear zaviedli medzi týmito dvoma burzami subjekty zúčtovania, z ktorých sa každý stane účastníkom toho druhého s cieľom uľahčiť zúčtovanie a vyrovnanie cezhraničných obchodov. Pri cezhraničných obchodoch iniciovaných na trhu zúčtovací dom tohto trhu na jednej strane zúčtuje a vyrovná sa s vlastnými zúčtovacími účastníkmi a na druhej strane sa zaviazuje plniť si povinnosti zúčtovania a vyrovnania svojich zúčtovacích účastníkov so zúčtovacím domom protistrany. Hongkonskú a zahraničnú investori, ktorí získali cenné papiere mechanizmu prepojenia búr „Stock Connect“ cez obchodovanie typu Northbound, by si mali uchovať tieto cenné papiere na akciových účtoch svojich maklérov či depozitárov vedených v CCASS (prevádzkovanom HKSCC).

n. Priorita príkazov

Obchodné príkazy sa zadávajú do čínskeho systému „Stock Connect“ (ďalej len „CSC“) v časovom slede. Obchodné príkazy nemôžu byť menené, ale môžu byť zrušené a znovu zadané do CSC ako nové príkazy na konci fronty. Kvôli obmedzeniam kvôť alebo iným trhovým zásahom neexistuje žiadna záruka, že obchody realizované prostredníctvom makléra budú dokončené.

o. Riziko neplatenia zo strany ChinaClear

Inštitúcia ChinaClear vytvorila rámec pre riadenie rizík a opatrenia, ktoré sú schválené a kontrolované zo strany CSRC. Podľa všeobecných pravidiel CCASS, ak sa ChinaClear (ako hostiteľská centrálna protistrana) dostane do platobnej neschopnosti, HKSCC bude v dobrej viere požadovať vrátenie nesplatených cenných papierov „Stock Connect“ a prostriedkov z ChinaClear prostredníctvom dostupných právnych kanálov a prostredníctvom procesu likvidácie ChinaClear, ak je to možné.

HKSCC zase prerozdelené získané cenné papiere alebo peňažné prostriedky „Stock Connect“ späť účastníkom zúčtovania na pomernom základe, ako stanovili príslušné orgány prepojenia búr „Stock Connect“. Aj keď sa pravdepodobnosť neplatenia zo strany ChinaClear považuje za nízku, podfond by si mal byť

vedomý tejto možnosti a tejto potenciálnej expozície ešte pred vlastným zapojením sa do obchodovania typu Northbound.

p. Riziko úpadku HKSCC

Neplnenie alebo oneskorenie pri plnení povinností zo strany HKSCC môže mať za následok nevyrovnanie alebo stratu cenných papierov alebo peňažných prostriedkov „Stock Connect“ v súvislosti s nimi a podfond a jeho investori môžu utrpieť v dôsledku toho straty.

q. Vlastníctvo cenných papierov „Stock Connect“

Cenné papiere prepojenia búr „Stock Connect“ sú zaknihované a držané HKSCC pre svojich držiteľov účtov. Fyzický vklad a výber cenných papierov „Stock Connect“ nie je pre podfondy v obchodovaní typu Northbound k dispozícii. Vlastníctvo, podiel a nárok podfondu na cenné papiere „Stock Connect“ (či už právny, spravodlivý či iný) bude podliehať platným požiadavkám, vrátane právnych predpisov týkajúcich sa akéhokoľvek zverejnenia požiadavky na úrok alebo obmedzenia na podiely akcií zo strany zahraničných investorov. Nie je isté, či by čínske súdy uznali vlastnícky podiel investorov, aby im umožnili viesť právne kroky proti čínskym subjektom v prípade vzniku sporov.

Vyššie uvedené nemusí pokrývať všetky riziká spojené s programom prepojenia búr „Stock Connect“ a všetky vyššie uvedené právne predpisy, pravidlá a nariadenia sa môžu zmeniť. Ide o komplexnú oblasť práva a akcionári by si mali zabezpečiť nezávislé odborné poradenstvo.

Riziká spojené s investíciami do dlhopisov s vysokým výnosom

Podfondy investujúce do dlhopisov s vysokým výnosom sú v porovnaní s tradičnými investičnými nástrojmi vystavené podstatne vyšším rizikám. Pri investovaní do podfondu investujúceho do dlhopisov s vysokým výnosom sú možné úverové riziká týkajúce sa úročených investícií.

V porovnaní s dlhovými cennými papiermi investičného stupňa sú dlhové cenné papiere s podinvestičným stupňom (tiež označované ako „vysoko výnosné“ alebo „podradné“ dlhopisy) s ratingom alebo bez ratingu špekulatívne, predstavujú väčšie riziko zlyhania a môžu podliehať väčším cenovým fluktuáciám a zvýšenému úverovému riziku, keďže emitent nemusí byť schopný platiť úroky a istinu v čase splatnosti, najmä v čase oslabenia hospodárskych podmienok alebo zvyšovania úrokových sadzieb. Zníženie ratingových stupňov jediného emitenta alebo súvisiacich podobných emitentov, ktorých cenné papiere podfond vlastní vo významných množstvách, by mohlo podstatne a neočakávane zvýšiť expozíciu podfondov voči cenným papierom podinvestičného stupňa a s nimi spojené riziká, najmä riziko likvidity a zlyhania. Trh s cennými papiermi podinvestičného stupňa môže byť menej likvidný, a preto tieto cenné papiere môže byť ťažšie ohodnotiť alebo predať za prijateľnú cenu, najmä v časoch volatility alebo poklesu trhu. Keďže podfondy môžu investovať do cenných papierov podinvestičného stupňa, úverové riziká spoločnosti sú vyššie ako úverové riziká fondov, ktoré kupujú len cenné papiere investičného stupňa.

Riziko súvisiace s investíciami do dlhopisov bez ratingu (ktoré by mohli zahŕňať aj dlhopisy s neinvestičným stupňom)

Podfondy môžu investovať do dlhopisov, ktoré nehodnotila nezávislá ratingová agentúra. V takom prípade úverovú kvalitu týchto dlhopisov určí v čase investovania správcovská spoločnosť podľa svojho interného ratingu. Akékoľvek dlhopisy, ktoré nemajú rating od nezávislej ratingovej agentúry alebo v prípade, že emitent nie je hodnotený nezávislou ratingovou agentúrou, sa budú považovať za „dlhopisy bez ratingu“, a preto budú na úrovni podfondu obmedzené na zmiernenie potenciálneho úverového rizika a rizika zlyhania.

Riziká udržateľnosti

Riziká udržateľnosti môžu predstavovať buď vlastné riziko, alebo môžu mať vplyv na iné portfóliové riziká a prispievať k celkovému profilu rizík, napríklad k trhovým rizikám, rizikám likvidity, úverovým rizikám alebo operačným rizikám. Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Hodnotenie rizík udržateľnosti, ktoré sú vymedzené v článku 2 ods. 22 nariadenia SFDR, je integrované do procesu investičného rozhodovania prostredníctvom uplatňovania kritérií zodpovedného investovania správcovskej spoločnosti založených na normách a prípadne aj prostredníctvom integrácie relevantných environmentálnych, sociálnych a riadiacich (ESG) faktorov. Tieto kritériá pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách, ako aj integrácia faktorov ESG sú opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“, kde je opísané aj ich uplatňovanie.

Proces hodnotenia rizika udržateľnosti sa vykonáva v rámci analýzy investícií, pričom sa zohľadňujú faktory ESG v závislosti od základnej investičnej stratégie. Pre podnikových emitentov poskytuje rámec významnosti ESG usmernenia pre podstatné faktory ESG. Pokiaľ ide o environmentálne riziká, medzi významné faktory, ktoré sa berú do úvahy, môžu patriť klimatické zmeny, využívanie zdrojov a znečistenie. Pokiaľ ide o sociálne riziká, medzi podstatné faktory, ktoré sa berú do úvahy, patria ľudské práva a ľudský kapitál. Pokiaľ ide o riziká riadenia, medzi významné faktory, ktoré sa berú do úvahy, môže patriť správanie podnikov a správa a firemné riadenie. Hodnotenie rizika udržateľnosti sa vykonáva využitím interných údajov a/alebo údajov od externých poskytovateľov, z ktorých niektoré sa špecializujú na údaje týkajúce sa ESG. V prípade investícií, pri ktorých existuje náznak správania alebo činností, ktoré nie sú v súlade s formulovanými kritériami pre zodpovedné investovanie založenými na normách, správcovská spoločnosť rozhodne o tom, či bude s emitentom spolupracovať alebo ho vylúči z oprávneného investičného prostredia podfondu. V dôsledku voľby uplatniť kritériá – pre zodpovedné investovanie – založené na normách sa môže investičné prostredie podfondu líšiť od indexu (v relevantných prípadoch). Praktizovanie aktívneho vlastníctva je súčasťou investičného procesu správcovskej spoločnosti a zohráva významnú úlohu pri minimalizácii a zmierňovaní rizík ohrozujúcich udržateľnosť, ako aj pri zvyšovaní dlhodobej ekonomickej a spoločenskej hodnoty emitenta v priebehu času.

V prípade štátnych emitentov sa faktory ESG, ktoré sa zohľadňujú pri hodnotení rizika udržateľnosti, vo všeobecnosti delia na faktory rozvoja a stability. V oblasti stability môžu medzi faktory, ktoré sa berú do úvahy, patriť násilie a terorizmus, roztrieštenosť, sociálno-ekonomické napätie, politické nepokoje a prírodné katastrofy. V oblasti rozvoja možno tieto faktory ďalej zaradiť medzi environmentálne, sociálne a riadiace riziká. V prípade environmentálnych rizík môžu medzi ne patriť okrem iného biodiverzita a biotopy, úbytok stromov a kvalita ovzdušia. Pokiaľ ide o sociálne riziká, môžu medzi faktory, ktoré sa zohľadňujú, patriť okrem iného výdavky na školskú dochádzku, výskum a vývoj a prístup k elektrickej energii. Pokiaľ ide o riziká riadenia, môže medzi faktory, ktoré sa zohľadňujú, okrem iného patriť účinnosť vlády, právny štát a zodpovednosť. Hodnotenie rizika sa vykonáva využitím interných údajov alebo údajov od externých poskytovateľov, z ktorých niektoré sa špecializujú na údaje týkajúce sa ESG.

Môžu sa vyskytnúť prípady, keď sa na základe stratégie fondu v prípade potreby môžu faktory ESG zohľadnené pri hodnotení rizík udržateľnosti líšiť od faktorov opísaných vyššie vzhľadom na odlišný typ, kvalitu a dostupnosť údajov. Okrem toho sa v prípadoch, keď je pre podfond vymenovaný externý investičný

manažér, môže proces integrácie rizík udržateľnosti do investičného procesu líšiť od procesu opísaného vyššie pre príslušný podfond. V týchto prípadoch sa však zaistí, aby odchýlka nespôsobilá podstatné rozdiely v prístupe opísanom v zodpovednej investičnej politike NN IP.

Ďalšie informácie týkajúce sa integrácie faktorov ESG zo strany správcovskej spoločnosti a kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti, sú k dispozícii k nahliadnutiu v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ na adrese <https://www.nnip.com/en-INT/professional/asset-management/responsible-investing-policy-documents>.

III. Investičné obmedzenia

Spoločnosť sa v záujme akcionárov a s cieľom zaistiť širokú diverzifikáciu rizík zaväzuje rešpektovať nasledujúce pravidlá:

A. Oprávnené investovanie

I. Oprávnené investovanie (iba do iných fondov než sú FPT)

1. Spoločnosť môže investovať aktíva každého podfondu do:
 - a. prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu povolených alebo obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady č. 2004/39/ES z 21. apríla 2004 o trhoch s finančnými nástrojmi v znení neskorších predpisov a dodatkov;
 - b. prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom trhu členského štátu Európskej únie, ktorý je regulovaný, funguje pravidelne, je uznávaný a otvorený pre verejnosť;
 - c. prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu oficiálne kótovaných na burze cenných papierov nachádzajúcej sa v štáte, ktorý nepatrí do EÚ, alebo obchodovateľných na inom trhu nachádzajúcom sa v štáte, ktorý nepatrí do Európskej únie, regulovanom, bežne fungujúcom a otvorenom pre verejnosť, pokiaľ sa burza cenných papierov alebo trh nachádza v členskom štáte Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD), alebo v ktoromkoľvek inom štáte Európy, Severnej Ameriky, Južnej Ameriky, Afriky, Ázie alebo Oceánie;
 - d. novo emitovaných prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu pod podmienkou, že:
 - i. podmienky emisie zahŕňajú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie na oficiálne kótovanie na burze cenných papierov alebo na inom regulovanom, bežne fungujúcom, uznávanom trhu prístupnom verejnosti a za predpokladu, že sa takáto burza alebo trh nachádza v členskom štáte Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) alebo v ktorejkoľvek inej krajine Európy, Severnej Ameriky, Južnej Ameriky, Afriky, Ázie alebo Oceánie;
 - ii. kótovanie bude zabezpečené najneskôr do jedného roka po emisii;
 - e. jednotiek PKIPCP schválených v súlade so smernicou PKIPCP a/alebo iných podnikov kolektívneho investovania v zmysle článku 1 ods. 2 písm. a) a b) smernice, ktoré sa nachádzajú v členskom štáte Európskej únie alebo v inom štáte, pod podmienkou, že:
 - i. tieto PKI sú schválené v súlade s legislatívou, ktorá vyžaduje, aby tieto inštitúcie podliehali kontrole, ktorú Dozorná komisia pre finančný sektor v Luxemburgu (*Commission de Surveillance du Secteur Financier* – CSSF)



- považuje za rovnocennú kontrolu predpísanej legislatívou EÚ, a v prípade, že spolupráca medzi úradmi je dostatočne zabezpečená;
- ii. úroveň ochrany poskytovaná držiteľom jednotiek týchto iných PKI je rovnocenná s úrovňou, ktorá je zabezpečená pre držiteľov jednotiek PKIPCP, a najmä, že pravidlá týkajúce sa rozdeľovania aktív, pôžičiek a nekrytých predajov prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu sú rovnocenné s požiadavkami smernice o PKIPCP;
 - iii. aktivity týchto iných PKI sa uvádzajú v polročných a výročných správach, ktoré umožňujú zhodnotenie aktív a pasív, ziskov a operácií za dané obdobie;
 - iv. podiel aktív týchto PKIPCP alebo iných PKI, v ktorých sa predpokladá nadobudnutie jednotiek, ktoré možno v súlade s ich stanovami celé investovať do jednotiek iných PKIPCP alebo iných PKI, neprekračuje 10 %;
- f. depozitov v úverových inštitúciách, ktoré sú splatné na požiadanie alebo môžu byť vybraté a ktorých splatnosť je maximálne 12 mesiacov pod podmienkou, že úverová inštitúcia má svoje sídlo v členskom štáte Európskej únie, alebo ak sa sídlo úverovej inštitúcie nachádza v inej krajine, podlieha finančným pravidlám, ktoré CSSF považuje za ekvivalentné pravidlám stanoveným zákonmi EÚ;
- g. derivátových finančných nástrojov vrátane rovnocenných nástrojov zahŕňajúcich platby v hotovosti, ktoré sú obchodovateľné na regulovanom trhu typu uvedenom vyššie pod písmenami (a), (b) a (c), alebo obchodovateľných voľne predajných derivátových finančných nástrojov („voľne predajné deriváty“ – OTC) pod podmienkou, že:
- i. podklad pozostáva z nástrojov uvedených v bode 1 alebo finančných indexov, úrokových sadzieb, zahraničných výmenných kurzov alebo mien, do ktorých PKIPCP môže investovať v súlade so svojimi investičnými cieľmi;
 - ii. zmluvné strany transakcií týkajúcich sa voľne predajných derivátov sú prvotriedne finančné inštitúcie špecializujúce sa na takéto typy transakcií a tieto inštitúcie sú podrobované dôkladnej kontrole a
 - iii. voľne predajné deriváty sú podrobované spoľahlivému a každodennému overiteľnému zhodnoteniu a môžu sa z iniciatívy spoločnosti predávať, zaúčtovať alebo použiť vo vyrovnávacom obchode kedykoľvek a v ich objektívnej hodnote.
- h. iných nástrojov peňažného trhu, ako sú nástroje obchodovateľné na regulovanom trhu, ktoré sú likvidné a majú hodnotu, ktorú možno kedykoľvek presne určiť, za predpokladu, že na emisiu alebo emitenta týchto nástrojov sa vzťahujú predpisy, ktoré zabezpečujú ochranu investorov a ich úspor a ak tieto nástroje sú:
- i. emitované alebo garantované úradom ústrednej, regionálnej alebo miestnej správy, národnou bankou členského štátu Európskej únie, Európskou centrálnou bankou, Európskou úniou alebo Európskou investičnou bankou, štátom, ktorý nie je členským štátom EÚ, alebo v prípade federálneho štátu jedným z členov tvoriacich federáciu, alebo medzinárodnou verejnou inštitúciou, ktorú tvorí jeden alebo viacero členských štátov Európskej únie, alebo
 - ii. emitované spoločnosťou, ktorej cenné papiere sú obchodovateľné na regulovaných trhoch uvedených vyššie pod písmenami (a), (b) a (c) alebo
 - iii. emitované alebo garantované inštitúciou podliehajúcou dôkladnej kontrole podľa kritérií definovaných zákonmi Európskeho spoločenstva alebo inštitúciou, ktorá podlieha a vyhovuje dôkladným pravidlám, ktoré CSSF považuje za aspoň také prísne ako pravidlá predpísané zákonmi EÚ, alebo
 - iv. emitované inými subjektmi, ktoré patria ku kategóriám schváleným CSSF, pokiaľ investície do týchto nástrojov podliehajú predpisom o ochrane investorov ekvivalentným predpisom, ktoré sú určené v odsekoch so zarážkami (i, ii, iii) a za predpokladu, že emitentom je spoločnosť s kapitálom a finančnými rezervami najmenej desať miliónov eur (10 000 000 EUR), ktorá poskytuje a zverejňuje svoje ročné účtovné súvahy v súlade so štvrtou smernicou 78/660/EHS, alebo je to subjekt, ktorý sa v skupine spoločností obsahujúcej jednu alebo viacero kótovaných spoločností venuje financovaniu skupiny, alebo subjekt, ktorý sa venuje financovaniu konsolidačných produktov podporovaných bankovým financovaním;
- i. akcií emitovaných jedným podfondom alebo viacerými podfondmi spoločnosti za predpokladu, že:
- i. cieľový podfond na oplátku neinvestuje do podfonde investovaného do tohto cieľového podfonde;
 - ii. maximálne 10 % aktív cieľového podfonde, o ktorých nadobudnutí sa uvažuje, môže byť investovaných podľa jeho investičných cieľov do akcií iných cieľových podfondov spoločnosti;
 - iii. hlasovacie práva prináležiace k príslušným akciám sa pozastavia, kým sú v držbe investujúceho podfonde a bez toho, aby bolo dotknuté riadne spracovania na účtoch a v pravidelných správach;
 - iv. kým sú akcie cieľového podfonde v držbe investujúceho podfonde, ich hodnota sa nezohľadní pre výpočet čistých aktív spoločnosti alebo pre účel overenia si minimálnej hraničnej hodnoty čistých aktív podľa zákona z roku 2010;
 - v. nedochádza k zdvojeniu poplatkov za správu, upísanie alebo spätnú kúpu medzi tými na úrovni podfonde, ktorí investovali do cieľového podfonde, a týmto cieľovým podfondom;
- j. jednotky hlavného PKIPCP alebo hlavného podfonde tohto PKIPCP.
2. Okrem toho, spoločnosť:
- a. môže investovať maximálne 10 % čistých aktív do iných prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, ako sú nástroje uvedené vyššie v bode 1;
 - b. nemôže nakupovať drahé kovy ani certifikáty reprezentujúce tieto drahé kovy.
3. Spoločnosť môže v každom podfonde vlastniť aj hotovosť ako doplnkové prostriedky.



II. **Oprávnené investovanie (platí iba pre FPT)**

1. **Oprávnené aktíva**

FPT investujú iba do jednej alebo viacerých z týchto kategórií finančných aktív a iba za podmienok uvedených nižšie:

- a. nástroje peňažného trhu vrátane finančných nástrojov vydaných alebo zaručených osobitne alebo spoločne Európskou úniou, národnými, regionálnymi a miestnymi správami členských štátov alebo ich centrálnymi bankami, Európskou centrálnou bankou, Európskou investičnou bankou, Európskym investičným fondom, Európskym stabilizačným mechanizmom, Európskym nástrojom finančnej stability, ústredným orgánom alebo centrálnou bankou tretej krajiny, Medzinárodným menovým fondom, Medzinárodnou bankou pre obnovu a rozvoj, Rozvojovou bankou Rady Európy, Európskou bankou pre obnovu a rozvoj, Bankou pre medzinárodné zúčtovanie alebo akýmikoľvek inými príslušnými medzinárodnými finančnými inštitúciami alebo organizáciami, do ktorých patrí jeden alebo viac členských štátov;
- b. oprávnené sekuritizácie a komerčné cenné papiere kryté aktívami („**ABCP**“);
- c. vklady v úverových inštitúciách;
- d. finančné derivátové nástroje;
- e. dohody o spätnom odkúpení, ktoré spĺňajú podmienky stanovené v článku 14 nariadenia o FPT;
- f. dohody o reverznom spätnom odkúpení, ktoré spĺňajú podmienky stanovené v článku 15 nariadenia o FPT;
- g. podielové listy alebo akcie iných FPT.

FPT nevykonávajú žiadnu z týchto činností:

- a. investovanie do iných aktív, ako sú uvedené v odseku 1;
- b. krátko predaja ktoréhokoľvek z týchto nástrojov: nástroje peňažného trhu, sekuritizácie, ABCP a podielové listy alebo akcie iných FPT;
- c. priame alebo nepriame investovanie do kapitálu alebo komodít, a to aj prostredníctvom derivátov, certifikátov, ktoré ich zastupujú, indexov založených na nich alebo akýchkoľvek iných prostriedkov alebo nástrojov, ktoré by spôsobili expozíciu voči nim;
- d. uzatváranie dohôd o požičiavaní cenných papierov alebo o výpožičke cenných papierov alebo akejkoľvek inej dohody, ktorá by zaťažila aktíva FPT;
- e. pôžičky a výpožičky hotovosti.

FPT môžu vlastniť doplnkové likvidné aktíva v súlade s ods. 2 článku 50 smernice o PKIPCP.

2. **Oprávnené nástroje peňažného trhu**

Nástroj peňažného trhu je oprávnený na investovanie zo strany FPT za predpokladu, že spĺňa všetky tieto požiadavky:

- a. patrí do jednej z kategórií nástrojov peňažného trhu uvedených v písm. a), b), c) alebo h) ods. 1 článku 50 smernice o PKIPCP;
- b. vykazuje jednu z nasledujúcich alternatívnych charakteristík:
 - i. má zákonnú splatnosť pri vydaní 397 dní alebo menej;
 - ii. má zostatkovú splatnosť najmenej 397 dní;

- c. emitent nástroja peňažného trhu a kvalita nástroja peňažného trhu dostali priaznivé hodnotenie;
- d. ak FPT investuje do sekuritizácie alebo ABCP, podlieha určitým požiadavkám ustanoveným v článku 11 nariadenia o FPT.

Bez ohľadu na vyššie uvedené písmeno b) môžu štandardné fondy peňažného trhu tiež investovať do nástrojov peňažného trhu so zostatkovou splatnosťou do zákonného dátumu spätného odkúpenia, ktorá je kratšia alebo rovnajúca sa 2 rokom za predpokladu, že zostávajúci čas do nasledujúceho dátumu obnovenia úrokovej sadzby je 397 dní alebo menej. Na tento účel sa nástroje peňažného trhu s pohyblivou úrokovou sadzbou a nástroje peňažného trhu s fixnou sadzbou zaistené swapovou dohodou nastavujú na sadzbu alebo index peňažného trhu.

Písmeno c) sa tu neuplatňuje na nástroje peňažného trhu vydané alebo zaručené Európskou úniou, ústredným orgánom alebo centrálnou bankou členského štátu, Európskou centrálnou bankou, Európskou investičnou bankou, Európskym stabilizačným mechanizmom alebo Európskym finančným stabilizačným nástrojom.

3. **Oprávnené sekuritizácie a ABCP**

Sekuritizácia aj ABCP sa považujú za oprávnené pre investovanie zo strany FPT za predpokladu, že sekuritizácia alebo ABCP sú dostatočne likvidné, získali priaznivé hodnotenie a predstavujú niektorú z týchto možností:

- a. sekuritizácia uvedená v článku 13 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2015/61;
- b. ABCP vydaný programom ABCP, ktorý:
 - i. je plne podporovaný regulovanou úverovou inštitúciou, ktorá pokrýva všetky riziká spojené s likviditou, úvermi a materiálnym rozriadením, ako aj existujúce transakčné náklady a existujúce náklady programu súvisiace s ABCP, ak je to potrebné, aby sa investorovi zaručila úplná platba akejkoľvek sumy v rámci ABCP;
 - ii. nejde o resekuritizáciu a expozície, ktoré sú základom sekuritizácie na úrovni každej transakcie ABCP, neobsahujú žiadnu sekuritizačnú pozíciu;
 - iii. nezahŕňa syntetickú sekuritizáciu, ako je vymedzená v článku 242 bod 11 nariadenia (EÚ) č. 575/2013;
- c. jednoduchá, transparentná a štandardizovaná („**STS**“) sekuritizácia alebo ABCP.

Krátkodobý FPT môže investovať do sekuritizácií alebo ABCP uvedených v odseku 1 vyššie, ak je splnená niektorá z týchto podmienok:

- a. zákonná splatnosť sekuritizácií uvedených v odseku 1 písm. a) pri emisii je 2 roky alebo menej a zostávajúci čas do nasledujúceho dátumu obnovenia úrokovej sadzby je 397 dní alebo menej;
- b. zákonná splatnosť pri emisii alebo zostatková splatnosť sekuritizácií alebo ABCP uvedených v odseku 1 písm. b) a c) je 397 dní alebo menej;
- c. sekuritizácie uvedené v odseku 1 písm. a) a c) sú amortizačnými nástrojmi a majú WAL 2 roky alebo menej.

Štandardný FPT môže investovať do sekuritizácií alebo ABCP uvedených v odseku 1 vyššie, ak je splnená niektorá z týchto podmienok:

- a. zákonná splatnosť pri emisii alebo zostatková splatnosť sekuritizácií alebo ABCP uvedených v odseku 1 písm. a), b) a c) vyššie je 2 roky alebo menej a zostávajúci čas do nasledujúceho dátumu obnovenia úrokovej sadzby je 397 dní alebo menej;
- b. sekuritizácie uvedené v odseku 1 písm. a) a c) sú amortizačnými nástrojmi a majú WAL 2 roky alebo menej.

Kritériá identifikujúce sekuritizácie STS a ABCP zahŕňajú minimálne:



- a. požiadavky týkajúce sa jednoduchosti sekuritizácie vrátane jej skutočného charakteru predaja a dodržiavania noriem týkajúcich sa upisovania expozícií;
- b. požiadavky týkajúce sa štandardizácie sekuritizácie vrátane požiadaviek na ponechanie rizika;
- c. požiadavky týkajúce sa transparentnosti sekuritizácie vrátane poskytovania informácií potenciálnym investorom;
- d. v prípade ABCP, okrem požiadaviek uvedených v písmenách a), b) a c) vyššie aj požiadavky týkajúce sa sponzora a sponzorskej podpory programu ABCP.

4. Oprávnené vklady v úverových inštitúciách

Vklad v úverovej inštitúcii je oprávnený na investovanie zo strany FPT za predpokladu, že sú splnené všetky tieto podmienky:

- a. vklad je splatný na požiadanie alebo je možné ho kedykoľvek vybrať;
- b. vklad bude splatný maximálne do 12 mesiacov;
- c. úverová inštitúcia má sídlo v členskom štáte alebo, ak má úverová inštitúcia svoje sídlo v tretej krajine, podlieha pravidlám obozretného podnikania, ktoré sa považujú za rovnocenné s pravidlami stanovenými v práve Európskej únie v súlade s postupom ustanoveným v článku 107 ods. 4 nariadenia (EÚ) č. 575/2013.

5. Oprávnené finančné derivátové nástroje

Finančný derivátový nástroj je oprávnený na investovanie zo strany FPT za predpokladu, že sa s ním obchoduje na regulovanom trhu uvedenom v článku 50 ods. 1 písm. a), b) alebo c) smernice o PKIPCP alebo OTC a za predpokladu, že sú splnené všetky nasledujúce podmienky:

- a. podkladový nástroj derivátového nástroja pozostáva z úrokových sadzieb, devízových kurzov, mien alebo indexov predstavujúcich jednu z týchto kategórií;
- b. derivátový nástroj slúži iba na zaistenie úrokových alebo kurzových rizík spojených s inými investíciami FPT;
- c. protistrany transakcií s mimoburzovými derivátmi sú inštitúcie, ktoré podliehajú prudenciálnej regulácii a dohľadu a patria do kategórií schválených príslušným orgánom FPT;
- d. voľne predajné deriváty sú podrobované spoľahlivému a každodennému overiteľnému zhodnoteniu a môžu sa z iniciatívy FPT predávať, likvidovať alebo použiť vo vyrovnávacom obchode kedykoľvek a v ich objektívnej hodnote.

6. Oprávnené dohody o spätnom odkúpení

Dohoda o spätnom odkúpení môže byť uzavretá zo strany FPT za predpokladu, že sú splnené všetky tieto podmienky:

- a. používa sa dočasne, najviac na sedem pracovných dní, iba na účely riadenia likvidity a nie na iné investičné účely, než sú uvedené v písmene c) nižšie;
- b. protistrana prijímajúca aktíva, ktoré prevedie FPT ako záruku podľa dohody o spätnom odkúpení, nesmie predávať, investovať, zakladať alebo inak prevádzkať tieto aktíva bez predchádzajúceho súhlasu FPT;
- c. hotovosť, ktorú FPT získal v rámci dohody o spätnom odkúpení, môže byť:
 - i. uložená vo forme vkladu v súlade s článkom 50 ods. 1 písm. f) smernice 2009/65/ES alebo

- ii. investovaná do aktív uvedených v článku 15 ods. 6, ale inak sa nesmie investovať do oprávnených aktív uvedených v článku 9, prevádzkať ani inak opätovne využívať;

- d. hotovosť, ktorú FPT získal v rámci dohody o spätnom odkúpení, nepresahuje 10 % jej aktív,
- e. FPT má právo ukončiť dohodu kedykoľvek po predchádzajúcom upozornení, ktoré nie je dlhšie ako dva pracovné dni.

7. Oprávnené dohody o reverznom spätnom odkúpení

Dohoda o reverznom spätnom odkúpení môže byť uzavretá zo strany FPT za predpokladu, že sú splnené všetky tieto podmienky:

- a. FPT má právo ukončiť dohodu kedykoľvek po upozornení minimálne dva pracovné dni vopred;
- b. trhová hodnota aktív prijatých v rámci dohody o reverznom spätnom odkúpení sa vždy rovná najmenej hodnote vyplatennej hotovosti.

Aktíva, ktoré prijme FPT ako súčasť dohody o reverznom spätnom odkúpení, sú nástroje peňažného trhu, ktoré spĺňajú určité kritériá oprávnenosti podľa článku 10 nariadenia o FPT:

• Vláda

- o Belgicko
- o Kanada
- o Francúzsko
- o Nemecko
- o Holandsko
- o Švédsko
- o Švajčiarsko
- o Veľká Británia
- o USA
- o Dánsko
- o Nórsko
- o Fínsko

o Oprávnení nadnárodní emitenti

- o Ázijská rozvojová banka
- o Rozvojová banka Rady Európy
- o Eurofima
- o Európska banka pre obnovu a rozvoj
- o Európska investičná banka
- o Medzinárodná banka pre obnovu a rozvoj
- o Medzinárodná finančná spoločnosť

Aktíva prijaté FPT v rámci dohody o reverznom spätnom odkúpení sa nemôžu predávať, reinvestovať, zastaviť, ani inak prevádzkať.

FPT nedostáva sekuritizácie a ABCP v rámci dohody o reverznom spätnom odkúpení.

Aktíva prijaté FPT ako súčasť dohody o reverznom spätnom odkúpení musia byť dostatočne diverzifikované s maximálnou expozíciou voči danému emitentovi vo výške 15 % čistej hodnoty aktív FPT, s výnimkou prípadov, keď tieto aktíva majú formu nástrojov peňažného trhu, ktoré spĺňajú požiadavky stanovené v článku 17 ods. 7 nariadenia o FPT. Okrem toho aktíva prijaté FPT v rámci dohody o reverznom spätnom odkúpení vydáva subjekt, ktorý je nezávislý od protistrany, a očakáva sa, že nebude vykazovať vysokú koreláciu s výkonom protistrany.

FPT, ktorý uzavrie dohodu o reverznom spätnom odkúpení, zabezpečí, aby bol schopný kedykoľvek získať späť celú sumu hotovosti buď na základe časového rozlíšenia, alebo podľa trhovej hodnoty. Ak sa hotovosť dá kedykoľvek vrátiť na základe trhovej hodnoty, na výpočet čistej hodnoty aktív FPT sa použije trhová hodnota dohody o reverznom spätnom odkúpení.

FPT môže v rámci dohody o reverznom spätnom odkúpení prijať iné likvidné prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje peňažného trhu než sú tie, ktoré spĺňajú požiadavky stanovené v článku 10 nariadenia o FPT, za predpokladu, že tieto aktíva spĺňajú jednu z týchto podmienok:



- a. sú vydané alebo zaručené Európskou úniou, ústredným orgánom alebo centrálnou bankou členského štátu, Európskou centrálnou bankou, Európskou investičnou bankou, Európskym stabilizačným mechanizmom alebo Európskym finančným stabilizačným nástrojom za predpokladu, že bolo prijaté priaznivé hodnotenie,
- b. sú vydané alebo zaručené ústredným orgánom alebo centrálnou bankou tretej krajiny za predpokladu, že bolo prijaté priaznivé hodnotenie.

Aktíva prijaté ako súčasť dohody o reverznom spätnom odkúpení v súlade s prvým pododsekom tohto odseku sa zverejňujú investorom FPT v súlade s článkom 13 nariadenia (EÚ) 2015/2365.

Aktíva prijaté ako súčasť dohody o reverznom spätnom odkúpení v súlade s prvým pododsekom tohto odseku musia spĺňať požiadavky článku 17 ods. 7 nariadenia o FPT.

8. Oprávnené podielové listy alebo akcie FPT

FPT môže nadobúdať podielové listy alebo akcie ktoréhokoľvek iného FPT („**cieľový FPT**“) za predpokladu, že sú splnené všetky tieto podmienky:

- a. najviac 10 % aktív cieľového FPT nie je podľa investičných pravidiel alebo stanov spoločnosti možné investovať spoločne do podielových listov alebo akcií iných FPT;
- b. cieľový FPT nevlastní podielové listy alebo akcie v nadobúdajúcom FPT.

FPT, ktorého podielové listy alebo akcie boli nadobudnuté, neinvestuje do nadobúdajúceho FPT počas obdobia, v ktorom nadobúdajúci FPT vlastní v ňom podielové listy alebo akcie.

FPT môže nadobúdať podielové listy alebo akcie iných FPT za predpokladu, že nie viac ako 5 % svojich aktív je investovaných do podielových listov alebo akcií jedného FPT.

FPT môže celkovo investovať najviac 17,5 % svojich aktív do podielových listov alebo akcií iných FPT.

Podielové listy alebo akcie iných FPT sú oprávnené na investovanie zo strany FPT za predpokladu, že sú splnené všetky tieto podmienky:

- a. cieľový FPT je povolený podľa nariadenia o FPT;
- b. ak je cieľový FPT riadený, priamo alebo na základe poverenia, tým istým správcom ako správca nadobúdajúceho FPT alebo akoukoľvek inou spoločnosťou, s ktorou je správca nadobúdajúceho FPT prepojený spoločným riadením alebo kontrolou alebo podstatnou priamou alebo nepriamou účasťou, potom správca cieľového FPT alebo táto iná spoločnosť nemôže účtovať poplatky za upísanie alebo spätné odkúpenie z dôvodu investície zo strany nadobúdajúceho FPT do podielových listov alebo akcií cieľového FPT;
- c. ak FPT investuje 10 % alebo viac svojich aktív do podielových listov alebo akcií iných fondov peňažného trhu:
 - i. v prospekte daného FPT sa zverejní maximálna výška administratívnych poplatkov, ktoré sa môžu účtovať samotnému FPT a ostatným FPT, do ktorých investuje, a
 - ii. vo výročnej správe sa bude uvádzať maximálny podiel administratívnych poplatkov účtovaných samotnému FPT a ostatným FPT, do ktorých investuje.

FPT, ktorý je PKIPCP schváleným v súlade s článkom 4 ods. 2 nariadenia o FPT, môže nadobúdať podielové listy alebo akcie v

iných FPT v súlade s článkom 55 alebo 58 smernice o PKIPCP za týchto podmienok:

- a. FPT sa predáva výlučne prostredníctvom systému sporenia zamestnancov podľa vnútroštátneho práva, ktorý má ako investora iba fyzické osoby;
- b. systém sporenia zamestnancov uvedený v písmene a) vyššie umožňuje investorom spätné vyplatiť svoju investíciu len za obmedzujúcich podmienok spätného odkúpenia, ktoré sú stanovené vo vnútroštátnom práve, pričom k spätnému odkúpeniu môže dôjsť iba za určitých okolností, ktoré nesúvisia s vývojom na trhu.

Krátkodobé FPT môžu investovať iba do podielových listov alebo akcií iných krátkodobých FPT.

B. Investičné limity

1. Investičné limity (iba do iných fondov než sú FPT)

1. Spoločnosť nemôže investovať:
 - a. viac ako 10 % z čistých aktív každého podfondu do cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu emitovaných jediným subjektom;
 - b. viac ako 20 % z čistých aktív každého podfondu do depozitov uložených v tom istom subjekte.
2. Riziko protistrany spoločnosti pri transakcii s mimoburzovými derivátmi nemôže prekročiť 10 % čistých aktív každého podfondu, ak protistranou je úverová inštitúcia uvedená v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole III „Investičné obmedzenia“ v oddiele A „Vhodné investovanie“ v bode 1 písm. f), alebo v iných prípadoch 5 % čistých aktív príslušného podfondu.
3.
 - a. Celková hodnota cenných papierov a nástrojov peňažného trhu každého emitenta, do ktorých sa investuje viac ako 5 % z čistých aktív daného podfondu, nemôže prekročiť 40 % hodnoty týchto čistých aktív. Toto obmedzenie sa netýka depozitov uložených v úverovej inštitúcii, ktorá podlieha finančnej kontrole, a transakcií s voľne predajnými derivátmi s týmito inštitúciami.
 - b. Bez toho, aby boli dotknuté jednotlivé obmedzenia, ktoré sú stanovené vyššie v bodoch 1 a 2, spoločnosť nemôže kombinovať:
 - i. investície do prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu emitovaných jedným subjektom,
 - ii. depozity uložené v jednom subjekte alebo
 - iii. riziká vyplývajúce z transakcií s voľne predajnými derivátmi s jedným subjektomv hodnote viac ako 20 % z čistých aktív každého podfondu.
 - c. Limit 10 % stanovený vyššie v bode 1 (a) sa môže zvýšiť maximálne na 35 %, ak sú prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje peňažného trhu emitované alebo garantované členským štátom Európskej únie, jeho miestnou verejnou správou, štátom, ktorý nie je členom EÚ, alebo medzinárodnými verejnými organizáciami, do ktorých patrí jeden alebo viacero členských štátov.
 - d. Limit 10 % stanovený vyššie v bode 1 (a) sa môže zvýšiť na maximálne 25 % v prípade dlhopisov, ktoré spadajú pod definíciu krytých dlhopisov v bode (1) článku 3 smernice



- Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2162 z 27. novembra 2019 o emisii krytých dlhopisov a verejnem dohľade nad krytými dlhopismi a ktorou sa menia smernice 2009/65/ES a 2014/59/EÚ, a v prípade dlhopisov emitovaných pred 8. júlom 2022 úverovou inštitúciou, ktorá sídli v členskom štáte Európskej únie a na základe právnych predpisov podlieha špeciálnemu verejnemu dohľadu, ktorého cieľom je chrániť držiteľov dlhopisov. Čiastky pochádzajúce z emisii týchto dlhopisov vydaných pred 8. júlom 2022 sa predovšetkým musia investovať v súlade so zákonom do aktív, ktoré počas celej doby platnosti dlhopisov dostatočne pokrývajú záväzky z toho plynúce a majú prednostné právo na vyplatenie kapitálu a vyplatenie vzniknutých úrokov v prípade insolventnosti emitenta. Pokiaľ spoločnosť vloží viac ako 5 % z čistých aktív jedného podfondu do dlhopisov uvedených v tomto odseku a emitovaných jedným emitentom, celková hodnota týchto vkladov nemôže prekročiť 80 % hodnoty čistých aktív príslušného podfondu spoločnosti.
- e. Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu uvedené vyššie v bode 3 (c) a (d) sa neberú do úvahy, keď sa uplatňuje limit 40 % uvedený v bode 3 (a).
- f. Limity uvedené vyššie v bodoch 1, 2 a 3 (a), (b), (c) a (d) sa nemôžu kombinovať. Investície do prevoditeľných cenných papierov alebo do nástrojov peňažného trhu emitovaných jedným subjektom, do depozitov alebo do derivátových nástrojov tohto subjektu v súlade s bodmi 1, 2 a 3 (a), (b), (c) a (d) vyššie nemôžu teda celkovo prekročiť 35 % z čistých aktív príslušného podfondu spoločnosti.
4. Spoločnosti, ktoré sú združené s cieľom konsolidácie účtovania v zmysle smernice 83/349/EHS z 13. júna 1983 alebo v súlade s uznávanými medzinárodnými účtovnými pravidlami, sú pri výpočte limitov uvedených vyššie považované za jeden subjekt.
5. Spoločnosť má právo v každom zo svojich podfondov kumulatívne investovať do výšky 20 % zo svojich čistých aktív do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu tej istej skupiny.
- 6.
- a. Odchylné od obmedzení uvedených vyššie a bez vplyvu na obmedzenia stanovené nižšie v bode 9 sa limity uvedené vyššie v bodoch 1 až 5 zvyšujú na maximálne 20 % pre vklady do akcií a/alebo do dlhopisov emitovaných jedným subjektom, ak cieľom investičnej politiky podfondu je zopakovať zloženie istého indexu akcií a dlhopisov, ktorý je uznaný CSSF podľa nasledujúcich kritérií:
- i. zloženie indexu je dostatočne diverzifikované;
- ii. index predstavuje reprezentatívny štandard trhu, na ktorý sa odvoláva;
- iii. je zverejnený vhodným spôsobom.
- b. Limit stanovený vyššie sa zvýši na 35 %, ak si to vyžadujú mimoriadne okolnosti na trhoch, najmä na trhoch regulovaných, na ktorých majú veľkú prevahu niektoré prevoditeľné cenné papiere alebo niektoré nástroje peňažného trhu. Investícia do výšky tohto limitu je povolená iba pre jedného emitenta.
7. **Ako výnimku z obmedzení uvedených vyššie v bodoch 1 až 5 má spoločnosť právo investovať podľa princípu týkajúceho sa rozdelenia rizík až 100 % z čistých aktív každého podfondu do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu emitovaných alebo garantovaných členským štátom Európskej únie alebo Organizáciou pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD), verejnou miestnou správou členského štátu Európskej únie alebo medzinárodnými verejnými inštitúciami, ktorých členom je jeden alebo niekoľko členských štátov Európskej únie, pod podmienkou, že tieto prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu patria najmenej k šiestim rôznym emisiam a že prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu patriace do tej istej emisie neprekračujú 30 % z čistých aktív príslušného podfondu.**
- 8.
- a. Spoločnosť môže v každom podfonde nadobúdať jednotky PKIPCP a/alebo iných PKI uvedených v časti III „Doplňkové informácie“, v kapitole III „Investičné obmedzenia“ v oddiele A „Vhodné investovanie“ v bode 1 písm. e), pod podmienkou, že neinvestuje viac ako 20 % svojich čistých aktív do jedného PKIPCP alebo iného PKI. Ak by bolo potrebné aplikovať tento investičný limit, každý podfond PKI zložený z viacerých podfondov sa musí považovať za samostatného emitenta pod podmienkou, že je zabezpečený princíp rozdelenia záväzkov rôznych podfondov vzhľadom na tretie strany.
- b. Vklady do iných jednotiek PKI ako PKIPCP nemôžu prekročiť celkovo 30 % z čistých aktív každého podfondu. Pokiaľ spoločnosť získa jednotky PKIPCP alebo iných PKI, aktíva týchto PKIPCP alebo iných PKI sa nekombinujú s cieľom výpočtu limitov stanovených vyššie v bodoch 1, 2, 3, 4 a 5.
- c. Pokiaľ spoločnosť investuje do jednotiek iných PKIPCP a/alebo iných PKI, ktoré sú spravované priamo alebo formou zastupovania tou istou správcovskou spoločnosťou alebo akoukoľvek inou spoločnosťou, s ktorou je správcovská spoločnosť spojená prostredníctvom spoločnej správy alebo kontroly alebo priamou alebo nepriamou účasťou, uvedená správcovská spoločnosť alebo iná spoločnosť nemôže účtovať poplatky za upísanie alebo odkúpenie za investície spoločnosti v jednotkách takýchto iných PKIPCP a/alebo PKI.
9. V žiadnom z podfondov nemôže spoločnosť nadobudnúť:
- a. akcie spojené s právom hlasovať, ktoré jej umožňujú významne ovplyvňovať správu emitenta;
- b. okrem toho spoločnosť nemôže nadobudnúť viac ako:
- i. 10 % akcií jedného emitenta, ktoré nezakladajú právo hlasovať;
- ii. 10 % dlhopisov jedného emitenta;
- iii. 25 % jednotiek jedného PKIPCP alebo iného PKI;
- iv. 10 % nástrojov peňažného trhu jedného emitenta.
- Limity stanovené v odsekoch vyššie (ii, iii, iv) sa nemusia dodržať pri nadobudnutí, ak sa v tomto čase nedá vypočítať hrubá suma dlhopisov a nástrojov peňažného trhu alebo čistá suma emitovaných cenných papierov.
- Obmedzenia uvedené v písmenách a) a b). vyššie uvedené sa nevzťahujú na:
- i. prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu emitované alebo garantované členským štátom Európskej únie alebo jeho verejnou miestnou správou;



- ii. prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu emitované alebo garantované štátom, ktorý nepatrí do Európskej únie;
- iii. prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu emitované medzinárodnými organizáciami, ktorých členom je jeden alebo niekoľko členských štátov Európskej únie;
- iv. akcie, ktoré vlastní spoločnosť ako kapitál spoločnosti v štáte, ktorý nie je členom Európskej únie, ktorá investuje svoje aktíva najmä do cenných papierov emitentov tohto štátu, pokiaľ v súlade s legislatívou tohto štátu takáto účasť predstavuje pre spoločnosť jedinou možnosť investovať do cenných papierov emitentov tohto štátu. Táto výnimka sa však uplatňuje iba pod podmienkou, že spoločnosť štátu, ktorý nie je členom Európskej únie, rešpektuje vo svojej investičnej politike limity stanovené nariadeniami uvedenými v časti B s výnimkou bodov 6 a 7. V prípade prekročenia limitov stanovených v časti B s výnimkou limitov uvedených v bodoch 6, 7 a 9 sa analogicky použije článok 49 zákona z roku 2010;
- v. akcie, ktoré vlastní jedna alebo viacero investičných spoločností v kapitále dcérskych spoločností, ktoré výhradne v ich prospech vykonávajú v krajine, kde sa nachádza dcérska spoločnosť, správcovské, poradné a obchodné aktivity týkajúce sa spätnej kúpy jednotiek na žiadosť držiteľov.

Pokiaľ ide o transakcie spojené s derivátmi, spoločnosť bude rešpektovať limity a obmedzenia stanovené v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole IV „Techniky a nástroje“ uvedenej ďalej.

Spoločnosť sa nemusí pri výkone upisovacích práv spojených s prevoditeľnými cennými papiermi alebo nástrojmi peňažného trhu, ktoré sú súčasťou aktív týchto podfondov, prispôbiť vyššie uvedeným investičným limitom.

Ak dôjde k prekročeniu limitov nezávisle od vôle spoločnosti alebo ako následok výkonu upisovacích práv, hlavným cieľom spoločnosti pri predajných operáciách musí byť vyriešenie tejto situácie so zohľadnením záujmov akcionárov.

Ak je emitentom právnická osoba s viacerými podfondmi a aktíva jedného podfonde vyplývajú výhradne z práva investorov spojených s týmto podfondom alebo tých veriteľov, ktorých finančné požiadavky vznikli v súvislosti so vznikom, fungovaním alebo likvidáciou tohto podfonde, každý podfond sa považuje za samostatného emitenta v prípade, keď je potrebné uplatniť pravidlá týkajúce sa rozdelenia rizík uvedených v časti B s výnimkou bodov 7 a 9.

Vyššie uvedené investičné limity sa uplatňujú všeobecne, pokiaľ popisné lístky podfondov nepredpokladajú prísnejšie pravidlá.

V prípade stanovených prísnejších pravidiel sa nevyžaduje, aby sa tieto pravidlá dodržiavali posledné mesiace pred likvidáciou alebo zlúčením podfonde.

II. Investičné limity (platí iba pre FPT)

1. Diverzifikácia

FPT nesmie investovať viac ako:

- a. 5 % svojich aktív do nástrojov peňažného trhu, sekuritizácií a ABCP vydaných tým istým orgánom,
- b. 10 % svojich aktív do vkladov tej istej úverovej inštitúcie. Pokiaľ štruktúra bankového sektora v členskom štáte, v ktorom má FPT sídlo, je taká, že na splnenie tejto požiadavky diverzifikácie neexistujú dostatočne životaschopné úverové inštitúcie a pre FPT nie je to ekonomicky uskutočniteľné robiť vklady v inom členskom štáte, v takom prípade môže uložiť až 15 % svojich aktív v tej istej úverovej inštitúcii.

FPT s variabilnou ČHA môže investovať až 10 % svojich aktív do nástrojov peňažného trhu, sekuritizácií a ABCP vydaných tým istým subjektom za predpokladu, že celková hodnota týchto nástrojov peňažného trhu, sekuritizácií a ABCP držaných FPT s variabilnou ČHA v každom vydávacom orgáne, do ktorého investuje viac ako 5 % svojich aktív, nepresiahne 40 % hodnoty jeho aktív.

Súhrn všetkých expozícií FPT voči sekuritizáciám a ABCP nesmie prekročiť 20 % aktív FPT, pričom až 15 % aktív FPT môže byť investovaných do sekuritizácií a ABCP, ktoré nespĺňajú kritériá pre identifikáciu sekuritizácií STS a ABCP.

Celková riziková expozícia voči tej istej protistrane FPT vyplývajúca z transakcií s mimoburzovými derivátmi, ktoré spĺňajú podmienky stanovené v článku 13 nariadenia o FPT, nepresiahne 5 % aktív FPT.

Celková suma hotovosti poskytnutá tej istej protistrane FPT v dohodách o reverznom spätnom odkúpení nepresiahne 15 % aktív FPT.

FPT nesmie kombinovať niektoré z nasledujúcich možností, ak by to viedlo k investícii vyššej ako 15 % jeho aktív do jedného orgánu:

- a. investície do nástrojov peňažného trhu, sekuritizácie a ABCP vydané týmto orgánom;
- b. vklady v takejto inštitúcii;
- c. mimoburzové finančné derivátové nástroje, ktoré tento orgán vystavujú riziku protistrany.

Ak je štruktúra finančného trhu v členskom štáte, v ktorom má FPT sídlo, taká, že neexistujú dostatočne životaschopné finančné inštitúcie na splnenie tejto požiadavky diverzifikácie a ak nie je pre FPT ekonomicky uskutočniteľné využívať finančné inštitúcie v inom členskom štáte, potom FPT môže kombinovať typy investícií uvedené v písmenách a. až c. do jedného orgánu až do maximálnej investície 20 % svojich aktív.

Príslušný orgán FPT môže povoliť FPT, aby v súlade so zásadou rozdelenia rizika investoval až 100 % svojich aktív do rôznych nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených osobitne alebo spoločne Európskou úniou, vnútroštátnymi, regionálnymi a miestnymi správami členských štátov alebo ich centrálnymi bankami, Európskou centrálnou bankou, Európskou investičnou bankou, Európskym investičným fondom, Európskym stabilizačným mechanizmom, Európskym nástrojom finančnej stability, Medzinárodným menovým fondom, Medzinárodnou bankou pre obnovu a rozvoj, Rozvojovou bankou Rady Európy, Európskou bankou pre obnovu a rozvoj, Bankou pre medzinárodné zúčtovanie alebo akýmkoľvek inými príslušnými medzinárodnými finančnými inštitúciami alebo organizáciami, do ktorých patrí jeden alebo viac členských štátov. Prvý pododsek sa uplatňuje, len ak sú splnené všetky tieto požiadavky:

- a. FPT má v držbe nástroje peňažného trhu od najmenej šiestich rôznych emisií emitenta;
- b. FPT obmedzuje investíciu do nástrojov peňažného trhu z tej istej emisie na maximálne 30 % jeho aktív;
- c. FPT vo svojich štatútoch alebo zakladajúcich dokumentoch výslovne uvádza všetky vlády, inštitúcie alebo organizácie uvedené v prvom pododseku, ktoré vydávajú alebo garantujú osobitne alebo spoločne nástroje peňažného trhu, do ktorých má v úmysle investovať viac ako 5 % svojich aktív;



- d. FPT zahŕňa do svojho prospektu a marketingových oznámení jasné upozornenie na použitie výnimky a uvádza všetky správy, inštitúcie alebo organizácie uvedené v prvom pododseku, ktoré vydávajú alebo garantujú osobitne alebo spoločne nástroje peňažného trhu, do ktorých chce investovať viac ako 5 % jej aktív.

FPT môže investovať najviac 10 % svojich aktív do dlhopisov vydaných jednou úverovou inštitúciou, ktorá má sídlo v členskom štáte a zo zákona podlieha osobitnému verejnému dohľadu zameranému na ochranu držiteľov dlhopisov. Najmä sumy odvodené z emisie týchto dlhopisov sa investujú v súlade so zákonom do aktív, ktoré sú počas celého obdobia platnosti dlhopisov schopné pokryť pohľadávky spojené s dlhopismi, a ktoré by sa v prípade zlyhania emitenta prednostne použili na úhradu istiny a platbu naakumulovaného úroku.

Ak FPT investuje viac ako 5 % svojich aktív do dlhopisov vydaných jedným emitentom, celková hodnota týchto investícií nepresiahne 40 % hodnoty aktív FPT.

FPT môže investovať najviac 20 % svojich aktív do dlhopisov vydaných jednou úverovou inštitúciou, ak sú splnené požiadavky stanovené v článku 10 ods. 1 písm. f) alebo článku 11 ods. 1 písm. c) delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/61 vrátane všetkých možných investícií do aktív uvedených v odseku 8.

Ak FPT investuje viac ako 5 % svojich aktív do dlhopisov vydaných jedným emitentom, celková hodnota týchto investícií nepresiahne 60 % hodnoty aktív FPT vrátane prípadných investícií do aktív uvedených v odseku 8 vyššie, pri dodržaní obmedzení stanovených v tomto odseku.

Spoločnosti, ktoré sú zahrnuté do tej istej skupiny na účely konsolidovaných účtovných zvierok podľa smernice Európskeho parlamentu a Rady 2013/34/EÚ z 26. júna 2013 o ročných finančných výkazoch, konsolidovaných finančných výkazoch a súvisiacich správach určitých druhov podnikov, alebo v súlade s uznávanými medzinárodnými účtovnými pravidlami, sa na účely výpočtu limitov uvedených v odsekoch 1 až 6 považujú za jediný orgán.

2. Koncentrácia

FPT nesmie vlastniť viac ako 10 % nástrojov peňažného trhu, sekuritizácií a ABCP vydaných jedným subjektom. Limit stanovený v odseku 1 sa nesmie uplatňovať na držby nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených Európskou úniou, národnými, regionálnymi a miestnymi správami členských štátov alebo ich centrálnymi bankami, Európskou centrálnou bankou, Európskou investičnou bankou, Európskym investičným fondom, Európskym stabilizačným mechanizmom, Európskym nástrojom finančnej stability, ústredným orgánom alebo centrálnou bankou tretej krajiny, Medzinárodným menovým fondom, Medzinárodnou bankou pre obnovu a rozvoj, Rozvojovou bankou Rady Európy, Európskou bankou pre obnovu a rozvoj, Bankou pre medzinárodné zúčtovanie alebo akýmkoľvek inými príslušnými medzinárodnými finančnými inštitúciami alebo organizáciami, do ktorých patrí jeden alebo viac členských štátov.

3. Pravidlá portfólia pre krátkodobé FPT

Krátkodobý FPT musí neustále spĺňať všetky tieto požiadavky na portfólio:

- jeho portfólio musí mať WAM najviac 60 dní;
- jeho portfólio musí mať WAL najviac 120 dní;
- pokiaľ ide o FPT s ČHA s nízkou volatilitou a FPT s ČHA uložených vo verejnom dlhu, najmenej 10 % ich aktív musí sa skladať z aktív s dennou splatnosťou, dohľad o reverznom spätnom odkúpení, ktoré je možné ukončiť výpoveďou s dĺžkou jeden pracovný deň, alebo z hotovosti, ktorú je

možné vybrať na základe oznámenia doručeného jeden pracovný deň vopred. FPT s ČHA s nízkou volatilitou alebo FPT s ČHA uložených vo verejnom dlhu nesmú nadobúdať žiadne iné aktívum ako je aktívum s dennou splatnosťou za predpokladu, že by takáto akvizícia viedla k tomu, že FPT by investoval menej ako 10 % svojho portfólia do aktív s dennou splatnosťou;

- pokiaľ ide o krátkodobé FPT s variabilnou ČHA, najmenej 7,5 % ich aktív musí sa skladať z aktív s dennou splatnosťou, dohľad o reverznom spätnom odkúpení, ktoré je možné ukončiť výpoveďou s dĺžkou jeden pracovný deň, alebo z hotovosti, ktorú je možné vybrať na základe oznámenia doručeného jeden pracovný deň vopred. Krátkodobý FPT s variabilnou ČHA nesmie nadobúdať žiadne iné aktívum, než je aktívum s dennou splatnosťou za predpokladu, že by takáto akvizícia viedla k tomu, že FPT by investoval menej ako 7,5 % svojho portfólia do aktív s dennou splatnosťou; zverejní sa v rámci limitov a pojmov v prospekte;
- pokiaľ ide o FPT s ČHA s nízkou volatilitou a FPT s ČHA uložených vo verejnom dlhu, najmenej 30 % ich aktív musí sa skladať z aktív s týždennou splatnosťou, dohľad o reverznom spätnom odkúpení, ktoré je možné ukončiť výpoveďou s dĺžkou päť pracovných dní alebo z hotovosti, ktorú je možné vybrať na základe oznámenia doručeného päť pracovných dní vopred. FPT s ČHA s nízkou volatilitou a FPT s ČHA uložených vo verejnom dlhu nesmú nadobúdať žiadne iné aktívum ako je aktívum s týždennou splatnosťou za predpokladu, že by takáto akvizícia viedla k tomu, že FPT by investoval menej ako 30 % svojho portfólia do aktív s týždennou splatnosťou;
- pokiaľ ide o krátkodobé FPT s variabilnou ČHA, najmenej 15 % ich aktív musí sa skladať z aktív s týždennou splatnosťou, dohľad o reverznom spätnom odkúpení, ktoré je možné ukončiť výpoveďou s dĺžkou päť pracovných dní, alebo z hotovosti, ktorú je možné vybrať na základe oznámenia doručeného päť pracovných dní vopred. Krátkodobý FPT s variabilnou ČHA nesmie nadobúdať žiadne iné aktívum ako je aktívum s týždennou splatnosťou za predpokladu, že by takáto akvizícia viedla k tomu, že FPT by investoval menej ako 15 % svojho portfólia do aktív s týždennou splatnosťou; zverejní sa v rámci limitov a pojmov v prospekte,
- na účely výpočtu uvedeného v písmene e) môžu byť do aktív s týždennou splatnosťou vo FPT s ČHA s nízkou volatilitou a FPT s ČHA uložených vo verejnom dlhu až do výšky 17,5 % svojich aktív zahrnuté tiež aktíva uvedené v článku 17 ods. 7 nariadenia o FPT, ktoré sú vysoko likvidné, môžu byť spätne odkúpené a vysporiadané do jedného pracovného dňa a majú zostatkovú splatnosť do 190 dní;
- na účely výpočtu uvedeného v bode f) môžu byť do aktív s týždennou splatnosťou krátkodobého FPT s variabilnou ČHA tiež zahrnuté nástroje peňažného trhu alebo podielové listy, alebo akcie iných FPT až do výšky 7,5 % jeho aktív za predpokladu, že sa dajú spätne odkúpiť a vysporiadať do piatich pracovných dní.

Na účely bodu b) prvého pododseku musí krátkodobý FPT pri výpočte splatnosti WAL cenných papierov vrátane štruktúrovaných finančných nástrojov vychádzať zo zostatkovej splatnosti až do zákonného spätného odkúpenia nástrojov. Avšak v prípade, že finančný nástroj obsahuje opciu s právom predaja, krátkodobý FPT môže založiť výpočet splatnosti na dátume uplatnenia opcie s právom predaja namiesto na zostatkovej splatnosti, ale iba vtedy, ak sú vždy splnené všetky nasledujúce podmienky: technické sa zverejnia v prospekte,

- krátkodobý FPT môže voľne uplatniť opciu s právom predaja v deň jej uplatnenia,
- realizačná cena opcie s právom predaja sa približuje očakávanej hodnote nástroja v deň uplatnenia;



- iii. investičná stratégia krátkodobého FPT naznačuje, že existuje vysoká pravdepodobnosť, že opcia bude uplatnená v deň uplatnenia.

Pri výpočte WAL pre sekuritizácie a ABCP môže krátkodobý FPT namiesto toho v prípade amortizačných nástrojov založiť výpočet splatnosti na jednej z týchto možností:

- i. zmluvný amortizačný profil takýchto nástrojov;
- ii. amortizačný profil podkladových aktív, z ktorých vyplývajú peňažné toky na spätné odkúpenie takýchto nástrojov.

Ak sa uvedené limity prekročia z dôvodov mimo kontroly zo strany FPT alebo v dôsledku výkonu práv na upísanie alebo spätné odkúpenie, tento FPT prijme nápravu tejto situácie ako prioritný cieľ, pričom náležite zohľadní záujmy svojich podielnikov alebo akcionárov.

FPT s variabilnou ČHA, FPT s ČHA uložených vo verejnom dlhu a FPT s ČHA s nízkou volatilitou môžu mať podobu krátkodobého FPT.

4. Pravidlá portfólia pre štandardné FPT

Štandardný FPT musí neustále spĺňať všetky tieto požiadavky:

- a. jeho portfólio musí mať WAM najviac 6 mesiacov;
- b. jeho portfólio musí mať WAL najviac 12 mesiacov;
- c. najmenej 7,5 % ich aktív sa musí skladať z aktív s dennou splatnosťou, dohôd o reverznom spätnom odkúpení, ktoré je možné ukončiť výpoveďou s dĺžkou jeden pracovný deň, alebo z hotovosti, ktorú je možné vybrať na základe oznámenia doručeného jeden pracovný deň vopred. Štandardný FPT nesmie nadobúdať žiadne iné aktívum, než je aktívum s dennou splatnosťou za predpokladu, že by takáto akvizícia viedla k tomu, že by FPT investoval menej ako 7,5 % svojho portfólia do aktív s dennou splatnosťou;
- d. najmenej 15 % ich aktív sa musí skladať z aktív s týždennou splatnosťou, dohôd o reverznom spätnom odkúpení, ktoré je možné ukončiť výpoveďou s dĺžkou päť pracovných dní, alebo z hotovosti, ktorú je možné vybrať na základe oznámenia doručeného päť pracovných dní vopred. Štandardný FPT nesmie nadobúdať žiadne iné aktívum, než je aktívum s týždennou splatnosťou za predpokladu, že by takáto akvizícia viedla k tomu, že by FPT investoval menej ako 15 % svojho portfólia do aktív s týždennou splatnosťou;
- e. na účely výpočtu uvedeného v písmene (d) môžu byť nástroje peňažného trhu alebo podielové listy alebo akcie iných FPT tiež zahrnuté do aktív s týždennou splatnosťou až do výšky 7,5 % jeho aktív za predpokladu, že sa dajú spätné odkúpiť a vysporiadať do piatich pracovných dní.

Na účely bodu b. musí štandardný FPT pri výpočte splatnosti cenných papierov vrátane štruktúrovaných finančných nástrojov vychádzať zo zostatkovej splatnosti WAL až do zákonného spätného odkúpenia nástrojov. Avšak v prípade, že finančný nástroj obsahuje opciu s právom predaja, štandardný FPT môže založiť výpočet splatnosti na dátume uplatnenia opcie s právom predaja namiesto na zostatkovej splatnosti, ale iba vtedy, ak sú vždy splnené všetky nasledujúce podmienky:

- i. štandardný FPT môže voľne uplatniť opciu s právom predaja v deň jej uplatnenia;
- ii. realizačná cena opcie s právom predaja sa približuje očakávanej hodnote nástroja v deň uplatnenia;
- iii. investičná stratégia štandardného FPT naznačuje, že existuje vysoká pravdepodobnosť, že opcia bude uplatnená v deň uplatnenia.

Narozdiel od druhého pododseku môže štandardný FPT pri výpočte WAL pre sekuritizácie a ABCP namiesto toho v prípade amortizačných nástrojov založiť výpočet splatnosti na jednej z týchto možností:

- i. zmluvný amortizačný profil takýchto nástrojov;
- ii. amortizačný profil podkladových aktív, z ktorých vyplývajú peňažné toky na spätné odkúpenie takýchto nástrojov.

Ak sa uvedené limity prekročia z dôvodov mimo kontroly zo strany štandardného FPT alebo v dôsledku výkonu práv na upísanie alebo spätné odkúpenie, tento FPT prijme ako prioritný cieľ nápravu tejto situácie, pričom náležite zohľadní záujmy svojich podielnikov alebo akcionárov.

Štandardný FPT nemá formu FPT s ČHA uložených vo verejnom dlhu alebo FPT s ČHA s nízkou volatilitou.

5. Postup interného posudzovania úverovej kvality

Správcovská spoločnosť zaviedla proces interného posudzovania úverového rizika s cieľom riadiť profil úverového rizika podfondov spoločnosti prostredníctvom posudzovania úverovej kvality v súlade s požiadavkami nariadenia o FPT.

Hlavným cieľom procesu posudzovania úverovej kvality je zabezpečiť, aby protistrany, emitenti a charakteristiky nástrojov v držbe FPT mali akceptovateľnú úverovú kvalitu v súlade s príslušnými zákonmi a predpismi.

Správcovská spoločnosť zabezpečuje, aby boli informácie použité pri uplatňovaní interného postupu posudzovania úverovej kvality dostatočne kvalitné, aktuálne a pochádzali zo spoľahlivých zdrojov.

Postup interného posudzovania je založený na obozretných, systematických a nepretržitých metodikách posudzovania. Použité metodiky podliehajú validácii zo strany správcovskej spoločnosti na základe historických skúseností a empirických dôkazov vrátane spätného testovania.

Správcovská spoločnosť zabezpečuje, aby postup interného posudzovania úverovej kvality bol v súlade so všetkými týmito všeobecnými zásadami:

- a. zavedie sa účinný postup získavania a aktualizácie relevantných informácií o emitentovi a charakteristikách nástroja;
- b. prijmú a budú sa uplatňovať primerané opatrenia na zabezpečenie toho, aby sa interné posudzovanie úverovej kvality zakladalo na dôkladnej analýze relevantných a dostupných informácií a aby obsahovalo všetky príslušné hlavné faktory, ktoré ovplyvňujú úverovú bonitu emitenta a úverovú kvalitu nástroja;
- c. postup interného posudzovania úverovej kvality sa priebežne monitoruje a všetky hodnotenia úverovej kvality sa preskúmajú najmenej raz ročne;
- d. keďže sa neuplatňuje nadmerné spoliehanie na externé ratingy, ak dôjde k podstatnej zmene, ktorá by mohla mať vplyv na existujúce hodnotenie nástroja, správcovská spoločnosť vykoná nové hodnotenie úverovej kvality pre nástroj peňažného trhu, sekuritizácie a ABCP;
- e. správcovská spoločnosť preskúma metodiky posudzovania úverovej kvality najmenej raz ročne, aby zistila, či sú naďalej vhodné pre súčasné portfólio a vonkajšie podmienky, a preskúmanie pošle príslušnému orgánu správcovskej spoločnosti. Ak sa správcovská spoločnosť dozvie o chybách v metodike posudzovania úverovej kvality alebo pri jej uplatňovaní, tieto chyby okamžite opraví;
- f. v prípade zmeny metodík, modelov alebo kľúčových predpokladov použitých v postupe interného posudzovania úverovej kvality správcovská spoločnosť čo najskôr preskúma všetky dotknuté interné ratingy kvality.



6. Interné posudzovanie úverovej kvality

V súlade s nariadením o FPT správcovská spoločnosť zaviedla, implementovala a dôsledne uplatňuje obozretný postup interného posudzovania úverovej kvality („proces“).

Vlastníkom tohto procesu je predstavenstvo správcovskej spoločnosti luxemburského fondu v spoločnosti NN Investment Partners B.V. .

Za správu portfólia FPT v rámci spoločnosti NN Investment Partners B.V je zodpovedný finančný tím (treasury).

Finančné oddelenie je súčasťou Riešení pevného výnosu (Fixed Income Solutions (FIS)) a vedúci tohto oddelenia je členom Investičného tímu pre riadenie (MTI), ktorému predsedá investičný riaditeľ (CIO) spoločnosti NN Investment Partners B.V.

Posudzovanie úverovej kvality vykonávajú analytici, ktorí sú súčasťou špecializovaného oddelenia pevných výnosov, ktorého vedúci je tiež súčasťou MTI a je priamo podriadený CIO.

Kontrola investičných obmedzení (IRC): IRC zodpovedá za stanovenie správnych limitov, pravidiel a monitorovania v obchodnom systéme. V súvislosti s týmto procesom IRC zodpovedá za aktualizáciu zoznamu povolených emitentov po získaní schválenia zo strany Riadenia rizík a protistrán (CCRM). IRC zodpovedá za monitorovanie limitov pred realizáciou obchodu a po ňom a v prípade, že dôjde k porušeniu, spolupracuje s príslušnými oddeleniami. Ak sa IRC dozvie o externom ratingu podfondu neinvestičného stupňa alebo emitenta, ktorý nie je na zozname povolených emitentov, okamžite to predloží manažérovi portfólia.

Riadenie investičných rizík (IRM): Riadenie investičných rizík sa zodpovedá vedúcemu riadenia rizík spoločnosti NN Investment Partners B.V. Vykazovanie poskytuje prehľad všetkých pozícií (vrátane emitentov a externých ratingov), príslušný zoznam povolených emitentov (vrátane interných ratingov) a správy IRC o porušeníach počas vykazovaného obdobia, a v prípade potreby aj výstražné upozornenia. Tieto správy sa vypracovávajú aspoň štvrťročne a umožňujú všetkým zúčastneným stranám monitorovať účinnosť tohto rámca.

Riadenie kreditného rizika a rizika protistrany (CCRM): CCRM je zodpovedné za schválenie povoleného zoznamu emitentov (alebo za pridanie emitentov do povoleného zoznamu emitentov). Aby mohlo byť schválenie udelené, tím skontroluje rámec podpory vlády (ak je to použiteľné) a/alebo preskúma nezávislé interné a externé ratingy (pre podniky aj finančné spoločnosti). V prípade, že sa interný rating odchýli o 2 alebo viac stupňov od druhého najlepšieho externého ratingu, oddelenie CCRM sa spojí s analytikmi a buď validuje interný rating, alebo odporúča iný rating. V prípade, že interný rating alebo akýkoľvek externý rating bude znížený pod investičný stupeň (alebo podľa názoru CCRM by interný rating mal byť nižší ako investičný stupeň), potom bude emitent odstránený zo zoznamu povolených emitentov. O tomto rozhodnutí bude informovaný manažér portfólia a analytici. Vo všeobecnosti nie je ratingové odporúčanie zo strany oddelenia CCRM záväzné, ale jeho rozhodnutie o prijatí zoznamu je záväzné. V prípade nezhody medzi manažérom portfólia, analytikmi a/alebo oddelením CCRM môžu byť konečné rozhodnutia prenechané na MTI alebo, ak sa to považuje za potrebné, na vedúceho finančného riadenia rizík. Okrem toho oddelenie CCRM každý mesiac vykonáva kontrolu „signálu včasného varovania“, ktorý vyhľadáva (trhovo) odvodené pravdepodobnosti zlyhania. Ak to oddelenie CCRM považuje za potrebné, tím kontaktuje manažéra portfólia a analytikov, aby koordinovali príslušné následné kroky. Okrem toho oddelenie CCRM zodpovedá za poskytovanie požadovaných alebo proaktívnych rád MTI vyplývajúcich z ich zodpovednosti za dohľad druhej línie. Takéto poradenstvo by mohlo zahŕňať, ale neobmedzuje sa iba na, modely, údaje, proces, limity atď.

Poradenstvo zo strany CCRM pre MTI nie je záväzné, avšak ak sa ním MTI nebude riadiť alebo to riadne nezdôvodní, CCRM to môže predložiť vedúcemu oddelenia riadenia finančných rizík alebo riaditeľovi pre riziká.

Správcovská spoločnosť priebežne monitoruje interné postupy posudzovania úverovej kvality.

Keďže význam a dostupnosť rôznych kritérií sa môže v priebehu času meniť, naše interné postupy posudzovania úverovej kvality sú navrhnuté tak, aby sa prispôbili zmenám v oblasti relatívnej dôležitosti použitých kritérií.

Investičný proces je centralizovaný a je obmedzený zoznamom povolených emitentov „money good“. Pred investovaním do cenných papierov sa musí manažér portfólia presvedčiť, či sa emitent nachádza na zozname povolených emitentov.

Za zostavenie a navrhnutie zoznamu povolených emitentov sú zodpovední manažéri portfólia. Na prijatie do zoznamu povolených emitentov musí mať cenný papier externý rating aj interný rating investičného stupňa. V prípade, že neexistuje externý rating, investícia nie je povolená. V prípade, že existuje externý rating, ale neexistuje interný rating, manažér portfólia by sa mal spojiť s analytikom a požiadať o interný rating. Až potom, ako analytik zriadi interný rating a považuje investíciu za „money good“ na vykonanie investície na peňažnom trhu, môže byť emisia (emitent) pridaná(-ý) do zoznamu v súlade s normami, postupmi a kontrolami kvality spoločnosti NN Investment Partners B.V. .

Na určenie oprávnených emitentov a emisií sa používajú rôzne kvantitatívne a kvalitatívne kritériá, pričom sa zohľadňujú krátkodobá povaha nástrojov peňažného trhu, úverové riziko emitenta, relatívne riziko zlyhania emitenta a nástroja a kvalitatívne ukazovatele o emitentovi nástroja, a to aj vo svetle makroekonomickej situácie a situácie na finančnom trhu.

Analytici úverového prieskumu uplatňujú kritériá na kvantifikáciu úverového rizika a relatívneho rizika zlyhania emitenta a daného nástroja. Zameriavajú sa na analýzu finančných a trhových údajov vo vzťahu k emitentovi a emisii s cieľom určiť a sledovať hlavné faktory úverového rizika.

Kritériá použité na kvantifikáciu úverového rizika zahŕňajú, ale nie sú obmedzené na:

- informácie o cenách dlhopisov vrátane úverových rozpätí a oceňovania porovnateľných nástrojov s pevným výnosom a súvisiacich cenných papierov,
- oceňovanie nástrojov peňažného trhu týkajúcich sa emitenta, nástroja alebo priemyselného odvetvia,
- informácie o oceňovaní swapov na úverové zlyhanie vrátane rozpätí swapov na úverové zlyhanie pri porovnateľných nástrojoch,
- štatistika zlyhania týkajúca sa emitenta, nástroja alebo priemyselného odvetvia,
- finančné indexy týkajúce sa geografického umiestnenia, priemyselného odvetvia alebo triedy aktív emitenta alebo nástroja,
- finančné informácie týkajúce sa emitenta vrátane ukazovateľov ziskovosti, úrokového krytia, metrik pákového efektu a oceňovania nových emisií vrátane existencie podriadených cenných papierov.

V rámci kvalitatívnej analýzy úverového rizika emitenta úveroví analytici skúmajú početné kritériá týkajúce sa finančnej situácie emitenta, jeho zdrojov likvidity, schopnosti emitentov reagovať na budúce trhové alebo špecifické udalosti emitenta vrátane veľmi nepriaznivej situácie a sily odvetvia emitenta v rámci hospodárstva vo vzťahu k hospodárskym trendom a konkurenčnému postaveniu emitenta v tomto odvetví.

Analýza kvalitatívnych kritérií určuje riziko vo vzťahu k emitentovi daného nástroja v závislosti od typu emitenta a typu emisie. V tejto



analýze úveroví analytici zohľadňujú všetky štrukturálne aspekty príslušných nástrojov a skúmajú podmienky makroekonomického a finančného trhu, ktoré môžu ovplyvniť emitenta nástroja:

- analýzu relevantného trhu (trhov) vrátane stupňa objemu a likvidity týchto trhov,
- neobmedzenú analýzu vrátane rozsahu explicitných a podmienených záväzkov a výšky devízových rezerv v porovnaní s devízovými záväzkami,
- analýzu riadiaceho rizika týkajúceho sa emitenta vrátane podvodov, správnych pokút, súdnych sporov, finančných úprav, mimoriadnych položiek, obratu manažmentu, koncentrácie dlžníka a kvality auditu,
- výskum týkajúci sa cenných papierov v sektore emitenta alebo trhu,
- v prípade potreby analýzu úverových ratingov alebo ratingových výhládov vydaných emitentovi nástroja zo strany ratingovej agentúry, ktorá je registrovaná v ESMA a bola vybraná správcou FPT, ak je to vhodné pre konkrétne investičné portfólio FPT.

Pokiaľ ide o expozíciu voči sekuritizácii, analýza zahŕňa úverové riziko emitenta a úverové riziko ktoréhokoľvek z podkladových aktív a v prípade štruktúrovaných finančných nástrojov analytik zahŕňa aj vlastné operačné riziko a riziko protistrany štruktúrovaného finančného nástroja.

V súlade s nariadením sa rating bude aktualizovať najmenej raz ročne.

Interný úverový rating emitenta sa okamžite prehodnotí v prípade významných zmien týkajúcich sa emitenta alebo emisie, ako je významná udalosť finančného alebo riadiaceho charakteru alebo iná udalosť, alebo v prípade náhleho zníženia ratingu alebo výhľadu zo strany ratingovej agentúry, ktoré by mohlo mať vplyv na existujúce hodnotenie nástroja tak, ako je uvedené podľa článku 19 ods. 4 písm. d) nariadenia o FPT. Významnú zmenu možno definovať ako negatívnu finančnú udalosť alebo zmysluplné zníženie ratingu zo strany externej ratingovej agentúry, ale nie je to nijako limitované. To by mohlo viesť k prijatiu opatrení týkajúcich sa akéhokoľvek konkrétneho nástroja pre príslušného emitenta v rámci portfólia. Medzi prijaté opatrenia patrí predaj všetkých podielov alebo udržiavanie podielov do splatnosti bez zvýšenia alebo reinvestovania do emitenta alebo konkrétnych nástrojov vydaných príslušným emitentom. Toto rozhodnutie sa prijme na základe najlepšieho záujmu akcionárov podfondu.

C. Výpožičky, pôžičky a záruky

1. Spoločnosť nemá právo vypožičiavať si. Výnimočne si spoločnosť môže požičiavať do výšky 10 % zo svojich čistých aktív, ak sa ide o dočasné výpožičky.
2. Spoločnosť však môže nadobudnúť zahraničnú menu pre každý podfond prostredníctvom vzájomnej pôžičky (back-to-back loan).
3. Spoločnosť nemôže vykonávať krátke predaje prevoditeľných cenných papierov, nástrojov peňažného trhu ani iných finančných nástrojov uvedených v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole III „Investičné obmedzenia“ v oddiele A „Vhodné investovanie“ v bode 1 písm. e), f) a g).
4. Spoločnosť nemôže poskytovať úvery ani záruky v prospech tretích strán. Toto obmedzenie nebráni príslušným

institúciám získať prevoditeľné cenné papiere, nástroje peňažného trhu alebo iné finančné nástroje uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole III „Investičné obmedzenia“ v oddiele A „Vhodné investovanie“ v bode 1 písm. e), g) a h), ktoré nie sú úplne splatené.

IV. Metódy a nástroje

A. Všeobecné ustanovenia

1. Na účel účinnej správy portfólia a/alebo na ochranu svojich aktív a záväzkov spoločnosť, správcovská spoločnosť alebo investičný manažér môže podľa potreby zabezpečiť, aby podfond využíval techniky a nástroje súvisiace s prevoditeľnými cennými papiermi a nástrojmi peňažného trhu.
 - a. V prípade investícií do derivátových finančných nástrojov nesmie celkové riziko základných nástrojov presiahnuť investičné limity stanovené v časti s názvom „Investičné limity“ vyššie. Investície do derivátov na základe indexov treba vziať do úvahy v prípade investičných limitov stanovených v bodoch 1, 2, 3, 4 a 5 v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole III „Investičné obmedzenia“, oddiele B „Investičné limity“ vyššie.
 - b. Ak prevoditeľný cenný papier alebo nástroj peňažného trhu obsahujú derivát, tento sa musí zohľadniť pri dodržiavaní pravidiel stanovených v tejto časti.

Riziká sa počítajú so zohľadnením usmernení uvedených v zákone z roku 2010 a súvisiacich predpisov alebo obežníkov vydaných CSSF. Pokiaľ ide o globálne vystavenie súvisiace s derivatívnymi finančnými nástrojmi, môže sa vypočítavať postupom hodnoty vystavenej riziku (VaR) alebo pomocou prístupu založeného na záväzkoch.

2. Správcovská spoločnosť vypočíta celkovú expozíciu každého podfondu podľa príslušných zákonov a predpisov. Správcovská spoločnosť pre každý podfond využije buď prístup založený na záväzkoch, prístup relatívnej hodnoty vystavenej riziku (VaR) alebo prístup absolútnej hodnoty vystavenej riziku (VaR). Pre podfondy, v ktorých sa používa prístup relatívnej alebo absolútnej hodnoty vystavenej riziku, je očakávaná maximálna úroveň pákového efektu uvedená tabuľke nižšie. Pre podfondy, v ktorých sa používa prístup relatívnej hodnoty vystavenej riziku, je navyše ďalej uvedené príslušné referenčné portfólio.

Očakávaná úroveň pákového efektu je vyjadrená ako pomer medzi expozíciou pozícií podfondu trhovému riziku a jeho čistej hodnoty aktív. Pomer je vyjadrený ako percento vypočítané podľa záväzkovej metódy („čistý prístup“) a metódy súčtu nociónálnych hodnôt („hrubý prístup“). Zatiaľ čo čistý prístup prihliada na dohody o započítaní a zaistení, hrubý prístup na takéto dohody neprihliada, a preto vyvoláva výsledky, ktoré sú vo všeobecnosti vyššie a nemusia byť nevyhnutne reprezentatívne z hľadiska ekonomickej expozície. Bez ohľadu na použitý prístup je očakávaná úroveň pákového efektu ukazovateľom a nie regulačným obmedzením. Úroveň pákového efektu podfondu môže byť vyššia, než sa očakávalo, pokiaľ zostane v súlade s jeho rizikovým profilom a v súlade s jeho limitom VaR. V závislosti od pohybov na trhu môže očakávaná úroveň pákového efektu priebežne kolísať. Ak súčasťou portfólia nie sú žiadne derivátové pozície, základná hodnota pákového efektu je „0“ (t. j. 0 %).

Očakávaná úroveň páky je ukazovateľ, ktorého cieľom je vykonať aproximáciu vplyvu použitia derivátových nástrojov na celkové tržové riziko daného podfondu. Úplný prehľad rizikového profilu každého podfondu je uvedený v časti o rizikovom profile, ktorá sa nachádza v popisnom lístku každého podfondu.

3. Za žiadnych okolností nespôsobí používanie transakcií v súvislosti s derivátovými nástrojmi alebo inými technikami a finančnými nástrojmi to, že sa spoločnosť, správcovská spoločnosť alebo investičný manažér podľa okolností odklonia od investičnej politiky stanovenej pre každý podfond v tomto prospekte.

podieloch, ktoré sa na ne môžu vzťahovať, zverejnené v tabuľke priloženej ako Príloha I k tomuto prospektu.

Akcionárov informujeme, že v súlade s nariadením (EÚ) č. 2015/2365 sú informácie o type aktív, na ktoré sa môžu vzťahovať TRS a SFT, ako aj o maximálnych a predpokladaných

Názov podfondu (s použitím prístupu VaR)	Prístup VaR	Očakávaná maximálna úroveň pákového efektu (Závazok)	Očakávaná maximálna úroveň pákového efektu (Súčet notacionálnych hodnôt)	Referenčné portfólio
NN (L) Alternative Beta	Absolútna VaR	125 %	150 %	–
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	Relatívna VaR	35 %	200 %	JP Morgan Asia Credit (JACI)
NN (L) Asian High Yield	Relatívna VaR	25 %	200 %	ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index (20 % Ivl 4 sektor 3 % limit emitenta)
NN (L) Commodity Enhanced	Relatívna VaR	150 %	150 %	Bloomberg Commodity Total Return (BCOMTR)
NN (L) Corporate Green Bond	Relatívna VaR	50 %	75 %	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond: Firemný index s 5 % indexom emitenta
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	Relatívna VaR	50 %	200 %	J.P. Morgan Corporate Emerging Market Bond (CEMBI) Diversified
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Relatívna VaR	50 %	200 %	J.P. Morgan Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	Relatívna VaR	175 %	400 %	J.P. Morgan Government Bond-Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	Absolútna VaR	250 %	500 %	–
NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	Absolútna VaR	50 %	100 %	–
NN (L) Euro Fixed Income	Relatívna VaR	150 %	250 %	Bloomberg Barclays Euro Aggregate
NN (L) Euro Covered Bond	Relatívna VaR	25 %	100 %	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Securitized Covered
NN (L) Euro Credit	Relatívna VaR	100 %	200 %	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate
NN (L) Euro Income	Relatívna VaR	35 %	150 %	MSCI EMU
NN (L) Euro Long Duration Bond	Relatívna VaR	75 %	150 %	Bloomberg Barclays Euro Aggregate 10+ Y
NN (L) Euro Sustainable Credit	Relatívna VaR	25 %	100 %	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	Relatívna VaR	25 %	100 %	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate ex financials

NN (L) Euromix Bond	Relatívna VaR	25 %	50 %	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury AAA 1-10y
NN (L) European High Yield	Relatívna VaR	25 %	200 %	ICE BofAML European Currency High Yield Constrained, ex Subordinated Financials
NN (L) First Class Multi Asset	Absolútna VaR	35 %	300 %	–
NN (L) First Class Multi Asset Premium	Absolútna VaR	400 %	650 %	–
Názov podfondu NN (L) First Class Stable Yield Opportunities (NN (L) First Class Sustainable Yield s účinnosťou od 31. októbra 2022)	Absolútna VaR	100 %	400 %	–
NN (L) First Class Yield Opportunities	Absolútna VaR	100 %	400 %	–
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Relatívna VaR	50 %	200 %	J.P. Morgan Next Generation Markets (NEXGEM) ex Argentina
NN (L) Global Bond Opportunities	Absolútna VaR	900 %	1 400 %	–
NN (L) Global High Yield	Relatívna VaR	25 %	200 %	Bloomberg Barclays High Yield 70% US 30% Pan-European ex Fin Subord 2% Issuer Capped
NN (L) Global Inflation Linked Bond	Relatívna VaR	300 %	500 %	Bloomberg Barclays World Gvt Inflation-Linked All Maturities EUR (zaistené)
NN (L) Global Investment Grade Credit	Relatívna VaR	50 %	200 %	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate
NN (L) Green Bond	Relatívna VaR	50 %	75 %	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond (NR) 10% Capped Index
NN (L) Green Bond Short Duration	Absolútna VaR	50 %	175 %	–
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	Absolútna VaR	1 150 %	1 300 %	–
NN (L) Multi Asset High Income	Absolútna VaR	100 %	200 %	–
NN (L) Social Bond	Relatívna VaR	50 %	75 %	iBoxx EUR Investment Grade Social Bonds (10% Issuer Cap)
NN (L) Sovereign Green Bond	Relatívna VaR	50 %	75 %	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond Treasury and Government-Related 10% Capped Index
NN (L) US Credit	Relatívna VaR	50 %	200 %	Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate
NN (L) US Factor Credit	Relatívna VaR	150 %	200 %	Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate
NN (L) US High Yield	Relatívna VaR	25 %	200 %	ICE BofAML US High Yield Constrained TR

B. Obmedzenia vzťahujúce sa na SFT (vrátane transakcií požičiavania cenných papierov, odkúpenia a spätného odkúpenia cenných papierov) a na swapy na celkový výnos

Spoločnosť sa môže vo vzťahu k aktívam každého podfondu na účely generovania ďalšieho príjmu zvýšením celkovej výnosnosti

podfondov zapojiť do SFT, za predpokladu, že takéto transakcie budú v súlade s platnými zákonmi a predpismi vrátane obežníka CSSF 08/356 a 14/592, ktoré môžu byť príležitostne zmenené alebo doplnené.

V kontexte SFT budú podfondy požívať cenné papiere v závislosti od dopytu po požívaní cenných papierov na trhu. Tento dopyt sa líši v závislosti od protistrany, triedy aktív a od trhu ovplyvneného faktormi, ako sú likvidita, stratégia zaistenia a efektívnosť



vysporiadania. Tieto faktory sa v priebehu času menia v dôsledku celkovej dynamiky trhu (napr. menová politika) a zmien v investičných a obchodných stratégiách protistrán alebo podfondov. Príjem z požíčavania cenných papierov a využitie (% z požíčaných AUM) sa môžu líšiť v závislosti od triedy aktív a od podfonde.

Ak podfond vstúpi do SFT, musí sa zabezpečiť, aby bolo kedykoľvek možné získať späť celú hotovosť alebo cenný papier, ktorý sa požičal alebo predal a aby bolo možné vypovedať každú uzatvorenú zmluvu o požíčaní cenných papierov alebo spätnom odkúpení. Musí sa tiež zabezpečiť, aby bol objem transakcií na takej úrovni, aby podfond vždy dokázal splniť svoje záväzky odkupu voči svojim akcionárom. Používanie SFT by navyše nemalo viesť k zmene investičného cieľa podfonde ani k výrazným ďalším rizikám v porovnaní s rizikovým profilom uvedeným v popisnom lístku podfonde.

Správcovská spoločnosť vykonáva dohľad nad programom a banky Goldman Sachs International a Goldman Sachs Bank USA boli ustanovené za sprostredkovateľa pre požíčavanie cenných papierov spoločnosti. Banky Goldman Sachs International Bank a Goldman Sachs Bank USA nie sú prepojené ani so správcovskou spoločnosťou, ani s depozitárom.

Každý podfond môže požíčavať/predávať cenné papiere zahrnuté v jeho portfóliu dlžníkovi/kupujúcemu („protistrana“) buď priamo, alebo prostredníctvom štandardizovaného pôžičkového systému organizovaného uznávanou kliringovou inštitúciou alebo prostredníctvom pôžičkového systému organizovaného finančnou inštitúciou podliehajúcou prísnyim pravidlám dohľadu CSSF ako ekvivalent tých, ktoré sú predpísané právom Európskeho spoločenstva a špecializované v tomto druhu transakcií. Protistrana pri SFT a swapoch na celkový výnos musí byť vysokej kvality a musí dodržiavať požiadavky na „finančnú protistranu“ podľa článku 3 nariadenia (EÚ) 2015/2365 (t. j. protistrana musí mať aspoň jedno hodnotenie investičného stupňa od agentúry Fitch, Moody's alebo Standard & Poor's, musí byť štruktúrovaná ako verejná spoločnosť s ručením obmedzeným a registrované sídlo materskej spoločnosti sa musí nachádzať v štátoch OECD) a musia sa na ňu vzťahovať pravidlá obozretného dohľadu, ktoré bude CSSF považovať za rovnaké ako pravidlá, ktoré predpisuje právo Európskeho spoločenstva. Ak vyššie uvedená finančná inštitúcia koná na vlastný účet, bude sa považovať za protistranu dohody o požíčaní cenných papierov/swapoch na celkový výnos. Ďalšie informácie o protistrane(-ách) sú k dispozícii vo výročnej správe, ktorú možno získať bezplatne v sídle spoločnosti.

Aby sa predišlo pochybnostiam, podfondy, ktoré sa kvalifikujú ako FPT, nebudú uzatvárať transakcie požíčavania cenných papierov.

Zúčastnenému podfonde sa vráti 100 % výnosov z SFT po odrátaní čistej výšky priamych a nepriamych prevádzkových nákladov/poplatkov, ktoré pokrýva pevný servisný poplatok. Prevádzkové náklady/poplatky, ktoré vzniknú pri používaní SFT, nemajú podstatný vplyv (t. j. menej ako 1 %) na pevný servisný poplatok zúčastneného podfonde.

Podobne ako pri SFT sa 100 % výnosov z celkových výnosových swapov vráti zúčastnenému podfonde.

Žiaden z podfondov nevstúpi do transakcií spätného predaja a spätnej kúpy.

Cenné papiere použité v kontexte SFT a celkových výnosových swapov udržiava depozitár a jeho depozitná sieť.

Správcovská spoločnosť, sprostredkovateľ pre požíčavanie cenných papierov, investiční manažéri, depozitár a ústredný administratívny zástupca môžu mať v priebehu svojho obchodovania potenciálne konflikty záujmov s fondom, keď vykonávajú transakcie požíčavania cenných papierov, spätného odkúpenia alebo reverzného spätného odkúpenia, napríklad:

- Depozitár alebo sprostredkovateľ pre požíčavanie cenných papierov môžu byť motivovaní zvyšovať alebo znižovať

objem cenných papierov na úver alebo požíčavať konkrétne cenné papiere, aby vytvorili dodatočné príjmy prispôbené riziku pre seba a/alebo pre svoje pridružené spoločnosti; alebo

- Depozitár alebo sprostredkovateľ pre požíčavanie cenných papierov môžu byť motivovaní poskytovať úvery klientom, ktorí by spoločnosti poskytli viac výnosov.

Správcovská spoločnosť, sprostredkovateľ pre požíčavanie cenných papierov, investiční manažéri, depozitár a ústredný administratívny zástupca budú brať do úvahy svoje príslušné povinnosti voči fondu a akcionárom pri vykonávaní transakcií, pri ktorých môžu vzniknúť konflikty alebo potenciálne konflikty záujmov. V prípade, že takýto konflikt vznikne, každá z takýchto osôb sa zaviazala alebo sa na žiadosť fondu zaviazala vynaložiť primerané úsilie na spravodlivé vyriešenie akéhokoľvek takéhoto konfliktu záujmov (so zreteľom na svoje príslušné záväzky a povinnosti) a zabezpečiť, aby sa s fondom a akcionármi zaobchádzalo spravodlivo.

V čase tohto prospektu správcovská spoločnosť preskúmala a vylúčila potenciálne konflikty záujmov s protistranami.

C. Správa záruky pre transakcie s OTC derivátmi (vrátane swapov na celkový výnos) a SFT (vrátane transakcií požíčavania cenných papierov, spätného odkúpenia a reverzného spätného odkúpenia)

S cieľom znížiť riziko protistrany vyplývajúce z mimoburzových derivátových transakcií a SFT môže spoločnosť zaviesť systém záruky („collateral“) týkajúci sa zmluvnej strany. Takýto proces zavádzania záruky bude v súlade so zákonmi a predpismi vrátane obežníka CSSF 08/356 a 14/592, ktoré môžu byť príležitostne zmenené alebo doplnené.

Spoločnosť musí každý deň vykonávať oceňovanie prijatého kolaterálu a výmenu (vrátane variačnej marže) vykonávať denne. Je potrebné vziať na vedomie, že medzi expozíciou derivátu a sumou záruky, ktorá bola prijatá alebo odoslaná v súvislosti s touto expozíciou, existuje minimálne prevádzkové omeškanie v dĺžke do dvoch pracovných dní.

Kolaterál musí mať bežne podobu:

1. likvidné aktíva, ktoré zahŕňajú nielen hotovosť a krátkodobé bankové certifikáty, ale aj nástroje peňažného trhu;
2. dlhopisy vydané alebo garantované štátom s vysokým hodnotením.
3. dlhopisy vydané alebo garantované prvotriednymi emitentmi ponúkajúcimi primeranú likviditu alebo
4. akcie prijaté na obchodovanie alebo obchodované na regulovanom trhu štátu s vysokým hodnotením pod podmienkou, že tieto akcie budú zahrnuté do hlavného indexu.

Každý podfond sa musí uistiť, že je schopný uplatňovať svoje práva z kolaterálu v prípade výskytu udalosti, ktorá si to vyžaduje. Preto musí byť kolaterál k dispozícii kedykoľvek buď priamo, alebo prostredníctvom sprostredkovateľa prvotriednej finančnej inštitúcie alebo dcérskej spoločnosti v úplnom vlastníctve tejto inštitúcie takým spôsobom, aby bol podfond schopný privlastniť si alebo realizovať aktíva poskytnuté ako kolaterál bez oneskorenia, ak protistrana neplní svoje povinnosti.

Spoločnosť zabezpečí, aby záruka prijatá v rámci transakcií s OTC derivátmi a SFT spĺňali tieto podmienky:

1. Aktíva prijaté ako záruka budú v trhovej cene. S cieľom minimalizovať riziko, že hodnota záruky v držbe podfonde



bude nižšia než expozícia voči protistrane, na záruku prijatú v priebehu mimoburzových derivátov a SFT. Zrážka predstavuje zľavu uplatnenú na hodnotu aktíva záruky a jej cieľom je absorbovať nestálosť hodnoty záruky medzi dvomi výzvami na dodatočné vyrovnanie alebo počas času potrebného na likvidáciu istoty. Obsahuje prvok likvidity z hľadiska zostávajúcej lehoty platnosti a prvok kvality úveru z hľadiska ratingu cenného papiera. Politika zrážok zohľadňuje vlastnosti príslušnej triedy aktív vrátane úverového postavenia emitenta záruky, cenovú nestálosť záruky a možný nesúlad mien. Zrážky aplikované na hotovosť, vysokokvalitné vláadne a firemné dlhopisy sú vo všeobecnosti v rozmedzí 0 až 15 % a zrážky aplikované na akciu v rozmedzí 10 až 20 %. Vo výnimočných trhových podmienkach možno uplatniť odlišnú úroveň zrážky. Na základe rámca dohôd platných s príslušnou protistranou, ktoré môžu alebo nemusia zahŕňať minimálne prevádzané sumy, je zámerom to, aby každý prijatý kolaterál mal hodnotu upravenú podľa zrážkovej politiky, ktorá je rovnaká alebo je vyššia ako expozícia voči príslušnej protistrane, ak je to vhodné.

2. Prijatá záruka musí byť dostatočne likvidná (napr. prvotriedne štátne dlhopisy alebo hotovosť), aby mohol predaj prebehnúť rýchlo za cenu podobnú jej oceneniu pred predajom.
3. Prijaté záruky budú v úschove Depozitára alebo čiastkového depozitára spoločnosti za predpokladu, že Depozitár delegoval úschovou záruky na takéhoto čiastkového depozitára a depozitár bude naďalej niesť zodpovednosť v prípade, ak dôjde k strate záruky zo strany čiastkového depozitára.
4. Prijatá záruka bude v súlade s požiadavkou na koreláciu a diverzifikáciu, ktoré sú definované v obežníku CSSF 14/592. Počas trvania dohody nemožno predať, ďalej investovať alebo založiť nehotovostnú záruku. Hotovosť prijatá ako kolaterál sa môže znova investovať v súlade s pravidlami diverzifikácie uvedenými v ods. 3) článku 43 vyššie uvedeného obežníka CSSF výlučne do oprávnených bezrizikových aktív, predovšetkým do krátkodobých fondov peňažného trhu (ako sú definované v usmerneniach k spoločnej definícii európskych fondov peňažného trhu) a jednoduchých vkladov u subjektov predpísaných v článku 50 (f) smernice o PKIPCP a na zvyškovej úrovni do vysoko kvalitných štátnych dlhopisov.

Ďalšie informácie o záruke prijatej jednotlivými podfondmi sú uvedené vo výročnej správe, ktorá je k dispozícii bezplatne v registrovanom sídle spoločnosti.

Aby sa predišlo pochybnostiam, ustanovenia tohto oddielu sa uplatňujú aj na FPT, pokiaľ nie sú nezlučiteľné s ustanoveniami nariadenia o FPT.

D. Pooling

Ak to povoľujú pravidlá investovania podfondu, môže si správcovská spoločnosť na účel účinnej správy portfólia vybrať, že sa bude podieľať na správe časti alebo všetkých aktív dvoch alebo viacerých podfondov v rámci spoločnosti alebo mimo nej. V takých prípadoch sa budú akcie rôznych podfondov spravovať spoločne. Aktíva pod spoločnou správou sa nazývajú „pool“, pričom sa také „pools“ používajú výhradne na interné účely správy. Tieto opatrenia týkajúce sa poolingingu sú administratívnym prostriedkom určeným na zníženie prevádzkových poplatkov a iných výdavkov a zároveň na umožnenie širšej diverzifikácie investícií. Opatrenia poolingingu nemenia zákonné práva a povinnosti akcionárov. Pools netvoria samostatné subjekty a nie sú pre investorov priamo dostupné. Každý zo spoločne spravovaných podfondov má naďalej nárok na svoje špecifické aktíva. Ak sa do poolu dostanú aktíva viac ako jedného podfondu, aktíva priraditeľné k jednotlivým zúčastneným podfondom sa na úvod určia s odkazom na úvodnú

alokáciu aktív do poolu. Následne sa zloženie aktív bude odlišovať podľa úvodných alokácií alebo výberov. Aktíva každého podfondu sú jasne identifikovateľné a sú ohraničené v kruhoch, takže v prípade likvidácie podfondu je možné určiť hodnotu takých aktív. Nárok každého zúčastneného podfondu na spoločne spravované aktíva sa uplatňuje so zreteľom na každé jednotlivé aktívum v takom poolu. Dodatočné investície uskutočnené v mene spoločne spravovaných podfondov budú alokované každému podfondu v súlade s ich príslušným nárokom, pričom predané aktíva sa zdaňujú podobne ako aktíva priraditeľné každému zúčastnenému podfondu. Môže sa použiť *Swinging Single Pricing* (v súlade s ustanoveniami časti III: Dodatočné informácie, kapitola X. Čistá hodnota aktív). Správna rada spoločnosti prijíma rozhodnutia o používaní poolingingu a vymedzí jeho obmedzenia.

V. Riadenie spoločnosti

A. Vymenovanie správcovskej spoločnosti

Spoločnosť vymenovala spoločnosť NN Investment Partners B.V., aby konala ako jej správcovská spoločnosť v súlade so smernicou o PKIPCP, ktorá zahŕňa okrem iného aj každodenné činnosti spoločnosti a kolektívnu správu portfólia aktív spoločnosti.

NN Investment Partners B.V. je súkromná spoločnosť s ručením obmedzeným založená v súlade s právnymi predpismi v Holandsku. NN Investment Partners B.V. má svoje sídlo v Haagu, Holandsku a adresu na: Prinses Beatrixlaan 35, 2595AK, Haag. Subjekt je zaregistrovaný v holandskom obchodnom registri pod číslom 27132220.

Všetky akcie v spoločnosti NN Investment Partners B.V. sú v držbe spoločnosti NN Investment Partners International Holdings B.V. NN Investment Partners B.V. je súčasťou skupiny NN, skupiny na správu poistenia a investícií, ktorá pôsobí vo viac ako 18 krajinách, so silným zastúpením v mnohých európskych krajinách a Japonsku.

K 8. júnu 2015 dosahoval jej splatený kapitál 193 385 EUR, akcie sú splatené v plnom rozsahu. Správna rada správcovskej spoločnosti má nasledujúce zloženie:

- **Martijn Canisius**
Riaditeľ financií a rizík
- **Valentijn van Nieuwenhuijzen**
Investičný riaditeľ
- **Hester Borrieová**
Riaditeľ pre vzťahy s klientmi
- **Marieke Grobbeová**
Riaditeľ pre ľudské zdroje
- **Bob van Overbeek**
Vedúci prevádzkový riaditeľ

Pre všetky situácie súvisiace s týmto prospektom zvolili konatelia správcovskej spoločnosti sídlo na adrese spoločnosti NN Investment Partners B.V.

Správčovská spoločnosť vymenovala pracovníka proti praniu špinavých peňazí a terorizmu.

Firemný cieľ spoločnosti NN Investment Partners B.V. zahŕňa správu portfólia v mene tretích strán vrátane podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP) a alternatívnych investičných fondov (AIF).

NN Investment Partners B.V. je v Holandsku schválená *Autoriteit Financiële Markten* („AFM“) ako správca alternatívnych



investičných fondov a ako správcovská spoločnosť PKIPCP. Okrem toho je NN Investment Partners B.V. AFM oprávnená vykonávať diskrečné riadenie portfólia, poskytovať investičné poradenstvo a prijímať a zasielať objednávky v rámci finančných nástrojov. NN Investment Partners B.V. pôsobí ako určená správcovská spoločnosť spoločnosti na cezhraničnej báze, ktorá môže slobodne poskytovať služby v rámci smernice o PKIPCP.

V súvislosti s vykonávaním hlasovacích práv v mene spoločnosti prijala správcovská spoločnosť politiku o hlasovaní, ktorú môžete získať bezplatne na požiadanie v sídle správcovskej spoločnosti, alebo ktorá je k dispozícii na nahliadnutie na tejto webovej lokalite:

www.nnip.com

V súlade s aktuálne platnou legislatívou a predpismi a na základe schválenia správnou radou spoločnosti, a ako je ďalej opísané v prospekte, je správcovská spoločnosť oprávnená postúpiť všetky svoje povinnosti alebo ich časť iným spoločnostiam tak, ako uzná za vhodné, pod podmienkou, že správcovská spoločnosť zostáva naďalej zodpovedná za kroky a chyby týchto poverencov, pokiaľ ide o úlohy, ktoré jej boli zverené, akoby išlo o činy alebo chyby samotnej správcovskej spoločnosti.

Správcovská spoločnosť prijala politiku v oblasti odmeňovania, ktorá podrobne uvádza všeobecne zásady odmeňovania, riadenia, ako aj odmeňovania personálu a príslušné kvantitatívne informácie, ktoré možno získať bezplatne na požiadanie v sídle správcovskej spoločnosti alebo na nasledujúcej webovej lokalite:

www.nnip.com

Pri stanovovaní a uplatňovaní politiky odmeňovania musí správcovská spoločnosť dodržiavať platné požiadavky stanovené v holandskom zákone o finančnom dohľade (Wet op het financieel toezicht, Wft) a okrem iného aj tieto zásady:

1. zásady a prax odmeňovania sú v súlade s riadnym a účinným riadením rizík a nepodnecujú k riskovaniu, ktoré je v rozpore s rizikovými profilmi, pravidlami alebo stanovami PKIPCP, ktoré správcovská spoločnosť spravuje;
2. zásady odmeňovania sú v súlade s obchodnou stratégiou, cieľmi, hodnotami a záujmami správcovskej spoločnosti a PKIPCP, ktoré spravuje, ako aj investormi do takých PKIPCP, a zahŕňa opatrenia na zabránenie vzniku konfliktu záujmov;
3. posudzovanie výsledkov je stanovené formou viacročného rámca vhodného pre holdingové obdobie, ktoré je odporúčané investorom do PKIPCP spravovaných správcovskou spoločnosťou s cieľom zabezpečiť, aby sa proces hodnotenia zakladal na dlhodobějších výsledkoch PKIPCP a ich investičných rizikách a skutočné vyplácanie výkonnostných zložiek odmeňovania bolo rozložené na rovnaké obdobie a
4. pevné a variabilné zložky celkového odmeňovania sú primerane vyvážené a pevná zložka predstavuje dostatočne vysoký podiel na celkovej odmene tak, aby bolo možné uplatňovať úplne pružnú politiku používania pohyblivých zložiek odmeny.

Zásady odmeňovania sú upravené v dôsledku očakávaného vývoja regulácie v oblasti odmeňovania.

Nasledujúce informácie sú dostupné na webovej lokalite správcovskej spoločnosti: www.nnip.com:

- a. fotokópiu povolenia správcovskej spoločnosti;
- b. stanov správcovskej spoločnosti;
- c. stanov depozitára;
- d. výpisy z obchodného registra týkajúce sa správcovskej spoločnosti, spoločnosti a depozitára;

- e. ročnú účtovnú závierku a správu o hospodárení správcovskej spoločnosti a spoločnosti (vrátane podfondov) a pripojené vyhlásenia nezávislého audítora;
- f. polročnú účtovnú závierku správcovskej spoločnosti a spoločnosti (vrátane podfondov);
- g. fotokópiu dohody s depozitárom;
- h. fotokópiu vyhlásení audítora o tom, že správcovská spoločnosť a depozitár spĺňajú požiadavky na vlastné zdroje;
- i. mesačný prehľad o (i) hodnote investícií jednotlivých podfondov, (ii) zložení investícií; (iii) celkovom počte emitovaných a nesplatených akcií podľa jednotlivých podfondov a tried akcií a (iv) najnovšiu čistú hodnotu aktív akcií každej triedy akcií a dátum, ku ktorému bola stanovená;
- j. prospekt, prípadný dodatok a dokumenty s kľúčovými informáciami pre investorov;
- k. návrh na zmenu a doplnenie podmienok platných pre spoločnosť alebo podfond a akékoľvek odchýlky od nich, ak sa zmena odchyľuje od zverejneného návrhu;
- l. zvolanie zhromaždenia akcionárov.

Ak správcovská spoločnosť požiadala AFM o zrušenie povolenia, správcovská spoločnosť o tom informuje akcionárov.

Správcovská spoločnosť poskytne za úhradu fotokópiu informácií uvedených vyššie v bode i) a informácie, ktoré musí správcovská spoločnosť a depozitár podľa uplatniteľných právnych predpisov vyplniť v obchodnom registri.

Správcovská spoločnosť bezplatne poskytne stanov správcovskej spoločnosti.

Pre správcovskú spoločnosť je k tomuto prospektu k dispozícii registračný dokument, ktorý je dostupný na webovej lokalite www.nnip.com. Kópia registračného dokumentu je bezplatne k dispozícii v kancelárii správcovskej spoločnosti. Zmeny a doplnenia registračného dokumentu vyžadujú schválenie AFM.

Správcovská spoločnosť v súčasnosti spravuje luxemburské PKIPCP a AIF štruktúrované ako podielové fondy (FCP) a investičné spoločnosti s variabilným základným kapitálom (SICAV), ako aj holandské PKIPCP a AIF štruktúrované ako verejné spoločnosti s ručením obmedzeným (NV) s variabilným kapitálom a fondy na spoločné akcie (*fondsen voor gemene rekening*).

Aktuálny zoznam spravovaných investičných fondov je k dispozícii na webovej lokalite správcovskej spoločnosti www.nnip.com. Môžu byť predávané profesionálnym alebo neprofesionálnym investorom.

Správcovská spoločnosť, ktorá koná ako správca PKIPCP alebo AIF, bude konať v najlepšom záujme PKIPCP a AIF alebo investorov v rámci neho a integrity trhu.

Správcovská spoločnosť by sa pri hodnotení kvality aktív spoločnosti nemala výlučne alebo systematicky spoliehať na úverové ratingy vydané ratingovými agentúrami, preto má správcovská spoločnosť zavedený interný ratingový systém, ktorý jej umožňuje prehodnocovať rating vydaný ratingovými agentúrami a/alebo nezávisle vydávať vlastný rating.

B. Správcovský poplatok/pevný servisný poplatok

1. V súlade s podmienkami vymenovania spoločnosti NN Investment Partners B.V. spoločnosťou spoločnosť zaplatí spoločnosti NN Investment Partners B.V. ročný poplatok za správu vypočítaný z priemerných čistých aktív podfondu, ako sa uvádza v informačnom liste týkajúcom sa každého podfondu. Tento poplatok sa vypláca mesačne na konci obdobia.



2. Ako sa uvádza vyššie v časti I „Základné informácie týkajúce sa spoločnosti“ v kapitole IV „Poplatky, provízie a dane“ v oddiele A „Poplatky hradené spoločnosťou“, bola zavedená štruktúra pevných servisných poplatkov.

VI. Investiční submanažéri

Na účely efektívnosti môže správcovská spoločnosť na vlastné náklady delegovať činnosti správy portfólia rôznych podfondov na tretie strany („investičný manažér“), pritom si zachováva zodpovednosť, kontrolu a koordináciu.

Akýkoľvek odkaz na spoločnosť NN Investment Partners B.V. konajúcu ako investičný manažér sa považuje za odkaz na spoločnosť NN Investment Partners B.V. pôsobiacu vo funkcii správcovskej spoločnosti.

VII. Depozitár, registrátor a zástupca pre prevody, platobný zástupca a ústredný administratívny zástupca

A. Depozitár

Spoločnosť vymenovala spoločnosť Brown Brothers Harriman (Luxemburg) S.C.A. (ďalej len „BBH“) za deponitára svojich aktív (ďalej len „deponitár“) v súlade s podmienkami dohody o uložení do depozitu, ktorá môže byť prípadne upravená (ďalej len „dohoda o uložení do depozitu“). Spoločnosť BBH je zapísaná v luxemburskom obchodnom registri (RCS) pod číslom B-29923 a vznikla dňa 9. februára 1989 podľa luxemburských zákonov. Spoločnosť je oprávnená vykonávať bankové činnosti v súlade s podmienkami luxemburského zákona z 5. apríla 1993 o sektore finančných služieb, v znení neskorších predpisov a prípadných dodatkov. Spoločnosť BBH je banka organizovaná ako „*société en commandite par actions*“ podľa právneho poriadku Luxemburského veľkovoľodstva a vedie svoje sídlo na adrese 80 Route d'Esch, L-1470 v Luxembursku.

Spoločnosť BBH zaviedla zodpovedajúcu firemnú správu a riadenie a uplatňuje podrobné podnikové zásady vyžadujúce, aby zásady a postupy všetkých odvetví jej podnikania boli v súlade s platnými zákonmi a predpismi. Štruktúra riadenia a zásady spoločnosti BBH sú stanovené a monitorované jej predstavenstvom, výkonným výborom (vrátane povereného vedenia), ako aj oddeleniami dohľadu nad dodržiavaním predpisov, vykonávania interných auditov a riadenia rizík.

Spoločnosť BBH prijme všetky primerané kroky na zistenie a zmiernenie prípadného konfliktu záujmov. Tieto kroky zahŕňajú zavedenie svojich zásad v oblasti konfliktu záujmov, ktoré sú primerané z hľadiska rozsahu, zložitosti a povahy jej činnosti. Táto zásada určuje okolnosti, ktoré vyvolajú alebo môžu viesť k vzniku konfliktu záujmov, a zahŕňa postupy, ktoré je potrebné dodržať, a opatrenia, ktoré je potrebné prijať pre riadenie prípadného konfliktu záujmov. Depozitár vedie a sleduje register konfliktov záujmov.

Keďže spoločnosť BBH pôsobí tiež ako Registrátor a zástupca pre prevody, platobný zástupca a ústredný administratívny zástupca pre spoločnosť, boli zriadené vhodné zásady a postupy, ktoré spoločnosť BBH udržiava vo vzťahu k riadeniu konfliktov záujmov, ktoré môžu vzniknúť prostredníctvom poskytovania služieb spoločnosti z jej strany ako deponitára, registrátora a zástupcu pre prevody, platobného zástupcu a ústredného administratívneho zástupcu.

Spoločnosť BBH zaviedla zodpovedajúce oddelenie služieb uloženia do depozitu a administratívnych služieb, vrátane procesov eskalácie a správy. Za týmto účelom je funkcia deponitára

hierarchicky a funkčne oddelená od oddelenia správy a služieb registrátora.

Podľa zásady konfliktov záujmov spoločnosti BBH musia byť všetky závažné konflikty záujmov zahŕňajúce interné alebo vonkajšie strany, bezodkladne zverejnené, predložené vrcholovému manažmentu, zaregistrované, zmiernené alebo im musí byť zabránené. V prípade, že sa konfliktu záujmov nedá vyhnúť, musí spoločnosť BBH viesť a prevádzkovať účinné organizačné a administratívne úkony s cieľom prijať všetky primerané opatrenia, aby správne (i) oznámila konflikty záujmov spoločnosti, ako aj (ii) riadila a monitorovala takéto konflikty.

Spoločnosť BBH zaisťuje, aby všetci zamestnanci boli informovaní, školení a upozornení týkajúcich sa platných zásad a postupov o konfliktoch záujmov a o tom, že úlohy a povinnosti sú oddelené vhodným spôsobom, aby sa zabránilo vzniku problémov.

Depozitár prevezme svoje funkcie a zodpovednosti v úlohe deponitára fondu v súlade s ustanoveniami dohody o uložení do depozitu, so zákonom z roku 2010 a s príslušnými luxemburskými zákonmi, pravidlami a predpismi týkajúcimi sa (i) úschovy finančných nástrojov spoločnosti, ktoré musia byť držané v úschove, a dohľadu nad ostatnými aktívami spoločnosti, ktoré nie sú v úschove alebo nemôžu byť v úschove, (ii) sledovania peňažných tokov spoločnosti a (iii) nasledujúcich povinností vykonávania dohľadu:

- i. zabezpečenie toho, aby sa predaj, emisia, spätný odkup, umorenie a zrušenie akcií uskutočňovali v súlade so stanovami a platnými luxemburskými zákonmi, pravidlami a predpismi;
- ii. zabezpečenie toho, aby sa hodnota akcií počítala v súlade so stanovami a platnými luxemburskými zákonmi, pravidlami a predpismi;
- iii. zabezpečenie toho, aby sa pri transakciách zahrňujúcich majetok spoločnosti akákoľvek odplata poukázala spoločnosti v obvyklých lehotách;
- iv. zabezpečenie toho, aby výnosy spoločnosti boli uplatňované v súlade so stanovami a platnými luxemburskými zákonmi, pravidlami a predpismi a
- v. zabezpečenie toho, aby pokyny od spoločnosti neboli v rozpore so stanovami a platnými luxemburskými zákonmi, pravidlami a predpismi.

Depozitár by mal mať v úschove všetky finančné nástroje, ktoré mu môžu byť fyzicky dodané, ako aj všetky finančné nástroje spoločnosti, ktoré:

- môžu byť registrované alebo vedené na účte priamo alebo nepriamo v mene deponitára,
- sú iba priamo registrované u samotného emitenta alebo jeho zástupcu v mene deponitára,
- sú držané tretími stranami, ktorým sú činnosti úschovy postúpené.

Depozitár by mal zabezpečiť, aby riziko úschovy bolo správne posúdené a povinnosti vykonania hĺbkového overenia a oddelenia boli dodržiavané v celom reťazci úschovy s cieľom zabezpečiť, aby finančné nástroje zverené do úschovy boli po celú dobu predmetom náležitej starostlivosti a ochrany.

Depozitár by za každých okolností mal mať ucelený prehľad o všetkých aktívach, ktoré nie sú finančnými nástrojmi, ktoré je potrebné mať v úschove, a musí overiť vlastníctvo a viesť záznamy o všetkých aktívach, pri ktorých je presvedčený, že spoločnosť je ich vlastníkom.

V súlade so svojimi záväzkami o vykonávaní dohľadu deponitár zriadi vhodné postupy na overenie na ex-post báze, že investície spoločnosti sú v súlade s investičnými cieľmi a politikami

spoločnosti a podfondov, ako je popísané v prospekte a v stanovách a zabezpečenie toho, aby príslušné investičné obmedzenia boli splnené.

Depozitár tiež riadne sleduje peňažné toky spoločnosti tak, aby okrem iného zabezpečil, že všetky platby vykonané zo strany investorov alebo v ich mene pri úpise akcií spoločnosti boli prijaté a všetky hotovostné prostriedky boli rezervované na jednom alebo viacerých účtoch, ktoré boli otvorené v oprávnenej bankovej inštitúcii.

V súlade s ustanoveniami dohody o uložení do depozitu, so zákonom z roku 2010 a platnými luxemburskými zákonmi, pravidlami a predpismi depozitár môže za určitých podmienok a za účelom účinného vykonávania svojich povinností delegovať na jedného alebo viac obchodných partnerov čas od času menovaných depozitárom časť alebo všetky svoje povinnosti zabezpečenia úschovy s ohľadom na finančné nástroje, ktoré musia byť v držané v úschove (t. j. finančné nástroje, ktoré možno registrovať na účet finančných nástrojov vedený v evidencii depozitára a všetky finančné nástroje, ktoré môžu byť fyzicky doručené depozitárovi). Na tento účel depozitár pripravil a udržiava primerané postupy, ktorých cieľom je vyberať, sledovať a dohliadať nad poskytovateľom(-mi) tretej strany najvyššej kvality na každom trhu v súlade s miestnymi zákonmi a predpismi. Zoznam týchto obchodných partnerov (a prípadne ich čiastkových poverencov), ako aj konflikty záujmov, ktoré môžu vyplývať z takéhoto postúpenia, musí byť akcionárom k dispozícii na požiadanie alebo na nasledujúcich webových lokalitách:

<https://nnip.com>

Zoznam obchodných partnerov môže byť z času na čas aktualizovaný.

Pri výbere a vymenovaní obchodného partnera musí depozitár uplatňovať všetky náležité zručnosti, starostlivosť a opatrnosť, ako to vyžadujú príslušné luxemburské zákony, pravidlá a predpisy, aby zaistil, že aktíva spoločnosti zverí iba tomu obchodnému partnerovi, ktorý môže poskytovať primeranú úroveň ochrany. Depozitár tiež pravidelne posúdi, či obchodní partneri spĺňajú platné právne a regulačné požiadavky a bude vykonávať priebežný dohľad nad každým obchodným partnerom na zabezpečenie toho, aby ich povinnosti boli aj naďalej vykonávané zodpovedajúcim spôsobom.

Ak právne predpisy tretej krajiny vyžadujú, aby boli určité finančné nástroje držané v úschove miestnym subjektom, a žiadne miestne subjekty nespĺňajú požiadavky na postúpenie stanovené v zákone z roku 2010, môže depozitár postúpiť svoje úlohy na takýto miestny subjekt len v rozsahu vyžadovanom zákonmi príslušnej tretej krajiny a iba tak dlho, kým neexistujú miestne subjekty, ktoré by spĺňali požiadavky na postúpenie. Zodpovednosť depozitára nesmie byť ovplyvnená akýmkoľvek takýmto postúpením. Depozitár je zodpovedný voči spoločnosti alebo jej akcionárom v súlade s ustanoveniami príslušných luxemburských zákonov, pravidiel a predpisov.

Potenciálne riziko konfliktu záujmov môže nastať v situáciách, kedy obchodní partneri môžu uzavrieť alebo mať samostatné obchodné alebo podnikateľské vzťahy s depozitárom paralelne so vzťahom postúpenia úschovy. Pri výkone svojej činnosti môžu medzi depozitárom a obchodnými partnermi vzniknúť konflikty záujmov. V prípade, že obchodný partner musí mať skupinové prepojenie s depozitárom, potom sa depozitár zaväzuje označiť prípadné potenciálne konflikty záujmov vyplývajúce z tohto prepojenia a prijať všetky primerané opatrenia na zmiernenie týchto konfliktov záujmov.

Depozitár nepredpokladá, že by mali existovať nejaké konkrétne konflikty záujmov vznikajúce v dôsledku postúpenia na akéhokoľvek obchodného partnera. Depozitár bude informovať

spoločnosť alebo správcovskú spoločnosť o akomkoľvek takomto rozpore, ak by taký mal vzniknúť.

Do tej miery, v akej akékoľvek iné potenciálne konflikty záujmov týkajúce sa depozitára existujú, tie boli identifikované, zmiernené a riešené v súlade so zásadami a postupmi depozitára.

Aktuálne informácie o povinnostiach vykonávania úschovy depozitárom a konfliktoch záujmov, ktoré môžu vzniknúť, možno získať zadarmo a na požiadanie od depozitára.

Zákon z roku 2010 stanovuje objektívnu zodpovednosť depozitára v prípade straty finančných nástrojov držaných v úschove. V prípade straty týchto finančných nástrojov depozitár vráti spoločnosti finančné nástroje rovnakého typu v zodpovedajúcom rozsahu, pokiaľ sa nepreukáže, že strata vznikla v dôsledku vonkajších okolností mimo jeho primeranej kontroly, ktorých dôsledkom by sa nebolo dalo predísť napriek akémukoľvek vynaloženému úsiliu. Akcionári sú informovaní, že za určitých okolností sa finančné nástroje držané spoločnosťou vo vzťahu k spoločnosti nebudú považovať za finančné nástroje, ktoré majú byť držané v úschove (t. j. finančné nástroje, ktoré možno zaregistrovať na účte finančných nástrojov vedenom v evidencii depozitára a všetky finančné nástroje, ktoré môžu byť fyzicky doručené depozitárovi), aby tak depozitár mohol byť zodpovedný voči spoločnosti alebo akcionárom za straty, ktoré utrpeli v dôsledku nedbanlivosti alebo zámerného neplnenia povinností zo strany depozitára v súlade s platnými luxemburskými zákonmi, pravidlami a predpismi.

Na základe dohody o uložení depozitu spoločnosť BBH prijme poplatok splatný každým podfondom spoločnosti tak, ako je uvedené v časti I, v kapitole IV „Poplatky, provízie a dane“, v oddiele A „Poplatky hradené spoločnosťou“.

B. Správca registra a zástupca pre prevody

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. (ďalej len „BBH“) ako správca registra a zástupca pre prevody zodpovedá predovšetkým za emisiu a predaj akcií spoločnosti, vedenie registra akcionárov a prevody akcií spoločnosti na akcionárov, zástupcov a tretie strany.

Podpisom žiadosti investor uznáva a súhlasí s tým, že jeho údaje (t. j. meno, priezvisko, údaje o adrese, štátna príslušnosť, čísla účtu, e-mail, telefónne číslo atď.) získané prostredníctvom žiadosti budú zdieľané na cezhraničnej báze v súlade so zákonmi o ochrane údajov uplatniteľnými v Luxemburskom veľkovejvodstve a všeobecným nariadením o ochrane údajov správcovskou spoločnosťou a medzi rôznymi subjektmi v rámci skupiny BBH na účely výkonu služieb zmluvne dohodnutých s investorom, ktoré sú vyžadované v súlade s príslušnými zákonmi a predpismi. Súhlas investora so spracovaním jeho údajov na cezhraničnej báze, vyjadrený podpísaním žiadosti, môže zahŕňať spracovanie údajov subjektmi nachádzajúcimi sa v krajinách mimo Európskeho hospodárskeho priestoru, ktoré nemusia mať rovnaké zákony o ochrane údajov ako Luxemburské veľkovejvodstvo. Spracovanie osobných údajov uvedenými subjektmi môže prechádzať cez krajiny a/alebo sa spracúvať v krajinách, ktorých požiadavky na ochranu údajov sa nemusia považovať za rovnocenné s požiadavkami v Európskom hospodárskom priestore. V takomto prípade sa zavedú vhodné ochranné opatrenia na zabezpečenie primeranej úrovne ochrany, napríklad zavedením štandardných ustanovení o ochrane údajov prijatých Komisiou EÚ.

C. Platobný zástupca

Ako hlavný platobný zástupca je spoločnosť Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. (ďalej len „BBH“) zodpovedná za rozdelenie príjmov a dividend akcionárom.



D. Ústredný administratívny zástupca

Spoločnosť BBH bola vymenovaná za ústredného administratívneho zástupcu spoločnosti. V rámci tejto funkcie spoločnosť BBH plní nasledujúce administratívne povinnosti požadované na základe luxemburského práva: vypracovanie účtovnej závierky vedenie účtovníctva a výpočet čistej hodnoty aktív akcií spoločnosti, spracovanie príkazov na upísanie, spätná kúpa a konverzia akcií, prijímanie platieb, udržiavanie registra akcionárov spoločnosti a príprava a dohľad nad posielaním vyhlásení, správ, oznámení a iných dokumentov akcionárom. Spoločnosť BBH koná aj ako domáci zástupca spoločnosti.

VIII. Distribútori:

Spoločnosť môže uzavrieť dohody s distribútormi na trhu a akcie každého podfondu umiestniť v rôznych krajinách po celom svete s výnimkou krajín, kde takáto činnosť nie je povolená.

Spoločnosť a distribútori zabezpečia, aby spĺňali všetky povinnosti, ktoré sú na nich kladené zákonmi, nariadeniami a smernicami o boji proti praniu špinavých peňazí, a v možnom rozsahu príjmu opatrenia na to, aby sa tieto povinnosti dodržiavali.

IX. Akcie

Akciový kapitál spoločnosti sa vždy rovná aktívam zastúpených akciami, ktoré sú v obehu, v rôznych podfondoch spoločnosti.

Každá fyzická alebo právnická osoba môže získať akcie spoločnosti v súlade s ustanoveniami časti I „Základné informácie o spoločnosti“, kapitoly III „Úpisy, spätné kúpy a konverzie“.

Akcie sú emitované bez nominálnej hodnoty a pri upisovaní musia byť úplne splatené. Súčasní akcionári nemajú pri emisii nových akcií prednostné právo na úpis.

Správna rada môže pre každý podfond emitovať jednu alebo viacero tried akcií. Môžu byť určené pre špeciálnu skupinu investorov, napríklad investorov z konkrétnej krajiny alebo oblasti alebo inštitucionálnym investorom.

Každá z tried sa môže líšiť od inej triedy štruktúrou nákladov, výškou základnej investície, referenčnou menou, v ktorej je vyčíslená čistá hodnota aktív, alebo iným prvkom v súlade s ustanoveniami časti II kapitoly „Triedy akcií“. Správna rada spoločnosti môže pre určitú triedu akcií, konkrétny podfond alebo v spoločnosti určiť povinnosti týkajúce sa základnej investície.

Správna rada spoločnosti môže vytvoriť ďalšie triedy a určiť ich názov a charakteristické znaky. Tieto ďalšie triedy akcií sú vymedzené na popisných lístkoch podfondov, do ktorých tieto nové triedy patria.

Referenčná mena je referenčná mena podfondu (alebo prípadne jeho triedy akcií), ktorá však nemusí zodpovedať mene, v ktorej sú investované čisté aktíva podfondu v akomkoľvek okamihu. Ak sa použije mena v názve podfondu, toto odkazuje len na referenčnú menu podfondu a neznamená to menovú tendenciu v rámci portfólia. Jednotlivé triedy akcií môžu mať rôzne menové denominácie, ktoré určujú menu, v ktorej je vyjadrená čistá hodnota aktív na akciu. Tieto sa odlišujú od zaistených tried akcií.

Po každej distribúcii dividend z distribučných akcií sa časť čistých aktív triedy akcií pridelených distribučným akciám zníži o sumu rovnú výške distribuovaných dividend. Takto sa zníži percentuálny podiel čistých aktív pridelených distribučným akciám, pričom časť čistých aktív pridelených kapitalizačným akciám zostane nezmenená.

Každá výplata dividend spôsobí nárast pomeru medzi hodnotou kapitalizačných akcií a hodnotou distribučných akcií príslušnej triedy akcií a podfondu. Tento pomer sa nazýva parita.

Všetky akcie jedného podfondu sú rovnocenné vo vzťahu k dividendám, ako aj k výnosu z likvidácie a spätnej kúpy (s výhradou práv týkajúcich sa distribučných akcií a kapitalizačných akcií vzhľadom na aktuálnu paritu).

Spoločnosť môže rozhodnúť o vydaní zlomkov akcií. Zlomky akcií neopravňujú držiteľov hlasovať, ale umožňujú im úmerne participovať na čistých aktívach spoločnosti. Iba celá akcia, bez ohľadu na jej hodnotu, dáva právo hlasovať.

Spoločnosť upozorňuje akcionárov na to, že akýkoľvek akcionár bude môcť úplne vykonávať svoje práva akcionára priamo voči spoločnosti a nebude mať žiadne priame zmluvné práva voči zástupcom spoločnosti a príležitostne vymenovanej správcskej spoločnosti. Všetci akcionári budú môcť vykonávať právo zúčastňovať sa na valných zhromaždeniach, ak je investor registrovaný vo vlastnom mene v registri akcionárov spoločnosti. V prípadoch, keď investor investuje v spoločnosti prostredníctvom sprostredkovateľa investujúceho v spoločnosti pod vlastným menom, ale ako zástupca investora, nemusí vždy byť možné, aby akcionár vykonával určité práva akcionára priamo voči spoločnosti. Investorom odporúčame, aby vyhľadali poradenstvo týkajúce sa ich práv.

Akcie budú emitované v registrovanej forme. Akcie žiadnej triedy akcií spoločnosti sa už nebudú vydávať vo forme na doručiteľa. Akcie sa tiež môžu držať a prevádzať cez účty vedené v clearingových systémoch.

V súlade s luxemburským zákonom z 28. júla 2014 týkajúcim sa imobilizácie akcií na držiteľa a jednotiek a vedenia registra akcií na meno a registra imobilizovaných akcií na držiteľa, boli fyzické akcie na držiteľa, ktoré neboli uložené najneskôr do 18. februára 2016, zrušené a príjmy súvisiace s takýmto zrušením boli uložené u *Caisse de Consignation*.

X. Čistá hodnota aktív

I. Čistá hodnota aktív (iba do iných fondov než sú FPT)

Čistá hodnota aktív akcií v každej triede akcií každého podfondu spoločnosti sa vyjadruje v mene určenej správnu radou. Táto čistá hodnota aktív sa zásadne určuje najmenej dvakrát mesačne.

Správna rada spoločnosti v súlade s platnou legislatívou určuje dni oceňovania a metódy používané na zverejnenie čistej hodnoty aktív.

Spoločnosť zamýšľa nepočítať čistou hodnotu aktív podfondu v dni, keď nie je možné zaciť podstatnú časť podkladových aktív podfondu z dôvodu obmedzení v obchodovaní alebo zatvorení jedného alebo niekoľkých relevantných trhov. Zoznam dní, ktoré nie sú dňami oceňovania, bude k dispozícii od správcskej spoločnosti na požiadanie.

1. Aktíva spoločnosti zahŕňajú:

- a. každú hotovosť v pokladni alebo na účtoch vrátane pripísaných a ešte nepripísaných úrokov;
- b. všetky zmenky, dlžobné úpisy a pohľadávky vrátane akýchkoľvek ešte nevyplatených výnosov z predaja cenných papierov;
- c. všetky cenné papiere, kmeňové akcie, dlhopisy, termínované zmenky, neumoriteľné dlhopisy, opcie alebo upisovacie práva, opčné listy, nástroje peňažného trhu



- a všetky ďalšie investície a prevoditeľné cenné papiere, ktoré spoločnosť vlastní;
- d. všetky dividendy a distribúcie splatné spoločnosti v hotovosti alebo formou akcií a podielov (spoločnosť však môže urobiť úpravy, aby zobrala do úvahy akékoľvek pohyby trhovej hodnoty prevoditeľných cenných papierov vyplývajúcich z takých operácií, ako je napríklad obchodovanie bez dividend alebo bez poplatkov);
 - e. všetky pripísané úroky a úroky, ktoré budú pripísané zo všetkých cenných papierov prinášajúcich úroky, ktoré patria Spoločnosti, ak tieto úroky nie sú zahrnuté v istine týchto cenných papierov;
 - f. náklady na založenie spoločnosti, pokiaľ ešte neboli amortizované;
 - g. všetky ostatné aktíva bez ohľadu na ich povahu vrátane výnosov zo swapových operácií a zálohových platieb.
2. Závazky spoločnosti zahŕňajú:
- a. všetky výpožičky, splatné účty a dlžné sumy;
 - b. všetky známe záväzky, splatné alebo nesplatené, vrátane zmluvnej zodpovednosti splatnej v hotovosti alebo formou aktív vrátane sumy za všetky ešte nevyplatené dividendy priznané spoločnosťou;
 - c. všetky rezervy na daň z kapitálových výnosov a daň z príjmu do dňa oceňovania, ako aj všetky ďalšie rezervy schválené alebo povolené správnu radou;
 - d. všetky ďalšie záväzky spoločnosti bez ohľadu na ich povahu s výnimkou záväzkov, ktoré predstavujú akcie spoločnosti. Pri určovaní výšky týchto záväzkov bude spoločnosť brať do úvahy všetky výdavky, ktoré musí zaplatiť a ktoré zahŕňajú náklady na založenie, poplatky splatné správcovskej spoločnosti, investičným manažérom alebo poradcom, účtovníkom, depozitármi a obchodným partnerom, ústrednému administratívne zástupcovi, správcom registra, zástupcovi pre prevody a platobným zástupcom, distribútorom a stálym zástupcom v krajinách, v ktorých je spoločnosť registrovaná, a všetkým ostatným zástupcom zamestnávaným spoločnosťou, náklady na právnu pomoc a auditorské služby, náklady na propagáciu, tlač, správy a publikácie vrátane nákladov na reklamu, prípravu a tlač prospektov, kľúčových informácií pre investorov, vysvetľujúcich vyhlásení, registračných výkazov, výročných a polročných správ, dane alebo ďalšie odvody a všetky ďalšie prevádzkové náklady, vrátane poplatkov za kúpu a predaj aktív, úrokových, bankových a maklérske poplatkov, poštovného a poplatkov za telefón a telex, pokiaľ už nie sú zahrnuté v rámci pevného servisného poplatku. Spoločnosť môže vypočítať administratívne náklady a ďalšie opakujúce sa alebo pravidelné poplatky na základe sumy odhadnutej za predchádzajúci rok alebo iné obdobie a môže vopred určiť proporcionálne náklady pre každé takéto obdobie.
3. Hodnota aktív sa určuje nasledujúcim spôsobom:
- a. Akákoľvek hotovosť v pokladni alebo na účtoch, diskontné zmenky, zmenky a zmenky splatné pri predložení, pohľadávky, preddávky na výdavky, dividendy splatné v hotovosti a úroky priznané alebo splatné podľa predchádzajúcich ustanovení, ale zatiaľ neprijaté, budú ocenené so zohľadnením celej hodnoty v prípade, pokiaľ nie je pravdepodobné, že celá táto suma nebude vyplatená alebo prijatá, pričom v takom prípade sa pri určovaní hodnoty použije zrážka, ktorú správna rada spoločnosti bude považovať za primeranú na to, aby sa zohľadnila skutočná hodnota týchto aktív.
 - b. Ocenenie aktív spoločnosti v prípade prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu alebo odvodených produktov kótovaných na oficiálnych burzách alebo obchodovateľných na akomkoľvek inom regulovanom trhu bude založené na najnovšej známej cene na hlavnom trhu, na ktorom sa tieto cenné papiere, nástroje peňažného trhu alebo odvodené produkty obchodujú, uvedenej v zozname uznávanej kótovacej služby schválenej správnu radou spoločnosti. Ak takéto ceny nezodpovedajú objektívnej hodnote, ocenia sa tieto cenné papiere, nástroje peňažného trhu alebo deriváty a ďalšie autorizované aktíva na základe predpokladaných predajných cien, ktoré v dobrej viere určí správna rada spoločnosti.
 - c. cenné papiere a nástroje peňažného trhu, ktoré nie sú kótované alebo obchodovateľné na žiadnom regulovanom trhu, sa ocenia na základe poslednej známej ceny, ak táto cena zodpovedá ich skutočnej hodnote. V takom prípade bude ocenenie založené na predpokladanej predajnej cene cenného papiera, ktoré v dobrej viere určí správna rada spoločnosti.
 - d. Pre krátkodobé prevoditeľné cenné papiere v určitých podfondoch spoločnosti sa môže na ocenenie použiť metóda amortizačnej ceny. Táto metóda spočíva v ocenení cenného papiera podľa jeho ceny, preto sa predpokladá sústavná amortizácia do doby splatnosti každej zľavy alebo prirážky nezávisle od vplyvu pohybu úrokovej sadzby na trhovú hodnotu cenného papiera. Aj keď táto metóda zabezpečuje spoľahlivé ocenenie, hodnota určená metódou amortizačnej ceny môže byť niekedy vyššia alebo nižšia ako cena, ktorú by podfond získal predajom cenných papierov. V prípade niektorých krátkodobých prevoditeľných cenných papierov sa výnos akcionára môže mierne líšiť od výnosu, ktorý by mohol získať od podobného podfonde, v ktorom sa cenné papiere portfólia oceňujú na základe trhovej hodnoty.
 - e. Hodnota investícií v investičných fondoch sa počíta na základe posledného známeho ocenenia. Investície v investičných fondoch sa vo všeobecnosti oceňujú podľa metód stanovených pre jednotlivé investičné fondy. Tieto ocenenia obyčajne zabezpečuje správca fondu alebo zástupca poverený oceňovaním tohto investičného fondu. Aby sa zabezpečila konzistentnosť oceňovania každého podfonde, ak sa čas, v ktorom sa vykonal výpočet ocenenia investičného fondu, nezhoduje s dňom oceňovania daného podfonde a ak sa určí, že od výpočtu sa ocenenie významne zmenilo, môže sa čistá hodnota aktív upraviť, aby zodpovedala týmto zmenám, spôsobom, ktorý v dobrej viere určí správna rada spoločnosti.
 - f. Ocenenie swapov sa zakladá na ich trhovej hodnote, ktorá závisí od viacerých parametrov, ako je napríklad úroveň a nestálosť podkladových indexov, trhové úrokové miery alebo zostávajúca dĺžka swapu. Každá úprava požadovaná v súvislosti s emisiami alebo spätnou kúpou sa uskutoční zvýšením alebo znížením swapov obchodovaných na úrovni trhovej hodnoty.
 - g. Oceňovanie mimoburzových derivátov, ako sú termínované zmluvy, forwardy alebo opcie neobchodované na burze alebo inom regulovanom trhu, bude založené na ich čistej likvidačnej hodnote určenej podľa zásad stanovených správnu radou spoločnosti



spôsobom, ktorý sa konzistentne uplatňuje pre všetky typy zmlúv. Čistá likvidačná hodnota pozície derivátu zodpovedá nerealizovanému zisku alebo strate príslušnej pozície. Toto ocenenie sa zakladá alebo sa riadi uznávaným a na trhu bežne používaným modelom.

- h. všetky ostatné aktíva uvážlivo a v dobrej viere ocení správna rada spoločnosti v súlade so všeobecne prijatými zásadami a postupmi oceňovania.

Správna rada spoločnosti môže podľa vlastného uváženia schváliť použitie inej metódy oceňovania, ak dospeje k záveru, že takého oceňovanie lepšie odráža skutočnú hodnotu aktív spoločnosti.

Ocenenie aktív a záväzkov spoločnosti vyjadrených v cudzích menách sa prevedie na referenčnú menu príslušného podfondu na základe najnovšieho známeho výmenného kurzu.

Všetky predpisy sa budú interpretovať a všetky ocenenia sa vykonajú v súlade so všeobecne prijatými účtovnými zásadami.

Každému podfondu spoločnosti sa určí zodpovedajúca rezerva na vzniknuté výdavky podfondu a do úvahy sa vezmú akékoľvek mimobilančné záväzky podľa poctivých a uvážlivých kritérií.

Pre každý podfond a pre každú triedu akcií sa určí čistá hodnota aktív na akciu v mene určenej na výpočet čistej hodnoty aktív pre príslušnú triedu akcií tak, že čistá hodnota aktív príslušnej triedy akcií platná v deň oceňovania, ktorá zahŕňa aktíva danej triedy akcií mínus všetky záväzky pripísané tejto triede akcií, sa vydelením počtom emitovaných akcií a nesplatených akcií danej triedy.

Ak v podfonde existuje niekoľko tried akcií, čistá hodnota aktív na akciu v danej triede akcií sa vždy rovná sume získanej vydelení podielu čistých aktív tejto triedy akcií celkovým počtom akcií tejto triedy akcií, a to vydaných a v obeh.

Každá akcia, ktorá je pripravená na spätnú kúpu podľa kapitoly III „Úpisy, spätné kúpy a konverzie“ časti I prospektu („Základné informácie o spoločnosti“), sa bude považovať za emitovanú a existujúcu akciu až dovtedy, kým sa neuzavrie deň oceňovania platný pre spätnú kúpu tejto akcie a do času ukončenia spätnej kúpy sa bude považovať za záväzok spoločnosti.

Všetky akcie, ktoré má spoločnosť emitovať v súlade s prijatými žiadosťami o úpis, sa budú považovať za emitované s účinnosťou od uzatvorenia dňa oceňovania, kedy bola určená ich emisná cena, a táto cena sa bude považovať za pohľadávku spoločnosti, kým spoločnosť túto sumu nezíska.

Všetky nákupy a predaje prevoditeľných cenných papierov zmluvne dohodnutých spoločnosťou sa v rozsahu, v akom je to možné, spracujú v deň oceňovania.

Transakcie vrátane transakcií v nepeňažnej forme v rámci podfondu alebo mimo neho môžu spôsobiť „oslabenie“ aktív fondu, lebo cena, za ktorú investor kupuje alebo predáva akcie v podfonde, nemusí úplne odzrkadľovať obchod a iné náklady, ktoré vznikajú, keď musí investičný manažér obchodovať s cennými papiermi, aby uspokojil peňažné prírastky a úbytky. S cieľom znížiť tento vplyv a zlepšiť ochranu existujúcich akcionárov sa môže použiť mechanizmus známy ako *Swinging Single Pricing* („SSP“) podľa uváženia správnej rady na každý z podfondov spoločnosti. S použitím mechanizmu SSP sa čistá hodnota aktív príslušného podfondu môže upraviť o sumu nazvanú *swing factor* s cieľom kompenzovať náklady na transakcie vyplývajúce z rozdielu medzi prírastkami a úbytkami (ďalej len „čisté kapitálové toky“). V prípade, že čistý kapitálový tok presiahne vopred stanovený percentuálny podiel čistej hodnoty aktív podfondu („hraničnú hodnotu“), automaticky sa spustí SSP. V prípade čistých kapitálových prírastkov sa *swing factor* môže pridať k príslušnej čistej hodnote aktív fondu, aby sa zohľadnili uskutočnené úpisy, pričom v prípade čistých kapitálových úbytkov sa môže *swing factor* odpočítať z príslušnej čistej hodnoty aktív podfondu, aby sa

zohľadnili požadované spätné kúpy. V oboch prípadoch sa na všetkých nakupujúcich a odpredávajúcich investorov v konkrétny dátum uplatňuje rovnaká čistá hodnota aktív.

O úrovni hraničných hodnôt a o tom, či a kedy sa uplatnia, sa rozhodne na základe určitých parametrov, ktoré okrem iného môžu zahŕňať veľkosť podfondu, likviditu podkladového trhu, na ktorom príslušný podfond investuje, hotovostné riadenie príslušného podfondu alebo typ nástrojov, ktoré sa používajú na riadenie čistých kapitálových prírastkov/úbytkov. Koeficient kolísania vychádza okrem iného z očakávaného rozdielu medzi dopytom a ponukou, z čistých sprostredkovateľských provízií, z fiškálnych poplatkov a z akýchkoľvek vstupných alebo výstupných poplatkov platných v prípade finančných nástrojov, do ktorých môže príslušný podfond investovať.

Maximálny koeficient kolísania predstavuje 1,50 % čistej hodnoty aktív príslušného podfondu s výnimkou podfondov investujúcich do nástrojov s fixným ziskom, ktoré môžu využívať maximálny *swing factor* na úrovni 3,00 %.

Vo výnimočných trhových podmienkach, resp. v prípade veľkých objemov úpisov a príkazov na spätné kúpy a konverzie s možným nepriaznivým dopadom na záujmy akcionárov môže predstavenstvo na základe vlastného uváženia odsúhlasiť dočasné zvýšenie koeficientu kolísania nad jeho maximálnu hodnotu. Výnimočné trhové podmienky môžeme charakterizovať okrem iného ako obdobia zvýšenej volatility trhu, nedostatočnej likvidity, problémov v sprostredkovateľskej činnosti obchodných zástupcov, nepredvídateľných obchodných podmienok, roztrúsených trhov a nesúladu medzi trhovými cenami a výsledkami oceňovania, pričom môžu byť dôsledkom vyššej moci (ako napr. vojenských zásahov, odvetvových opatrení, občianskych nepokojov a kybernetických sabotáží).

Každý podfond môže uplatňovať iný *swing factor* vzhľadom na uvedený maximálny *swing factor* a úroveň hraničnej hodnoty. Rôzne úrovne hraničných hodnôt a *swing factors* sa pravidelne revidujú a môžu sa upravovať. V prípade jednotlivých podfondov môže príslušná hraničná hodnota znamenať to, že sa SSP uplatňuje zriedka alebo vôbec. Predstavenstvo zaviedlo adekvátny proces rozhodovania, ktorého úlohou je zabezpečiť, aby sa v príslušnom podfonde použil vhodný koeficient kolísania. Všetky podfondy s výnimkou podfondu NN (L) Euro Liquidity používajú mechanizmus SSP.

Súčasnú úroveň prahov a koeficientov kolísania „*swing factor*“ každého podfondu sú zverejnené a aktualizované na webových stránkach: www.nnip.com.

Čisté aktíva spoločnosti sa v zásade budú rovnáť súčtu čistých aktív všetkých podfondov v prípade potreby prevedených na konsolidačnú menu spoločnosti na základe najnovších známych výmenných kurzov.

Ak sa nekonalo so zlým úmyslom, nedošlo k hrubej nedbanlivosti alebo očividnej chybe, každé rozhodnutie spojené s výpočtom čistej hodnoty aktív prijaté správnu radou spoločnosti alebo akoukoľvek bankou, spoločnosťou alebo inou organizáciou, ktorú správna rada spoločnosti poverila výpočtom čistej hodnoty aktív, je definitívne a záväzná pre spoločnosť a súčasných, bývalých alebo budúcich akcionárov.

II. Čistá hodnota aktív (platí iba pre FPT)

Čistá hodnota aktív akcií v každej triede akcií každého podfondu spoločnosti, ktorý sa kvalifikuje ako FPT, sa vyjadruje v mene určenej správnu radou spoločnosti.

V prípade FPT v súlade s nariadením o FPT sa čistá hodnota aktív určí každý deň a zverejní sa najmenej raz denne vo verejnej časti webovej lokality: www.nnip.com.



Pri FPT sa čistá hodnota aktív na jednu akciu zaokrúhľuje na najbližší bázičský bod alebo jeho ekvivalent, ak sa táto čistá hodnota aktív zverejní v menovej jednotke.

Okrem pravidiel oceňovania opísaných v odseku I vyššie sa čistá hodnota aktív na jednu akciu FPT vypočíta osobitne takto.

Aktíva FPT sa oceňujú najmenej raz denne. Aktíva FPT sa oceňujú podľa potreby trhovou hodnotou. Ak sa používa trhovú hodnotu:

- a. aktívum FPT sa oceňuje na obozretnejšej strane ponuky, pokiaľ nie je možné aktívum uzavrieť na strednom trhu,
- b. používajú sa iba trhovú údaje dobrej kvality. Takéto údaje sa hodnotia na základe všetkých týchto faktorov:
 - i. počet a kvalita protistrán,
 - ii. objem a obrat aktív FPT na trhu;
 - iii. veľkosť emisie a časť emisie, ktorú FPT plánuje kúpiť alebo predať.

Ak nie je možné použiť trhovú ocenenie alebo trhovú údaje nie sú dostatočne kvalitné, majetok FPT sa oceňuje konzervatívnym spôsobom použitím oceňovania na základe modelu. Tento model presne odhaduje vnútornú hodnotu aktíva FPT na základe všetkých nasledujúcich aktuálnych kľúčových faktorov:

- a. objem a obrat tohto aktíva na trhu;
- b. veľkosť emisie a časť emisie, ktorú FPT plánuje kúpiť alebo predať;
- c. trhovú riziko, riziko úrokovej sadzby, úverové riziko spojené s aktívom.

Pri použití oceňovania na základe modelu sa metóda amortizovaných nákladov nepoužije.

FPT vypočíta čistú hodnotu aktív na podielový list alebo akciu ako rozdiel medzi súčtom všetkých aktív FPT a súčtom všetkých záväzkov FPT ocenených v súlade s trhovými cenami alebo modelom, prípadne obidvoma spôsobmi, alebo vydedených počtom nesplatených podielov alebo akcií FPT.

XI. Dočasné pozastavenie výpočtu čistej hodnoty aktív a následné pozastavenie obchodovania

Správna rada má právo dočasne pozastaviť výpočet čistej hodnoty aktív na akciu jedného alebo viacerých podfondov alebo tried akcií alebo emisiu, spätnú kúpu a konverziu akcií v nasledujúcich prípadoch:

1. Ak je burza alebo iný regulovaný, pravidelne fungujúci, uznávaný a verejnosti prístupný trh, ktorý poskytuje kótovanie podstatnej časti aktív jedného alebo viacerých podfondov, z iného dôvodu a na iné obdobie, ako sú bežné sviatky, alebo ak sú na tejto burze alebo trhu transakcie pozastavené alebo podliehajú obmedzeniam alebo sa nedajú realizovať v požadovaných objemoch.
2. V prípade zlyhania bežne používaných komunikačných prostriedkov využívaných na určenie hodnoty investícií spoločnosti alebo aktuálnej hodnoty výmeny investícií alebo ak z akéhokoľvek dôvodu hodnoty investícií nemôžu byť určené dostatočne rýchlo a presne.

3. Pokiaľ obmedzenia týkajúce sa výmeny alebo prevodu kapitálu bránia jednému alebo viacerým podfondom vo vykonávaní transakcií alebo ak transakcie týkajúce sa kúpy a predaja v mene podfondu nemôžu byť uskutočnené s použitím bežných výmenných kurzov.
4. Ak faktory vyplývajúce okrem iného z politickej, ekonomickej, vojenskej alebo menovej situácie, ktoré spoločnosť nemôže kontrolovať, niest' za ne zodpovednosť ani ich ovplyvniť, neumožňujú disponovať s aktívami a bežným alebo zodpovedajúcim spôsobom určiť čistú hodnotu aktív.
5. Ako dôsledok prípadného rozhodnutia zrušiť jeden, viacero alebo všetky podfondy spoločnosti.
6. Ak trh meny, v ktorej je vyjadrená podstatná časť aktív jedného alebo viacerých podfondov, je zatvorený z iného dôvodu a na iné obdobie, ako sú bežné sviatky, alebo ak sú na tomto trhu transakcie pozastavené alebo podliehajú obmedzeniam.
7. S cieľom stanoviť výmennú paritu v súvislosti s vkladom aktív, rozdelením alebo inou reštrukturalizačnou operáciou v rámci jedného alebo viacerých podfondov.
8. V prípade zlúčenia podfondu s iným podfondom spoločnosti alebo iným PKIPCP alebo PKI (alebo jeho podfondom) za predpokladu, že takéto pozastavenie je v záujme akcionárov.
9. V prípade napájajúceho sa podfondu spoločnosti, ak sa pozastaví výpočet čistých aktív hlavného podfondu alebo hlavného PKIPCP.

Aby sa navyše zabránilo možnosti postupu Market Timing, ktorý vzniká pri výpočte čistej hodnoty aktív na základe trhových cien, ktoré už nie sú platné, správna rada je oprávnená dočasne pozastaviť emisiu, spätnú kúpu a konverziu akcií jedného alebo viacerých podfondov.

V každom z vyššie uvedených prípadov budú prijaté žiadosti vyplatené v prvej čistej hodnote aktív platnej po uplynutí doby pozastavenia.

Vo výnimočných prípadoch, ktoré by mohli nepriaznivo ovplyvniť záujmy akcionárov, ako napríklad v prípade príkazov na upísanie, spätnú kúpu alebo konverziu veľkých objemov alebo v prípade nedostatku likvidity na trhoch si správna rada spoločnosti vyhradzuje právo stanoviť čistú hodnotu aktív akcií spoločnosti až po realizovaní požadovaných nákupov a predajov cenných papierov v mene spoločnosti. (V prípade umorovania „veľké objemy“ znamenajú, že celková hodnota akcií vo všetkých žiadostiach o spätné odkúpenie v jeden deň obchodovania presahuje 10 % celkovej čistej hodnoty aktív podfondu v ten istý deň obchodovania.) V tomto prípade sa všetky upísania, spätné odkupy a prepočty, ktoré sú v súčasnosti v procese vybavovania, vykonajú na základe jedinej čistej hodnoty aktív.

Dočasné pozastavenie výpočtu čistej hodnoty aktív a vyplývajúce pozastavenie obchodovania s akciami jedného alebo viacerých podfondov bude oznámené akýmkoľvek vhodným spôsobom, konkrétnejšie uverejnením v tlači, pokiaľ správna rada spoločnosti nepovažuje uverejnenie za nepotrebné z dôvodu krátko trvania pozastavenia.

Takéto rozhodnutie o pozastavení bude oznámené všetkým akcionárom žiadajúcim o úpis, spätnú kúpu alebo konverziu akcií.

Opatrenia na pozastavenie sa môžu obmedziť na jeden alebo viac podfondov.

XII. Pravidelné správy

Výročné správy vrátane účtovných údajov budú osvedčené auditorom. Auditovaná správa spoločnosti bude v súlade so všeobecne uznávanými účtovnými zásadami („Lux GAAP“). Výročné a polročné správy budú sprístupnené akcionárom v sídle spoločnosti.

Výročné správy budú zverejnené do štyroch mesiacov od konca finančného roka.

Polročné správy budú zverejnené do dvoch mesiacov od konca polročného obdobia.

Tieto pravidelné správy obsahujú všetky finančné informácie týkajúce sa každého z podfondov, zloženia a vývoja ich aktív, ako aj konsolidovanej situácie vyjadrenej v eurách, ako aj príslušné informácie o odmeňovaní.

XIII. Valné zhromaždenia

Výročné valné zhromaždenie akcionárov sa koná v Luxemburgu v sídle spoločnosti alebo na inom mieste v Luxembursku spresnenom v pozvánke, štvrtý štvrtok v januári o 14.00 hodine SEČ každý kalendárny rok. Ak tento deň nie je pracovným dňom, výročné valné zhromaždenie sa uskutoční nasledujúci pracovný deň. Ak sa správna rada so zvrchovanou mocou rozhodne, že platia výnimočné okolnosti, môže sa výročné valné zhromaždenie konať v zahraničí.

Iné valné zhromaždenia sa môžu pre jeden alebo viacero podfondov konať na mieste a v deň určený v pozvánke.

Pozvánky na každé valné zhromaždenie musia obsahovať program a byť vo forme oznámení zapísaných v RCS a zverejnených v spise RESA a novinách publikovaných v Luxembursku aspoň pätnásť (15) dní pred zhromaždením. Pozvánky je potrebné doručiť zaregistrovaným akcionárom aspoň osem (8) dní pred zhromaždením. Pokiaľ príjemcovia jednotlivito neodsúhlasili doručenie pozvánky iným faxovým, elektronickým alebo fyzickým spôsobom doručenia (okrem iného faxom, telexom alebo e-mailom), musí sa takéto doručenie uskutočniť prostredníctvom pošty. Splnenie tejto formality sa nedokladuje.

Keď sú všetky akcie akciami na meno, spoločnosť môže na každé valné zhromaždenie odoslať pozvánky aspoň osem (8) dní pred zhromaždením iba doporučeným listom, bez zaujatia voči iným fyzickým alebo elektronickým spôsobom komunikácie, ktorú musia jednotliví príjemcovia individuálne prijať a zaručiť upozornenie. Ustanovenia predpisujúce zverejnenie pozvánok na platforme RESA alebo v luxemburských novinách v takom prípade neplatia.

V prípade, že podfond spoločnosti investuje do akcií vydaných jedným alebo niekoľkými inými podfondmi spoločnosti, hlasovacie práva náležiacie k príslušným akciám sa pozastavia, kým sú v držbe investujúceho podfondu a bez toho, aby bolo dotknuté správne spracovanie v účtovníctve a pravidelných správach.

Požiadavky týkajúce sa zvolávajúcej účasti, kvóra, realizácie a väčšiny na každom valnom zhromaždení sú ustanovené v luxemburskom zákone z 10. augusta 1915 v znení neskorších predpisov a v stanovách spoločnosti.

XIV. Dividendy

Valné zhromaždenie na návrh správnej rady spoločnosti určí výšku dividendy v rámci zákonných obmedzení a príslušných ustanovení stanov, pričom sa chápe, že správna rada spoločnosti môže distribuovať zálohové dividendy.

Môže sa rozhodnúť o distribúcii 1) realizovaných kapitálových výnosov a iných príjmov, 2) nere realizovaných kapitálových výnosov a 3) kapitálu v súlade s článkom 31 zákona z roku 2010.

Za žiadnych okolností sa nemôžu uskutočniť distribúcie, ak by spôsobili, že čisté aktíva všetkých podfondov spoločnosti by klesli pod 1 250 000 EUR, pretože táto výška je zákonom požadovaným minimálnym kapitálom. Správna rada určí v súlade so zákonom dátumy a miesta, kde sa budú dividendy vyplácať, ako aj spôsob, akým bude vyplácanie oznámené akcionárom.

Dividendy nevyžiadané do piatich rokov odo dňa, keď sa začali vyplácať, budú premičané a prípadnú triedam akcií vydaných vo vzťahu k príslušným podfondom spoločnosti.

Ak sa dividendy vyplatené triedou akcií „Y“ reinvestujú, príslušný akcionár získa ďalšie akcie, ktoré sú bez poplatku za predaj, ktorý závisí od dĺžky investovania. Tieto ďalšie akcie sa nebudú zohľadňovať vo výpočte Contingent Deferred Sales Charge v prípade spätnej kúpy.

XV. Likvidácia, fúzie a príspevky do podfondov alebo tried akcií a rozdelenie a konsolidácie akcií

Ak hodnota čistých aktív ktorejkoľvek triedy akcií v rámci podfondu klesla pod takú minimálnu hodnotu pre daný podfond (lebo pre danú triedu akcií) alebo tieto hodnoty nedosiahla, a už nie je možné zabezpečiť ekonomicky efektívnu prevádzku alebo (ii) v prípade podstatnej zmeny politickej, ekonomickej alebo menovej situácie alebo (iii) v záujme ekonomickej racionalizácie, správna rada môže kedykoľvek rozhodnúť, že:

- odkúpi všetky akcie príslušnej triedy alebo tried aktív podfondu za čistú hodnotu aktív na akciu (s priradiťím na skutočné realizačné ceny investícií a realizačné výdavky) vypočítanú v deň ocenenia, v ktorý takéto rozhodnutie nadobudne účinnosť,
- previesť jednu alebo niekoľko tried akcií v cene čistej hodnoty aktív na akciu vypočítané v deň ocenenia, v ktorý takéto konverzia nadobudne účinnosť („dátum konverzie“), do inej triedy/tried akcií v rovnakom alebo v inom podfonde. V takom prípade bude spoločnosť písomne informovať akcionárov prostredníctvom oznámenia zaslaného držiteľom príslušných tried akcií aspoň jeden (1) mesiac pred navrhovaným dňom konverzie. Akcionári budú mať najmenej jeden (1) mesiac na spätné odkúpenie svojich akcií, a to bezplatne. V deň konverzie akcionári, ktorí spätne neodkúpili svoje akcie, dostanú nové typy tried akcií vydaných za čistú hodnotu aktív na akciu vypočítanú v tento deň oceňovania.

Spoločnosť musí v súlade so zákonom písomne informovať (registrovaných) akcionárov o dôvodoch a postupe spätnej kúpy/konverzie ešte predtým, ako povinná spätná kúpa/konverzia vstúpi do platnosti. Ak bolo rozhodnuté o likvidácii podfondu alebo triedy akcií, takéto oznámenie bude poskytnuté prostredníctvom doporučeného listu.

Ak sa nerozhodne v záujme akcionárov alebo s cieľom zaistiť rovnaký prístup k akcionárom, akcionári príslušného podfondu alebo príslušnej triedy akcií budú môcť pred dňom povinnej spätnej kúpy/konverzie pokračovať v podávaní žiadostí o spätnú kúpu/konverziu svojich akcií bez poplatkov (zohľadnia sa však náklady na likvidáciu, ako aj predajné ceny investícií a s tým spojené výdavky). Emisie akcií budú pozastavené hneď, ako bude vydané rozhodnutie o likvidácii podfondu alebo triedy akcií.

Bez ohľadu na právomoci zverené správnej rade spoločnosti v predchádzajúcom odseku, valné zhromaždenie akcionárov akejkoľvek triedy akcií alebo všetkých tried akcií emitovaných v ktoromkoľvek podfonde môže za každých okolností a na návrh



správnej rady spoločnosti späť odkúpiť všetky akcie príslušnej triedy alebo tried emitované v tomto podfonde a vyplatiť akcionárom čistú hodnotu aktív ich akcií vypočítanú v deň oceňovania, v ktorom takéto rozhodnutie vstupuje do platnosti (so zohľadnením predajnej ceny investícií a súvisiacich výdavkov). Na takomto valnom zhromaždení akcionárov sa nevyžaduje žiadne kvórum uznášaniaschopnosti a uznesenie sa môže prijať jednoduchou väčšinou prítomných alebo zastúpených akcionárov, ktorí budú hlasovať na tomto zhromaždení.

Aktíva, ktoré nebudú môcť byť distribuované ich majiteľom, na základe implementácie spätnej kúpy, budú následne uložené v depozitnej banke spoločnosti po dobu šesť (6) mesiacov. Po tomto období budú aktíva uložené v Luxembourg Caisse de Consignation v mene oprávnených osôb.

Správna rada môže rozhodnúť o umiestnení/zlúčení aktív a pasív akejkoľvek triedy akcií alebo podfonde („zlučovaný podfond/trieda akcií“) (1) s inou triedou aktív alebo podfondom v rámci spoločnosti alebo (2) s inou triedou aktív alebo podfondom iného PKIPCP podľa ustanovení smernice o PKIPCP („prijímajúci podfond/trieda akcií“) a o prevode aktív a pasív zlučovaného podfonde/triedy aktív do nového alebo existujúceho prijímajúceho podfonde/triedy aktív (v prípade potreby po rozdelení alebo konsolidácii a po úhrade všetkých súm zodpovedajúcich frakciám akcií akcionárom). Akcionári zlučovaného podfonde / triedy aktív budú informovaní podľa zákonných ustanovení a najmä v súlade so smernicou CSSF 10-5 v platnom znení najmenej jeden (1) mesiac pred dátumom nadobudnutia účinnosti fúzie, aby počas tohto obdobia mohli požiadať o bezplatné odkúpenie svojich akcií, pričom fúzia nadobudne účinnosť päť (5) pracovných dní po skončení takejto oznamovacej lehoty. Akcionári zlučovaného podfonde / triedy akcií, ktorí nepožiadali o odkúpenie, budú legitímne presunutí do prijímajúceho podfonde / triedy akcií.

O zlúčení, ktorého výsledkom je, že spoločnosť prestane existovať, musí rozhodnúť valné zhromaždenie akcionárov. Na takomto valnom zhromaždení akcionárov sa nevyžaduje žiadne kvórum uznášaniaschopnosti a uznesenie sa môže prijať jednoduchou väčšinou prítomných alebo zastúpených akcionárov, ktorí budú hlasovať na tomto zhromaždení.

Predstavenstvo môže tiež na základe regulačného schválenia (v prípade potreby) rozhodnúť o konsolidácii alebo rozdelení akejkoľvek akcie (akcií) v rámci triedy akcií alebo podfonde. V rozsahu požadovanom luxemburským právom sa takéto rozhodnutie uverejní alebo oznámi rovnakým spôsobom, ako sa uvádza v týchto Stanovách, predtým, ako nadobudne účinnosť, a uverejnenie a/alebo oznámenie bude obsahovať informácie týkajúce sa navrhovaného rozdelenia alebo konsolidácie. Predstavenstvo môže tiež rozhodnúť o predložení otázky konsolidácie alebo rozdelenia akcie (akcií) na zasadnutie držiteľov takýchto akcií. Na toto zasadnutie sa nevyžaduje uznášaniaschopnosť a rozhodnutia sa prijímajú jednoduchou väčšinou odovzdaných hlasov.

XVI. Zrušenie spoločnosti

Spoločnosť môže byť kedykoľvek rozpustená uznesením valného zhromaždenia akcionárov, ktoré podlieha požiadavkám kvóra a väčšiny akcionárov, ako to ustanovuje zákon.

Každé rozhodnutie o zrušení spoločnosti spolu s postupom likvidácie bude zverejnené v spise RESA a v dvoch novinách s dostatočným nákladom, z ktorých aspoň jeden bude luxemburský denník.

Po rozhodnutí valného zhromaždenia akcionárov o zrušení spoločnosti budú zakázané emisie, spätné kúpy a konverzie akcií, každá takáto transakcia bude neplatná.

Ak akciový kapitál klesne pod dve tretiny minimálneho kapitálu predpísaného zákonom, správna rada predostrie valnému zhromaždeniu otázku zrušenia spoločnosti. Valné zhromaždenie, na ktorom sa nevyžaduje žiadne kvórum pre uznášaniaschopnosť, bude prijímať rozhodnutia jednoduchou väčšinou hlasov zastúpených akcií na zhromaždení.

Otázka zrušenia spoločnosti sa musí predkladať valnému zhromaždeniu vždy, keď akciový kapitál klesne pod jednu štvrtinu minimálneho kapitálu.

Valné zhromaždenie sa v takom prípade uskutoční bez požiadavky na kvórum a o zrušení môžu rozhodnúť akcionári, ktorí sú držiteľmi jednej štvrtiny hlasov akcií zastúpených na zasadnutí.

Zhromaždenie musí byť zvolané podľa potreby tak, aby sa konalo v období do 40 dní od zistenia, že čisté aktíva spoločnosti klesli pod dve tretiny alebo jednu štvrtinu zákonného minima.

V prípade zrušenia spoločnosti sa uskutoční likvidácia prostredníctvom jedného alebo viacerých likvidátorov, ktorí môžu byť fyzickými alebo právnickými osobami a ktorých vymenuje valné zhromaždenie akcionárov. Valné zhromaždenie určí ich právomoci a odmeny.

Likvidátor (likvidátori) zvolá valné zhromaždenie akcionárov tak, aby sa konalo v období do jedného mesiaca, odkedy akcionári predstavujúci jednu desatinu korporáčného kapitálu písomne požadujú jeho zvolanie s informáciami o jeho programe.

Likvidácia sa vykoná v súlade so zákonom z roku 2010 o podnikoch kolektívneho investovania, ktorý určuje rozdelenie čistého výnosu z likvidácie po odpočítaní likvidačných nákladov medzi akcionárov. Výnos z likvidácie sa rozdelí medzi akcionárov proporcionálne podľa ich práv s riadnym zohľadnením parít.

Po ukončení likvidácie spoločnosti budú čiastky, ktoré si akcionári nenárokovali, vyplatené depozitnej pokladni *Caisse des Consignations*.

XVII. Prevencia prania špinavých peňazí a financovania terorizmu

V rámci boja proti praniu špinavých peňazí a proti financovaniu terorizmu zabezpečí spoločnosť alebo správovská spoločnosť dodržiavanie platnej luxemburskej legislatívy a to, že sa identifikácia úpisovateľov uskutoční v Luxembursku v súlade s platnými predpismi v nasledujúcich prípadoch:

1. v prípade priameho úpisu v spoločnosti,
2. v prípade úpisu prostredníctvom odborníka z finančného sektora, ktorý má trvalý pobyt v krajine, v ktorej neplatí povinnosť identifikácie rovnocenná luxemburským normám v oblasti boja proti praniu špinavých peňazí a proti financovaniu terorizmu,
3. v prípade úpisu prostredníctvom firičky alebo pobočky materskej spoločnosti, ktorá podliehala povinnosti identifikácie rovnocennej povinnosti identifikácií podľa luxemburských zákonov, ak zákon, ktorý sa vzťahuje na materskú spoločnosť, neukladá povinnosť zabezpečiť dodržiavanie týchto ustanovení vo firičkách a pobočkách.

Spoločnosť je okrem toho povinná identifikovať zdroje kapitálu, ak pochádzajú z finančných inštitúcií, ktoré nepodliehajú požiadavkám identifikácie, ktoré sú rovnocenné s požiadavkami luxemburských zákonov. Úpisy môžu byť dočasne blokováné, kým sa neidentifikuje zdroj kapitálu. Spoločnosť tiež overuje investície v súvislosti s bojom proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu.

Všeobecne sa akceptuje, aby sa profesionáli z finančného sektora s trvalým bydliskom v krajine, ktorá dodržiava závery správy GAFI



(Groupe d'Action Financière sur le blanchiment de capitaux - Finančná pracovná skupina boja proti praniu špinavých peňazí) považovali za profesionálov, ktorí sú povinní dodržiavať požiadavky identifikácie rovnocenné s požiadavkami luxemburských zákonov.

XVIII. Konflikty záujmov

Správcovská spoločnosť, investiční manažéri a všetci investiční poradcovia, depozitár, platobný zástupca, ústredný administratívny zástupca, registrátor a prevodový zástupca, sprostredkovateľ pre požíčkovanie cenných papierov a akékoľvek iné nesúvisiace strany v prípade SFT spolu so svojimi dcérskymi spoločnosťami, konateľmi, správcami alebo akcionármi (spoločne „zmluvné strany“) sú alebo môžu byť zapojené do iných odborných a finančných činností, ktoré môžu viesť ku konfliktu záujmov so správou a riadením spoločnosti. Toto zahŕňa riadenie iných fondov, kúpu a predaj cenných papierov, maklérske služby, úschovu cenných papierov a pôsobenie vo funkcii riaditeľa, správcu, poradcu alebo zástupcu iných fondov alebo spoločností, v ktorých spoločnosť môže investovať.

Všetky strany sa navzájom zaväzujú zaistiť, že výkon ich povinností voči spoločnosti nebude zrazený takýmito zapojeniami sa. V prípade zjavného konfliktu záujmov sa správcovia a dotyčná strana zaväzujú podniknúť opatrenia na riešenie tejto situácie zodpovedajúcim spôsobom v primeranej lehote a v záujme akcionárov.

Medzi spoločnosťou a stranami nebol zistený žiaden konflikt záujmov.

Spoločnosť uplatňuje politiku správcovskej spoločnosti o konflikte záujmov, ktorá je k dispozícii na nahliadnutie na webovej lokalite www.nnip.com.

XIX. Poverení zástupcovia

Ak akcionár upíše akcie prostredníctvom konkrétneho distribútora, môže distribútor otvoriť účet vo svojom vlastnom mene a mať akcie zaregistrované výhradne vo svojom vlastnom mene, pričom koná ako poverený zástupca alebo v mene investora. V prípade, že distribútor koná ako poverený zástupca, všetky následné príkazy na upísanie, spätnú kúpu alebo konverziu a ďalšie pokyny musia byť vykonané prostredníctvom príslušného distribútora. Jednotliví poverení zástupcovia nemôžu ponúkať klientom všetky podfondy alebo triedy akcií alebo možnosť úpisu alebo spätnej kúpy vo všetkých menách. Klienti, ktorých sa to týka, si môžu ďalšie informácie vyžiadať od svojich poverených zástupcov.

Poverený zástupca musí okrem toho pri sprostredkovaní dodržiavať nasledujúce podmienky:

1. Investori musia mať možnosť investovať priamo do podfondu, ktorý si vyberú, bez toho, aby museli využiť povereného zástupcu ako sprostredkovateľa.
2. Zmluvy medzi poverenými zástupcami a investormi musia obsahovať ustanovenie o zrušení, ktoré dáva investorom právo kedykoľvek si uplatniť priame vlastníctvo cenných papierov upísaných prostredníctvom povereného zástupcu.

Podmienky v bodoch 1 a 2 uvedené vyššie sa nevzťahujú na prípady, v ktorých je využitie služieb poverených zástupcov nevyhnutné alebo dokonca povinné z právnych dôvodov, z dôvodov stanovených predpismi alebo takých, ktoré vyplývajú z obmedzujúcich praktík.

V prípade menovania musí poverený zástupca používať metódy boja proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu uvedené vyššie v kapitole XVII.

Poverení zástupcovia nemajú právo postupovať svoje povinnosti v celku ani ich časti.

XX. Kótovanie na burze cenných papierov

Správna rada spoločnosti môže schváliť kótovanie akcií akéhokoľvek podfondu spoločnosti na Luxemburskej burze cenných papierov alebo na iných burzách cenných papierov na obchodovanie na organizovaných trhoch. Spoločnosť však má vedomosť o tom, že s akciami podfondov sa bez jej súhlasu môže obchodovať na určitých trhoch v čase tlače tohto prospektu. Nedá sa vylúčiť, že takéto obchodovanie sa v krátkom čase pozastaví, alebo že akcie podfondov budú uvedené na iné trhy, alebo sa na nich už s nimi obchoduje.

Trhová cena akcií obchodovaných na burzách cenných papierov alebo na iných trhoch nie je stanovená výhradne hodnotou aktív v držbe podfondu, cenu určuje aj ponuka a dopyt. Z toho dôvodu sa môže trhová cena odlišovať od akciovej ceny za akciu stanovenej pre triedu akcií.

Príloha I: Aktíva podliehajúce TRS a SFT – tabuľka

V súlade s nariadením (EÚ) č. 2015/2365 sú informácie o type aktív, na ktoré sa môžu vzťahovať TRS a SFT, ako aj o maximálnych a predpokladaných podieloch, ktoré sa na ne môžu vzťahovať, zverejnené v nasledujúcej tabuľke. Je potrebné si uvedomiť, že maximálne a predpokladané pomery TRS sa vypočítajú ako príspevok ku globálnej expozícii každého podfondu pomocou metódy súčtu nočných hodnôt („hrubý prístup“), t. j. bez zohľadnenia vzájomného započítania.

Očakávané a maximálne úrovne TRS a SFT sú ukazovatele, nie regulačné limity, v závislosti od dopytu na trhu. Podfondy budú požičiavať cenné papiere v závislosti od dopytu po požičiavaní cenných papierov na trhu. Tento dopyt sa líši v závislosti od protistrany, triedy aktív a od trhu ovplyvneného faktormi, ako sú likvidita, stratégie zaistenia a efektívnosť vysporiadania. Tieto faktory sa v priebehu času menia v dôsledku celkovej dynamiky trhu (napr. menová politika) a zmien v investičných a obchodných stratégiách protistrán alebo podfondov. Príjem z požičiavania cenných papierov a využitie (% z požičaných AUM) sa môžu líšiť podľa triedy aktív a podľa podfondu. Používanie TRS alebo SFT podfondom môže byť prechodne vyššie, než sú úrovne uvedené v tabuľke nižšie, za predpokladu, že to zostane v súlade s rizikovým profilom a dodrží sa limit globálnej expozície. Ďalšie informácie o skutočnej miere využitia v dátum vykazovania pre jednotlivé podfondy sú uvedené vo výročnej správe, ktorá je k dispozícii bezplatne v registrovanom sídle spoločnosti. Tieto miery využitia k dátumu vykazovania nemusia predstavovať skutočné miery využitia počas roka.

č.	Názov podfondu	Typ aktív podliehajúcich SFT	Typ aktív podliehajúcich TRS	Predpokladané požičiavanie cenných papierov (trhová hodnota)	Max. požičiavanie cenných papierov (trhová hodnota)	Očakávaný príspevok TRS (Súčet nočných hodnôt)	Maximálny príspevok TRS (Súčet nočných hodnôt)
1.	NN (L) AAA ABS	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	0 – 1 %	10 %	5 %	10 %
2.	NN (L) Alternative Beta	Cenné papiere s pevným výnosom	Akciový index alebo komoditný index	0 – 1 %	10 %	20 %	50 %
3.	NN (L) Asia Income	Majetkové cenné papiere	Akciový index	1 %	10 %	5 %	10 %
4.	NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	2 %	10 %	5 %	10 %
5.	NN (L) Asian High Yield	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	2 %	10 %	5 %	10 %
6.	NN (L) Banking & Insurance	Majetkové cenné papiere	Akciový index	0 – 1 %	10 %	5 %	10 %
7.	NN (L) Belgian Government Bond	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	0 – 1 %	10 %	5 %	10 %
8.	NN (L) Climate & Environment	Majetkové cenné papiere	Akciový index	0 %	0 %	0 %	10 %
9.	NN (L) Commodity Enhanced	Cenné papiere s pevným výnosom	Komoditný index	0 – 1 %	10 %	100 %	150 %
10.	NN (L) Corporate Green Bond	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	0 %	0 %	5 %	10 %
11.	NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	1 %	10 %	5 %	10 %
12.	NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	3 %	10 %	5 %	10 %

13.	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	0 – 1 %	10 %	5 %	10 %
14.	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	0 – 1 %	10 %	5 %	10 %
15.	NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	0 – 1 %	10 %	5 %	10 %
16.	NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Majetkové cenné papiere	Akciový index	0 %	0 %	0 %	0 %
17.	NN (L) Emerging Markets High Dividend	Majetkové cenné papiere	Akciový index	0 – 1 %	10 %	5 %	10 %
18.	NN (L) Energy	Majetkové cenné papiere	Akciový index	0 – 1 %	10 %	5 %	10 %
19.	NN (L) Euro Covered Bond	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	0 – 1 %	10 %	5 %	10 %
20.	NN (L) Euro Credit	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	0 – 1 %	10 %	5 %	10 %
21.	NN (L) EURO Equity	Majetkové cenné papiere	Akciový index	2 %	10 %	5 %	10 %
22.	NN (L) Euro Fixed Income	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	0 – 1 %	10 %	50 %	100 %
23.	NN (L) Euro High Dividend	Majetkové cenné papiere	Akciový index	0 – 1 %	10 %	5 %	10 %
24.	NN (L) Euro Income	Majetkové cenné papiere	Zámerom podfondu nie je expozícia TRS	2 %	10 %	N	N
25.	NN (L) Euro Liquidity	Zámerom podfondu nie je expozícia SFT	Zámerom podfondu nie je expozícia TRS	N	N	N	N
26.	NN (L) Euro Long Duration Bond	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	0 – 1 %	10 %	5 %	10 %
27.	NN (L) Euro Short Duration	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	0 – 1 %	10 %	5 %	10 %
28.	NN (L) Euro Sustainable Credit	Zámerom podfondu nie je expozícia SFT	Index s pevným výnosom	N	N	5 %	10 %
29.	NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	Zámerom podfondu nie je expozícia SFT	Index s pevným výnosom	N	N	5 %	10 %
30.	NN (L) Euromix Bond	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	0 – 1 %	10 %	5 %	10 %
31.	NN (L) European ABS	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	0 – 1 %	10 %	5 %	10 %
32.	NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity	Majetkové cenné papiere	Akciový index	0 %	0 %	0 %	0 %
33.	NN (L) European Equity	Majetkové cenné papiere	Akciový index	1 %	10 %	5 %	10 %
34.	NN (L) European High Dividend	Majetkové cenné papiere	Akciový index	2 %	10 %	5 %	10 %
35.	NN (L) European High Yield	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	3 %	10 %	5 %	10 %
36.	NN (L) European Participation Equity	Majetkové cenné papiere	Akciový index	0 – 1 %	10 %	5 %	10 %

37.	NN (L) European Real Estate	Majetkové cenné papiere	Akciový index	0 – 1 %	10 %	5 %	10 %
38.	NN (L) European Sustainable Equity	Zámerom podfondu nie je expozícia SFT	Akciový index	N	N	5 %	10 %
39.	N (L) European Sustainable Small Caps	Majetkové cenné papiere	Akciový index	0 %	0 %	0 %	0 %
40.	NN (L) First Class Multi Asset	Cenné papiere s pevným výnosom alebo majetkové cenné papiere	Kôš akcií, akciového indexu alebo indexu s pevným výnosom	0 – 1 %	10 %	5 %	10 %
41.	NN (L) First Class Multi Asset Premium	Cenné papiere s pevným výnosom alebo majetkové cenné papiere	Kôš akcií, akciového indexu alebo indexu s pevným výnosom	0 – 1 %	10 %	100 %	150 %
42.	NN (L) First Class Protection	Cenné papiere s pevným výnosom	Zámerom podfondu nie je expozícia TRS	0 – 1 %	10 %	N	N
43.	Názov podfondu NN (L) First Class Stable Yield Opportunities (NN (L) First Class Sustainable Yield s účinnosťou od 31. októbra 2022)	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	0 – 1 %	10 %	5 %	10 %
44.	NN (L) First Class Yield Opportunities	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	1 %	10 %	5 %	10 %
45.	NN (L) Food & Beverages	Majetkové cenné papiere	Akciový index	0 – 1 %	10 %	5 %	10 %
46.	NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	3 %	10 %	5 %	10 %
47.	NN (L) Global Bond Opportunities	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	0 – 1 %	10 %	50 %	100 %
48.	NN (L) Global Convertible Bond	Cenné papiere s pevným výnosom alebo majetkové cenné papiere	Kôš akcií, akciového indexu alebo indexu s pevným výnosom	0 – 1 %	10 %	5 %	10 %
49.	NN (L) Global Convertible Opportunities	Cenné papiere s pevným výnosom alebo majetkové cenné papiere	Kôš akcií, akciového indexu alebo indexu s pevným výnosom	0 – 1 %	10 %	5 %	10 %
50.	NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity	Majetkové cenné papiere	Akciový index	0 %	0 %	0 %	0 %
51.	NN (L) Global Equity Impact Opportunities	Majetkové cenné papiere	Akciový index	0 %	0 %	0 %	10 %
52.	NN (L) Global High Dividend	Majetkové cenné papiere	Akciový index	2 %	10 %	5 %	10 %
53.	NN (L) Global High Yield	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	3 %	10 %	5 %	10 %
54.	NN (L) Global Inflation Linked Bond	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	0 – 1 %	10 %	5 %	10 %
55.	NN (L) Global Investment Grade Credit	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	0 – 1 %	10 %	5 %	10 %
56.	NN (L) Global Real Estate	Majetkové cenné papiere	Akciový index	0 – 1 %	10 %	5 %	10 %
57.	NN (L) Global Sustainable Equity	Zámerom podfondu nie je expozícia SFT	Akciový index	N	N	5 %	10 %
58.	NN (L) Greater China Equity	Majetkové cenné papiere	Akciový index	2 %	10 %	5 %	10 %

59.	NN (L) Green Bond	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	0 %	0 %	5 %	10 %
60.	NN (L) Green Bond Short Duration	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	0 %	0 %	5 %	10 %
61.	NN (L) Health Care	Majetkové cenné papiere	Akciový index	0 – 1 %	10 %	5 %	10 %
62.	NN (L) Health & Well-being	Majetkové cenné papiere	Akciový index	0 %	0 %	0 %	10 %
63.	NN (L) Japan Equity	Majetkové cenné papiere	Akciový index	0 – 1 %	10 %	5 %	10 %
64.	NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	Cenné papiere s pevným výnosom alebo majetkové cenné papiere	Kôš akcií, akciového indexu, indexu s pevným výnosom alebo komoditného indexu	0 – 1 %	10 %	400 %	600 %
65.	NN (L) Multi Asset High Income	Cenné papiere s pevným výnosom alebo majetkové cenné papiere	Kôš akcií, akciového indexu alebo indexu s pevným výnosom	0 – 1 %	10 %	5 %	10 %
66.	NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity	Majetkové cenné papiere	Akciový index	0 %	0 %	0 %	0 %
67.	NN (L) Smart Connectivity	Majetkové cenné papiere	Akciový index	0 %	0 %	0 %	10 %
68.	NN (L) Social Bond	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	0 %	0 %	5 %	10 %
69.	NN (L) Sovereign Green Bond	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	0 %	0 %	5 %	10 %
70.	NN (L) US Behavioural Equity	Majetkové cenné papiere	Akciový index	0 %	0 %	0 %	0 %
71.	NN (L) US Credit	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	0 – 1 %	10 %	5 %	10 %
72.	NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	Majetkové cenné papiere	Akciový index	1 %	10 %	5 %	10 %
73.	NN (L) US Factor Credit	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	1 %	10 %	50 %	100 %
74.	NN (L) US High Dividend	Majetkové cenné papiere	Akciový index	1 %	10 %	5 %	10 %
75.	NN (L) US High Yield	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	1 %	10 %	5 %	10 %

Príloha II: Prehľad indexov podfondov spoločnosti – tabuľka

č.	Názov podfondu	Benchmark / názov indexu	V rozsahu pôsobnosti nariadenia o referenčných hodnotách?	Správca indexu	Zaregistrovaný u príslušného orgánu?
1.	NN (L) AAA ABS	Bloomberg Barclays Euro ABS Floating Rate AAA	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Áno
2.	NN (L) Alternative Beta	Bez benchmarku	Mimo rozsah	Neuvádza sa*	Neuvádza sa*
3.	NN (L) Asia Income	MSCI AC Asia Ex-Japan (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Áno
4.	NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	J.P. Morgan Asia Credit (JACI)	V rozsahu	J.P. Morgan Securities PLC	Áno
5.	NN (L) Asian High Yield	ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index (20 % lvl 4 sektor 3 % limit emitenta)	V rozsahu	ICE Data Indices LLC	Áno
6.	NN (L) Banking & Insurance	MSCI World Financials (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Áno
7.	NN (L) Belgian Government Bond	J.P. Morgan Government Bond (GBI) Belgium (obchodované)	V rozsahu	J.P. Morgan Securities PLC	Áno
8.	NN (L) Climate & Environment	MSCI AC World (NR)	Mimo rozsah	Neuvádza sa*	Neuvádza sa*
9.	NN (L) Commodity Enhanced	Bloomberg Commodity (TR)	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Áno
10.	NN (L) Corporate Green Bond	Bloomberg Barclays Euro Green Corporate Bond 5% Issuer Capped (NR)	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Áno
11.	NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	J.P. Morgan Corporate Emerging Market Bond (CEMBI) Diversified	V rozsahu	J.P. Morgan Securities PLC	Áno
12.	NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	J.P. Morgan Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified	V rozsahu	J.P. Morgan Securities PLC	Áno
13.	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	J.P. Morgan Government Bond-Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified	V rozsahu	J.P. Morgan Securities PLC	Áno
14.	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	J.P. Morgan Emerging Local Markets Plus (ELMI+)	V rozsahu	J.P. Morgan Securities PLC	Áno
15.	NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	SOFR	Mimo rozsah	Neuvádza sa*	Neuvádza sa*
16.	NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	MSCI Emerging Markets (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Áno
17.	NN (L) Emerging Markets High Dividend	MSCI Emerging Markets (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Áno
18.	NN (L) Energy	MSCI World Energy 10/40 (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Áno
19.	NN (L) Euro Covered Bond	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Securitized - Covered	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Áno
20.	NN (L) Euro Credit	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Áno
21.	NN (L) EURO Equity	MSCI EMU (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Áno
22.	NN (L) Euro Fixed Income	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Áno
23.	NN (L) Euro High Dividend	MSCI EMU (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Áno
24.	NN (L) Euro Income	MSCI EMU (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Áno
25.	NN (L) Euro Liquidity	€STR	Mimo rozsah	Neuvádza sa*	Neuvádza sa*

26.	NN (L) Euro Long Duration Bond	Bloomberg Barclays Euro Aggregate 10+ Y	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Áno
27.	NN (L) Euro Short Duration	J.P. Morgan EMU Investment Grade 1-3Y	V rozsahu	J.P. Morgan Securities PLC	Áno
28.	NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate ex Financials	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Áno
29.	NN (L) Euro Sustainable Credit	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Áno
30.	NN (L) Euromix Bond	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury AAA 1-10Y	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Áno
31.	NN (L) European ABS	Trojmesačný Euribor	Mimo rozsah	Neuvádza sa*	Neuvádza sa*
32.	NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity	MSCI Europe (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Áno
33.	NN (L) European Equity	MSCI Europe (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Áno
34.	NN (L) European High Dividend	MSCI Europe (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Áno
35.	NN (L) European High Yield	ICE BofAML European Currency High Yield Constrained ex Subordinated Financials	V rozsahu	ICE Data Indices LLC	Áno
36.	NN (L) European Participation Equity	Bez benchmarku	Mimo rozsah	Neuvádza sa*	Neuvádza sa*
37.	NN (L) European Real Estate	GPR 250 Europe 10/40 20 % UK (NR)	V rozsahu	Global Property Research	Áno
38.	NN (L) European Sustainable Equity	MSCI Europe (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Áno
39.	NN (L) European Sustainable Small Caps	MSCI Europe Small Cap index (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Áno
40.	NN (L) First Class Multi Asset	Jednomesačný Euribor	Mimo rozsah	Neuvádza sa*	Neuvádza sa*
41.	NN (L) First Class Multi Asset Premium	Jednomesačný Euribor	Mimo rozsah	Neuvádza sa*	Neuvádza sa*
42.	NN (L) First Class Protection	Bez benchmarku	Mimo rozsah	Neuvádza sa*	Neuvádza sa*
43.	Názov podfondu NN (L) First Class Stable Yield Opportunities (NN (L) First Class Sustainable Yield s účinnosťou od 31. októbra 2022)	Jednomesačný Euribor	Mimo rozsah	Neuvádza sa*	Neuvádza sa*
44.	NN (L) First Class Yield Opportunities	Jednomesačný Euribor	Mimo rozsah	Neuvádza sa*	Neuvádza sa*
45.	NN (L) Food & Beverages	MSCI World Consumer Staples (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Áno
46.	NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	J.P. Morgan Next Generation Markets (NEXGEM) ex Argentina	V rozsahu	J.P. Morgan Securities PLC	Áno
47.	NN (L) Global Bond Opportunities	Bloomberg Barclays Global Aggregate	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Áno
48.	NN (L) Global Convertible Bond	Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index USD (hedžový)	V rozsahu	Refinitiv Benchmark Services (UK) Limited	Áno
49.	NN (L) Global Convertible Opportunities	Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index USD (hedžový)	V rozsahu	Refinitiv Benchmark Services (UK) Limited	Áno
50.	NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity	MSCI World (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Áno
51.	NN (L) Global Equity Impact Opportunities	MSCI AC World (NR)	Mimo rozsah	Neuvádza sa*	Neuvádza sa*

52.	NN (L) Global High Dividend	MSCI World (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Áno
53.	NN (L) Global High Yield	Bloomberg Barclays High Yield 70% US 30% Pan-European ex Fin Subord 2% Issuer Capped	V rozsahu	a) Bloomberg Index Services Limited b) Bloomberg Index Services Limited	a) Áno b) Áno
54.	NN (L) Global Inflation Linked Bond	Bloomberg Barclays World Govt Inflation-Linked All Maturities EUR (hedged)	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Áno
55.	NN (L) Global Investment Grade Credit	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Áno
56.	NN (L) Global Real Estate	GPR 250 Global 10/40 (NR)	V rozsahu	Global Property Research	Áno
57.	NN (L) Global Sustainable Equity	MSCI World (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Áno
58.	NN (L) Greater China Equity	MSCI Golden Dragon 10/40 (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Áno
59.	NN (L) Green Bond	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond (NR) 10% Capped Index	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Áno
60.	NN (L) Green Bond Short Duration	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond (NR) 10% Capped Index	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Áno
61.	NN (L) Health Care	MSCI World Health Care (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Áno
62.	NN (L) Health & Well-being	MSCI AC World (NR)	Mimo rozsah	Neuvádza sa*	Neuvádza sa*
63.	NN (L) Japan Equity	MSCI Japan (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Áno
64.	NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	SOFR	Mimo rozsah	Neuvádza sa*	Neuvádza sa*
65.	NN (L) Multi Asset High Income	Bez benchmarku	Mimo rozsah	Neuvádza sa*	Neuvádza sa*
66.	NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity	MSCI North America (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Áno
67.	NN (L) Smart Connectivity	MSCI AC World (NR)	Mimo rozsah	Neuvádza sa*	Neuvádza sa*
68.	NN (L) Social Bond	iBoxx EUR Investment Grade Social Bonds (10% Issuer Cap)	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Áno
69.	NN (L) Sovereign Green Bond	MSCI Euro Green Bond Treasury and Government-Related 10% Capped Index	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Áno
70.	NN (L) US Behavioural Equity	S&P 500 (NR)	V rozsahu	S&P Dow Jones Indices LLC	Áno
71.	NN (L) US Credit	Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Áno
72.	NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	S&P 500 (NR)	V rozsahu	S&P Dow Jones Indices LLC	Áno
73.	NN (L) US Factor Credit	Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Áno
74.	NN (L) US High Dividend	S&P 500 (NR)	V rozsahu	S&P Dow Jones Indices LLC	Áno
75.	NN (L) US High Yield	ICE BofAML US High Yield Constrained (TR)	V rozsahu	ICE Data Indices LLC	Áno

* Podfond nepoužíva index, používa index spôsobom, ktorý nie je v rozsahu pôsobnosti referenčného nariadenia alebo používa index, ktorého správcom je centrálna banka, čo nie je v rozsahu pôsobnosti referenčného nariadenia.

V prípade záujmu o doplňujúce informácie sa obráťte na:

NN Investment Partners

P.O. Box 90470

2509 LL Haag

Holandsko

e-mail: info@nnip.com

alebo www.nnip.com