



NN (L) Patrimonial

Dátum prospektu

15. júla 2022

Obsah

Obsah.....	2
Upozornenie	3
Slovník	4
ČASŤ I: ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA SPOLOČNOSTI	6
I. Stručná charakteristika spoločnosti	6
II. Informácie týkajúce sa investícií	7
III. Úpisy, spätné kúpy a konverzie	7
IV. Poplatky, provízie a dane	8
V. Rizikové faktory	12
VI. Informácie a dokumenty prístupné verejnosti	12
ČASŤ II: POPISNÉ LÍSTKY PODFONDOV	13
NN (L) Patrimonial Aggressive	16
NN (L) Patrimonial Balanced	19
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	22
NN (L) Patrimonial Balanced Global Sustainable	25
NN (L) Patrimonial Defensive	28
ČASŤ III: DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE.....	31
I. Spoločnosť.....	31
II. Riziká investičného sveta: podrobný opis	31
III. Investičné obmedzenia	38
IV. Metódy a nástroje	41
V. Riadenie spoločnosti	43
VI. Investiční správcovia	45
VII. Depozitár, registrátor a zástupca pre prevody, platobný zástupca a ústredný administratívny zástupca 45	45
VIII. Distribútori	46
IX. Akcie	47
X. Čistá hodnota aktív.....	47
XI. Dočasné pozastavenie výpočtu čistej hodnoty aktív a následné pozastavenie obchodovania.....	49
XII. Pravidelné správy	50
XIII. Valné zhromaždenia	50
XIV. Dividendy	50
XV. Likvidácie, fúzie a vklady do podfondov alebo tried akcií	50
XVI. Zrušenie spoločnosti	51
XVII. Prevencia prania špinavých peňazí a financovania terorizmu	51
XVIII. Konflikty záujmov	51
XIX. Poverení zástupcovia	52
XX. Kótovanie na burze cenných papierov	52
Príloha I: Aktíva, na ktoré sa vzťahujú TRS a SFT – tabuľka.....	54
Príloha II: Prehľad indexov podfondov spoločnosti – tabuľka	55



Upozornenie

Úpisy akcií spoločnosti sú platné iba v prípade, ak sa uskutočnili v súlade s nariadeniami najnovšieho prospektu, ktorý je doplnený najnovšou dostupnou výročnou správou, a okrem toho sú 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 podfonde. Tieto lístky sú vložené pri každom novom vytvorení podfonde 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 odporúčame, aby si overili u spoločnosti, či majú k dispozícii najnovší prospekt, ktorý je možné získať prostredníctvom webovej stránky 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 („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 zákona o cenných papieroch.

Od záujemcov sa môže vyžadovať, aby deklarovali, že nie sú americkou fyzickou alebo právnickou osobou, ani nenadobúdajú akcie so zámerom predáť ich takýmto osobám.

Akcie spoločnosti sa však môžu ponúkať investorom klasifikovaným ako osoby so štatútom „US Person“ podľa vymedzenia zákona o daňovom súlade zahraničných účtov („FATCA“) pod podmienkou, že títo investori nie sú klasifikovaní ako osoby so štatútom americkej fyzickej alebo právnickej osoby 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 svojím 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 zodpovedá za informácie uvedené v tomto prospekte v deň jeho zverejnenia. Správna rada spoločnosti môže v rozsahu, v akom si môže byť primerane vedomá, potvrdiť, že informácie uvedené v tomto prospekte správne a presne odrážajú skutočnosť a že nebola vynechaná žiadna informácia, ktorá by zmenila význam tohto dokumentu, ak by v ňom bola zahrnutá. 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 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 upravujú zákony 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

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

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.

AUM: akcie v správe priraditeľnej konkrétnej podfondov.

Referenčná hodnota/index (spoločné označenie „indexy“): referenčná hodnota je referenčný bod, podľa ktorého sa môže merať výkonnosť podfondov, pokiaľ nie je stanovené inak. Podfond môže mať rôzne triedy akcií a príslušné benchmarky, ktoré sa môžu priebežne zmeniť. Dopĺňujúce 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 podfondov. Stupeň korelácie s benchmarkom sa môže v jednotlivých podfondoch líšiť v závislosti od faktorov, ako je rizikový profil, investičná stratégia a cieľ a investičné obmedzenia podfondov, či koncentrácia konštitučných prvkov v benchmarku. Keď podfond investuje do indexu, musí takýto index byť v súlade s požiadavkami, ktoré sa vzťahujú na „finančné indexy“, ako je uvedené v článku 9 nariadenia Luxemburského veľkovejvodstva 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 prijala 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.

Najlepší v zábere: Prístup „Najlepší v zábere“ predstavuje výber spoločností na základe kritérií ESG (životné prostredie, sociálna oblasť a spôsob riadenia), ktorý spočíva v uprednostňovaní spoločností s najlepším hodnotením z mimofinančného hľadiska bez ohľadu na odvetvie ich činnosti.

Pracovný deň: Od pondelka do piatka, okrem Nového roka (1. januára), Veľkého piatka, Veľkonočného pondelka, Prvého (25. decembra) a Druhého sviatku vianočného (26. decembra).

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 ČĽR

CNY: Čínske on-shore RMB obchodované v ČĽR.

Spoločnosť: NN (L) Patrimonial, 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).

Čas ukončenia: Čas ukončenia prijímania príkazov na úpisy, spätné kúpy a konverzie: do 15.30 hodiny SEČ každý deň oceňovania, pokiaľ sa v príslušnom popisnom lístku podfondov neuvádza inak.

Depositár: 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 akcie alebo zabezpečuje ich distribúciu.

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

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.

Inštitucionálni investori: Investor v zmysle článku 174 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 spoločnosti, v ktorom sú podľa zákona z roku 2010 zhrnuté kľúčové informácie pre akcionárov.

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 tranponujúceho smernicu 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.

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 upísania a držby: Minimálne investičné úrovne počiatkových investícií, ako aj minimálne úrovne držby.

Nástroje peňažného trhu: Nástroje bežne obchodované na peňažnom trhu, ktoré sú likvidné a hodnotu ktorých možno kedykoľvek presne stanoviť.

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. Dopĺňujúce informácie“ prospektu spoločnosti.

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 podfonde neuvádza inak. Toto obdobie sa môže na základe schválenia správcovskej spoločnosti predĺžiť alebo skrátiť až na 5 pracovných dní.

Provízia za výkonnosť: Poplatok súvisiaci s výkonnosťou splatný podfondom voči investičnému správcovi.

PRC: Čínska ľudová republika.

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

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

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

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.

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

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

RMB: Renminbi, zákonná mena v ČĽR. Používa sa na označenie čínskej meny obchodovanej na pevninskom (CNY) a pobrežnom (CNH) trhu meny 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.

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

Akcie: akcie každého podfonde sa ponúkajú vo forme na meno, pokiaľ správna rada spoločnosti nerozhodne inak. Všetky akcie musia byť úplne splatené a ich zlomky budú emitované na 3 desatinné miesta.

Trieda akcií: jedna, niektoré 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 úpisania a držby, dividendovú politiku, referenčnú menu alebo iné charakteristické vlastnosti.

Dodatočné funkcionality triedy akcií: metóda správy portfólia použitá na triedy akcií pri menovo 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 vlastníaci akcie podfonde.

SSE: Šanghajská akciová burza (Shanghai Stock Exchange).

Spojenie búrz Stock Connect: Program zabezpečenia vzájomného prístupu na trh, prostredníctvom ktorého môžu investori obchodovať s vybranými cennými papiermi. V čase vydania prospektu sú programy šanghajsko-hongkongskeho a sen-čensko-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 burze SSE a SZSE, a z obchodovania typu Southbound, prostredníctvom ktorého môžu čínski investori nakupovať a držať akcie kótované na burze 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.

Podinvestičný manažér: Každý podinvestičný manažér, 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 taxonomii 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.

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



ČASŤ I: ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA SPOLOČNOSTI

I. Stručná charakteristika spoločnosti

Miesto, forma a dátum založenia

Spoločnosť bola založená v Luxemburgu v Luxemburskom veľkovejvodstve akoverejná spoločnosť s ručením obmedzeným („Société Anonyme“), ktorá je klasifikovaná ako otvorená investičná spoločnosť s variabilným kapitálom (Société d'investissement à capital variable („SICAV“)) s viacerými podfondmi 9. júna 1986 konverziou Patrimonial „fonds commun de placement“ (kolektívny fond) založeného v máji 1960.

Sídlo spoločnosti

80 route d'Esch, L-1470 Luxembursko

Živnostenský a obchodný register

Č. B 24.401

Dozorný orgán

Dozorná komisia pre finančný sektor (CSSF)

Predstavenstvo spoločnosti

Predseda:

- **Dirk Buggenhout**
Riaditeľ pre operácie
NN Investment Partners („skupina“)
Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, Haag, Holandsko

Riaditelia:

- **Benoît De Belder**
Nezávislá riaditeľka
71, Chemin de Ponchou
7811 Arbre, Belgicko
- **Patrick Den Besten**
NN Investment Partners
Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, Haag, Holandsko
- **Jan Jaap Hazenberg**
NN Investment Partners
Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, Haag, Holandsko
- **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, 2595 AK, Haag, Holandsko

Globálny distribútor

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

Ústredný administratívny zástupca

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80 route d'Esch, L-1470 Luxembursko

Depozitár, správca registra, zástupca pre prevody a platobný zástupca

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80 route d'Esch, L-1470 Luxembursko

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 v 11.15 hodín SEČ.

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

V prípade záujmu o ďalšie 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 kontaktujte:

NN Investment Partners B.V.
Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, Haag, Holandsko
e-mail: info@nnip.com
Ďalšie informácie nájdete na stránke 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 akcionárovi 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 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 považuje za samostatný subjekt na účely vzťahov medzi akcionármi. Odchylne 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 poplatkov, minimálna výška upísania a majetkovej účasti, referenčná mena, v ktorej je vyjadrená čistá hodnota aktív, politika zaistenia a kategórie vhodných investorov sa môžu v jednotlivých triedach akcií líšiť. Rôzne triedy akcií sa môžu líšiť aj v závislosti od iných faktorov tak, ako ich určí správna rada spoločnosti.

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

V súlade s touto stratégiou a jej normami založenými na kritériách zodpovedného investovania si správčovská 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 uvedenie 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 správčovskej spoločnosti založených na štandardoch opisuje prístup začlenenía rizík a príležitostí ESG, zapojenia a hlasovania ako nástrojov aktívneho vlastníctva a transparentného zverejňovania správ s cieľom zdôrazniť úsilie správčovskej 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 platné pre jednotlivé podfondy

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 správčovskej 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.

Akcie budú vydané vo forme na meno, pokiaľ správna rada spoločnosti nerozhodne inak, a budú v necertifikovanej forme. 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 známa alebo určená v čase upísania, spätnej kúpy alebo konverzie.

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, trvanie atď.) a údaje o nákladoch na tieto sporiace plány 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 upísanie, spätnú kúpu alebo konverziu neboli prijaté po časovom limite, ktorý je na podobné príkazy v tomto prospekte stanovený.

Spoločnosť nepovoľuje postupy spojené s postupom trhového načasovania, 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 popisných lístkoch 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 (3) pracovných dní od prijatia príkazu na upísania, pokiaľ sa v príslušnom popisnom lístku podfonde alebo slovníku neuvádza inak. Toto obdobie sa môže predĺžiť až na päť (5) pracovných dní na základe schválenia správčovskej spoločnosti.

Splatná suma môže byť znížená o poplatok 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 prospektu alebo v popisných lístkoch podfondov.

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 oceňovania, pokiaľ sa v popisných lístkoch podfondov neuvádza inak, a v súlade s pravidlami ukončenia prijímania príkazov stanovenými v slovníku alebo v popisných lístkoch podfondov.

Splatná suma môže byť znížená o poplatok za spätnú kúpu v prospech príslušného podfonde alebo distribútora, ako je podrobnejšie uvedené na popisných lístkoch podfondov 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. Zahraničná mena sa spracuje predtým, ako sa finančné prostriedky zašlú príslušným akcionárom.

Ani správna rada spoločnosti ani depozitár 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 nie je v príslušných popisných lístkoch podfondov uvedené inak, ak príkazy na spätnú kúpu a konverziu (vzhľadom na ich podiel spätnej kúpy) prekročia 10 % celkovej hodnoty podfonde v deň ocenenia, správna rada spoločnosti môže pozastaviť všetky príkazy na spätnú kúpu alebo konverziu, pokiaľ sa nevytvorí dostatočná likvidita na vybavenie týchto príkazov; toto pozastavenie nepresiahne desať dní ocenenia. V deň oceňovania po takomto období budú tieto príkazy na spätnú kúpu a konverziu spracované prioritne a vyrovnané pred príkazmi doručenými počas tohto obdobia alebo po ňom.

Príkazy na spätnú kúpu nemožno po ich prijatí vziať späť s výnimkou prípadu, že sa pozastavil výpočet čistej hodnoty aktív a prípadu 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.

Spoločnosť môže pristúpiť k nútenej spätnej kúpe 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 nútenej spätnej kúpe 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 poskytujúcej 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.

1. Obmedzenia úpisov a konverzií

S cieľom okrem iného ochrániť existujúcich akcionárov sa správna rada (alebo správnu radou riadne vymenovaný delegát) môže kedykoľvek rozhodnúť podfond alebo triedu akcií zatvoriť a neprijímať žiadne ďalšie úpisy a konverzie do príslušného 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 okamžitý alebo neskorší účinok a môžu byť účinné počas neurčitej doby. Úpisy a konverzie podfonde alebo triedy akcií možno uzavrieť bez oznámenia akcionárom.

V súvislosti s týmto bude na webovej stránke www.nnip.com, prípadne na iných webových stránkach spoločnosti NNIP, publikované upozornenie a bude sa aktualizovať v súlade so stavom uvedených 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.

Úpisy a spätné kúpy v nepeňažnej forme

Spoločnosť môže na žiadosť akcionára povoliť, aby sa emitovali akcie spoločnosti ako náhrada za príspevok vhodných aktív v nepeňažnej forme pri dodržaní predpisov platných podľa luxemburských zákonov a najmä povinnosti vypracovať hodnotiacu správu nezávislého audítora. V každom jednotlivom prípade správna rada spoločnosti určí povahu a typ vhodných aktív, pokiaľ sú tieto cenné papiere v súlade s investičným cieľom a politikou daného podfonde. 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) príslušní akcionári vyjadrili svoj súhlas a (iii) ak povaha alebo typ aktív určených na prevod sú 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 spätých kúpach v nepeňažnej forme, vrátane nákladov súvisiacich s transakciami a správou vypracovanou nezávislou auditorskou 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 podfonde nebude



uvedené inak, budú sa účtovať na úrovni každej triedy akcií, ako sa uvádza nižšie:

1. **Správcovský poplatok:** pri odmeňovaní správcovských služieb sa uvádza, že vymenovaná správcovská spoločnosť NN Investment Partners B.V. bude dostávať správcovský poplatok, ako sa stanovuje v jednotlivých popisných lístkoch podfondov a v dohode o kolektívnej správe portfólia uzavretej medzi spoločnosťou a správcovskou spoločnosťou. Úroveň maximálnej výšky správcovského poplatku účtovaného investorovi je uvedená v každom popisnom lístku podfonde. Správcovská spoločnosť platí poplatky investičným manažérom a pre určité triedy jednotiek, správcovská spoločnosť si podľa svojho uváženia vyhradzuje právo realokovať časť správcovského 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 správcovskej 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 správcovskej spoločnosti alebo investičnému manažérovi.

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

a. Pevný servisný poplatok zahŕňa:

- i. náklady a výdavky súvisiace so službami poskytovanými spoločnosťou správcovskou spoločnosťou súvisiace so službami, ktoré nie sú zahrnuté v správcovskom poplatku opísanom vyššie, a poskytovateľmi služieb, ktorým správcovská 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, sprostredkovateľov pre požíčavanie cenných papierov, hlavných alebo miestnych platobných zástupcov a kótovacieho zástupcu, a výdavky na kótovanie na burze cenných papierov, auditorov 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 podfonde, ako aj cieľovému podfonde.

Pri stanovení výšky pevného servisného poplatku sa berie do úvahy celková konkurencieschopnosť z hľadiska priebežných 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 podfonde 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 vypláti na konci každého finančného roka, alebo ak budú akcie spätne odkúpené počas finančného roka, provízia za výkonnosť sa vypočíta, ale nebude uhradená do konca každého finančného roka, ak príslušná trieda akcií podfonde 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 otváraciej 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 spoločnosti môže ukončiť upisovanie triedy akcií, ktoré uplatňujú províziu za výkonnosť, pričom spätné kúpy budú naďalej povolené. V tomto prípade môže byť sprístupnená pre nové úpisy nová trieda akcií s high water mark, ktorý sa rovná otváraciej cene príslušnej novej triedy akcií.

Výpočet provízie za výkonnosť:

Výpočet provízie za výkonnosť je založený na tomto vzorci:

→ Provízia za výkonnosť = akcie(t) x sadzba(t) x [základná ČHA(t) - RV(t)]

Vymedzenia 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 rozdeľovania 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 otváraciej cene príslušnej triedy akcií alebo zostane nezmenená, ak sa provízia za výkonnosť stanovovala v predchádzajúcich finančných rokoch.

Hodnota HWM bude upravená 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.

<u>Príklad výpočtu:</u>	<u>Príklad 1</u>	<u>Príklad 2</u>
Sadzba provízie za výkonnosť	20 %	20 %
Základná ČHA	50 USD	40 USD
HWM	40 USD	40 USD
Cieľ výkonnosti	45 USD	45 USD
RR (hodnota high watermark alebo cieľa výkonnosti podľa toho, ktorá z nich je vyššia)	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. Mimoriadne výdavky: každý z podfondov znáša svoje vlastné mimoriadne výdavky („Mimoriadne výdavky“) vrátane nielen výdavkov na spory a úplnú výšku akejkoľvek inej dane ako taxy d'abonnement, poplatku, dane alebo podobného poplatku uloženého podfondom alebo jeho aktívam, ktorý by sa nepovažoval za bežné výdavky. Mimoriadne výdavky sa účtujú na hotovostnom základe a platia sa, keď vzniknú a sú fakturované z čistých aktív príslušného podfondu, ktorému ich možno priradiť. Mimoriadne výdavky, ktoré nemožno priradiť konkrétnemu podfondu, sa budú alokovať všetkým podfondom, ktorým ich možno priradiť na rovnom základe, proporčne k ich príslušným čistým aktívam.
5. 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 menovo zaistené triedy akcií. V prípade tried akcií „Z“ môžu byť tieto poplatky uvedené v osobitnej dohode, budú vyrubené a vyberané správcovskou spoločnosťou priamo od akcionára a nebudú účtované 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 podfondu. Tieto náklady nie sú súčasťou priebežných poplatkov podfondu. Ak je vysoká obrátkovosť portfólia súčasťou investičného cieľa a politiky podfondu, táto informácia sa zverejní v popisnom lístku príslušného podfondu 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 však môžu byť spravované investičnými manažermi 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 neniesli tieto náklady alebo nemajú povolené 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 podfondu skutočne zaplatí náklady na výskum prostredníctvom transakcií podfondu, sa musia výslovne uviesť v popisných lístkoch príslušných podfondov. V takomto špecifickom prípade môžu investiční manažéri dostať odmenu na základe obchodov, ktoré



inicialo v mene podfondu, a to za obchodovanie s protistranami (napr. bankou, maklérom, dilerom, protistranou OTC, obchodníkom s termínovanými zmluvami, sprostredkovateľom atď.). Správcovská spoločnosť alebo investiční manažéri budú v určitých okolnostiach 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, správcovskej spoločnosti alebo investičných správcov nevyžadujú uzatváranie zmluvných dohôd, ktoré by sa týkali realizácie nejakého konkrétneho obchodu s nimi. Objem transakcií spoločnosti, správcovskej spoločnosti alebo investičných správcov 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 delbe provízií (CSA)** – Správcovská spoločnosť a/alebo investiční správcovia môžu uzatvoriť dohody s protistranami, na základe ktorých protistrany vyčlenia časť svojich provízií získaných prostredníctvom majetkových transakcií podfondu (takzvané „rozdelenie“), aby uhradili výskum zo strany nezávislých výskumníkov. 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 sa musí považovať za doplnkovú službu správcovskej 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 sa nebudú účtovať poplatky za im poskytnuté služby.

C. Poplatky a výdavky hradené investormi

Ak to bude potrebné, investori môžu byť podľa konkrétnych informácií stanovených na popisných lístkoch podfondu požiadaní, aby znášali poplatky a výdavky spojené s úpisom, spätnou kúpou alebo konverziou.

Tieto poplatky môžu byť splatné voči podfondu alebo distribútorovi podľa ustanovení popisného lístku podfondu.

D. Dane

Nasledujúce zhrnutie je založené na právnych predpisoch a zvykoch, ktoré sa v súčasnosti uplatňujú v Luxembursku, a môže podliehať zmenám. Investori sú zodpovední za posúdenie svojho vlastného daňového stavu a sú podnecovaní k tomu, aby sa poradili s odborníkmi o platných predpisoch a nariadeniach, najmä o tých predpisoch a nariadeniach, ktoré sa vzťahujú na upisovanie, nákup, vlastníctvo (najmä v prípade firemných udalostí, ale aj fúzií a likvidácií podfondov) a predaj akcií v krajine ich pôvodu, sídla alebo bydliska.

1. Zdaňovanie Spoločnosti v Luxembursku

V Luxembursku sa neplatí žiadne kolkovné ani iná daň z emisie akcií spoločnosti.

Spoločnosť podlieha dani z upisovania (taxe d'abonnement) v ročnej sadzbe 0,05 % z aktív priradených každej triede akcií, pričom táto daň je splatná štvrtročne na základe hodnoty čistých aktív na konci každého kalendárneho štvrtroka. 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 udržiavajú 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, prevodu 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 správa 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 doplňujúce 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 dôjsť 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 takýmito tretími stranami zámer týkajúci sa dodržiavania súladu s rôznymi režimami AEol.

V. Rizikové faktory

Potenciálni investori si musia uvedomiť, že investície každého podfondov podliehajú bežným a mimoriadnym zmenám na trhu, ako aj iným rizikám spojeným s investíciami, ktoré sú opísané v popisných lístkoch každého podfondov. Hodnota investícií a príjmy, ktoré investície vytvárajú, sa môžu znížiť aj zvýšiť a môže sa stať, že investori nezískajú 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 prospekte.

Je potrebné si tiež uvedomiť, že investičný správca 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 by mohlo byť dôsledkom prevládajúcich podmienok na trhu alebo dôsledkom likvidácie, fúzií alebo pri splatnosti podfondov. Za takýchto podmienok nemusí byť dotýčný podfond schopný plniť svoj investičný cieľ, čo môže ovplyvniť jeho výkonnosť.

VI. Informácie a dokumenty prístupné verejnosti

1. Informácie

Spoločnosť je založená v súlade s právnymi predpismi Luxemburského veľkovojevodstva. Pri žiadosti o opisovanie akcií spoločnosti príslušný investor súhlasí s tým, že bude viazaný podmienkami dokumentov o opisovaní vrátane prospektu spoločnosti 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 k dispozícii aj na webovej stránke 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 bezplatne na požiadanie vyzdvihnúť pri priehradkách depozitnej banky a ďalších inštitúcií určených bankou, ako aj v sídle spoločnosti, stanov, prospekt, dokument s kľúčovými informáciami pre investorov, výročnú a polročnú správu. Ďalšie informácie o zložení portfólia podfondov získate za určitých podmienok na základe písomnej žiadosti zaslanej 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, I, N, O, P, Q, R, S, X a Z, ktoré sa môžu líšiť v minimálnej výške upísania, minimálnej výške držby, požiadavkách spôsobilosti a 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 zaistená (pozri vymedzenie „menovo zaistej triedy akcií“ nižšie), alebo nezaistená. Triedy akcií, ktoré sú zaistené, budú identifikované príponou (zaistené).
- Každá trieda akcií môže mať aj odlišné dividendové politiky, ako sú opísané v „Časti III: Doplňujúce informácie“ prospektu spoločnosti v kapitole XIV. „Dividendy“. K dispozícii môžu byť distribučné alebo kapitalizačné triedy akcií. V prípade distribučnej triedy akcií sa správna rada spoločnosti môže rozhodnúť, že bude vyplácať dividendy mesačne, štvrťročne, dvojročne alebo ročne. Dividendy môžu byť platené v hotovosti alebo vo forme dodatočných akcií (cenných papierov) príslušnou triedou 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 internetovej stránke:

<https://nnip.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 servisný poplatok, poplatok za upísanie a poplatok za konverziu každého podfondu sa uvádzajú v popisnom lístku konkrétneho podfondu.

„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, časť II zákona z roku 2010. Prijatie každého príkazu na úpis podaného pre triedu „I“ bude zdržané tak dlho, kým nebudú náležite vyplnené a odovzdané požadované dokumenty a doklady.

„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 maximálne úrovne správcovských poplatkov uvedených v každom popisnom lístku podfondu. Pevný servisný poplatok za triedu akcií „N“ je rovnaký ako pevný servisný poplatok za triedu akcií „P“, pokiaľ ide o úrovne pevných servisných poplatkov uvedených v každom popisnom lístku podfondu. 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 správcovský poplatok za triedu akcií „P“. Maximálny poplatok za upísanie a konverziu pre triedu akcií „O“ je rovnaký ako maximálny poplatok za upísanie a konverziu pre triedu akcií „P“. Správcovský poplatok, pevný správcovský poplatok, poplatok za upísanie 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 správcovský 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 správcovský poplatok za triedu akcií „I“. Na tento typ triedy akcií sa neuplatňujú poplatky za upísanie a konverziu. Správcovský poplatok, pevný správcovský poplatok a poplatok za upísanie 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 vnútroštátnej legislatívy alebo
- investičné služby a aktivity v zmysle MiFID II alebo platnej vnútroštátnej 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 retrocesív 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 za triedu akcií „R“ sú rovnaké ako za triedu akcií „P“, ako je uvedené v každom popisnom lístku podfondu.

„S“: Trieda akcií určená pre firemné subjekty s minimálnym úpisom 1 000 000 EUR, ktoré podliehajú dani z upisovania vo výške 0,05 % ročne z čistých aktív.

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

„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 (ďalej ako „servisný poplatok“) na pokrytie nákladov na administratívu 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. Správčovská 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 upísania a 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, správčovská spoločnosť môže vyžadovať od príslušného akcionára, aby upísal ďalšie akcie s cieľom dosiahnuť stanovenú minimálnu výšku držby. Pokiaľ akcionár na takúto žiadosť nereaguje, bude správčovská spoločnosť oprávnená odkúpiť všetky akcie v držbe príslušného akcionára.

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 podfondu alebo zaistiť vystavenie meny určitých (nie však bezpodmienečne všetkých) aktív príslušného podfondu do referenčnej meny menovo zaistej triedy akcií alebo alternatívnej meny.

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

K technikám používaným na zaistenie triedy akcií môže patriť:

- Transakcie zaistenia na zníženie vplyvov pohybov výmenného kurzu meny, v ktorej je trieda akcií denominovaná, a referenčnou menou príslušného podfondu („zaistenie základnej meny“),
- transakcie zaistenia na zníženie vplyvov pohybov výmenného kurzu menového vystavenia vyplývajúceho z držieb príslušného podfondu 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 („indexové zaistenie portfólia na úrovni triedy akcií“);
- transakcie zaistenia na zníženie vplyvov pohybov výmenného kurzu na základe korelácií mien vyplývajúcich z držieb príslušného podfondu 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 Doplnkové informácie“, kapitola II. „Riziká investičného sveta: podrobný opis“. Správčovská spoločnosť zabezpečuje, aby zaistené pozície nepresiahli 105 % a nepoklesli pod 95 % tej časti čistej hodnoty aktív menovo zaistej triedy aktív, ktorá má byť zaistená voči menovému riziku. Investori si musia uvedomiť, že investovanie do menovo zaistených tried akcií môže byť zvyšково vystavené iným menám, než je mena, voči ktorej je trieda akcií zaistená.

Ďalej upozorňujeme investorov, že zaistovanie na úrovni triedy akcií je odlišné od rôznych zaistovacích stratégií, ktoré môže investičný správca používať na úrovni portfólia.

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

Minimálna výška upísania a držby

Pokiaľ sa v popisnom lístku každého príslušného fondu neuvádza inak, správna rada spoločnosti stanovila minimálne výšky upísania a minimálne objemy držby pre triedu akcií, ako sa uvádza nižšie.

Trieda akcií	Minimálna výška upísania	Minimálna vlastnená suma
C	-	-
I	250 000 EUR	250 000 EUR
N	-	-
O	-	-

P	-	-
Q	25 000 000 EUR	25 000 000 EUR
R	-	-
S	1 000 000 EUR	1 000 000 EUR
X	-	-
Z	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 – defenzívny, neutrálny a dynamický.

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 fixným príjmom, 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 svojím finančným poradcom.



NN (L) Patrimonial Aggressive

Investičné ciele a politika

Tento aktívne spravovaný podfond cieľi na zloženie 75 % akcií a 25 % nástrojov s pevným výnosom. Podfond investuje najmä do diverzifikovaného portfólia globálnych akciových nástrojov a nástrojov s pevným výnosom denominovaných v eurách.

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 okrem iného analýzu základných a behaviorálnych údajov s následnými dynamickými alokáciami aktív v čase. Umiestnenie podfondu sa teda môže od umiestnenia indexu významne líšiť.

Vhodné investovanie

Podfond môže investovať aj do prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III, v kapitole III „Investičné obmedzenia“, v oddiele A „Vhodné investovanie“ prospektu. Investície do cenných papierov zaistených aktívami však budú obmedzené na 20 %.

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 investovať až 20 % svojich čistých aktív do čínskych akcií triedy A emitovaných spoločnosťami so sídlom v ČĽR prostredníctvom prepojenia búrz „Stock Connect“. Preto môže podliehať čínskym rizikám, vrátane, ale bez obmedzenia na riziko geografickej koncentrácie, riziko zmeny politickej, sociálnej či ekonomickej politiky v ČĽR, riziko likvidity a volatility, menové riziko spojené s menou RMB a riziko týkajúce sa zdanenia 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, v kapitole II „Riziká investičného sveta: podrobný popis“.

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,
- termínované obchody s úrokmi, opciami a swapmi,
- výnosové swapy,
- swapy na úverové záväzky,
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako krytie sú opísané v tomto prospekte v časti III, v kapitole III „Riziká investičného sveta: 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 ESG, 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.

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

Zverejnenie taxonómie

Podfond nemá žiadny konkrétny environmentálny cieľ, ako sa uvádza v článku 9 nariadenia o taxonómii. Podfond však môže investovať do obmedzeného počtu emitentov, ktorí využívajú hospodárske činnosti prispievajúce k environmentálnym alebo sociálnym cieľom, ktorých niektoré hospodárske činnosti môžu byť v súlade s nariadením o taxonómii, pričom sa rozumie, že nejde o záväzné ciele podfondu.

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 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 stredné. 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 tomto prospekte v časti III, v kapitole II „Riziká investičného sveta: podrobný opis“. Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Dynamický.

Typ fondu

Investovanie do zmiešaných nástrojov.

Referenčná mena

Euro (EUR)

Triedy akcií podfondu NN (L) Patrimonial Aggressive

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Doplňujúce informácie

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

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

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

Iné

Podfond je zahrnutý do procesu tzv. swing pricing tak, ako je podrobnejšie opísané v časti III „Doplňujúce informácie“ prospektu spoločnosti, v kapitole X „Čistá hodnota aktív“.



Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie splatný jednému alebo viacerým distribútorom	Maximálny poplatok za konverziu
P	-	1,20 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach
X	-	2,00 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach
R	-	0,60 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach
I	-	0,60 %	0,15 %	2 %	-
Z	0,15 %	-	-	-	-



NN (L) Patrimonial Balanced

Investičné ciele a politika

Tento aktívne spravovaný podfond cieľi na zloženie 50 % akcií a 50 % nástrojov s pevným výnosom. Podfond investuje najmä do diverzifikovaného portfólia globálnych akciových nástrojov a nástrojov s pevným výnosom denominovaných v eurách.

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 okrem iného analýzu základných a behaviorálnych údajov s následnými dynamickými alokáciami aktív v čase. Umiestnenie podfondu sa teda môže od umiestnenia indexu významne líšiť.

Vhodné investovanie

Podfond môže investovať aj do prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III, v kapitole III „Investičné obmedzenia“, v oddiele A „Vhodné investovanie“ prospektu. Investície do cenných papierov zaistených aktívami však budú obmedzené na 20 %.

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 investovať až 20 % svojich čistých aktív do čínskych akcií triedy A emitovaných spoločnosťami so sídlom v ČLR prostredníctvom prepojenia búrz „Stock Connect“. Preto môže podliehať čínskym rizikám, vrátane, ale bez obmedzenia na riziko geografickej koncentrácie, riziko zmeny politickej, sociálnej či ekonomickej politiky v ČLR, riziko likvidity a volatility, menové riziko spojené s menou RMB a riziko týkajúce sa zdanenia 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 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, v kapitole II „Riziká investičného sveta: podrobný popis“.

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,
- termínované obchody s úrokmi, opcami a swapmi,
- výnosové swapy,
- swapy na úverové záväzky,
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v tomto prospekte v časti III, v kapitole II „Riziká investičného sveta: 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 ESG, 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.

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

Zverejnenie taxonómie

Podfond nemá žiadny konkrétny environmentálny cieľ, ako sa uvádza v článku 9 nariadenia o taxonómii. Podfond však môže investovať do obmedzeného počtu emitentov, ktorí využívajú hospodárske činnosti prispievajúce k environmentálnym alebo sociálnym cieľom, ktorých niektoré hospodárske činnosti môžu byť v súlade s nariadením o taxonómii, pričom sa rozumie, že nejde o záväzné ciele podfondu.

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 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 stredné. Riziko likvidity podfondu je nastavené na nízku úroveň. Riziká likvidity môžu vznikáť 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 tomto prospekte v časti III, v kapitole II „Riziká investičného sveta: podrobný opis“.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Dynamický.

Typ fondu

Investovanie do zmiešaných nástrojov.

Referenčná mena

Euro (EUR)

Triedy akcií podfondu NN (L) Patrimonial Balanced

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Doplňujúce informácie

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

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

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

Iné

Podfond je zahrnutý do procesu tzv. swing pricing tak, ako je podrobnejšie opísané v časti III „Doplňujúce informácie“ prospektu spoločnosti, v kapitole X „Čistá hodnota aktív“.



Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie splatný jednému alebo viacerým distribútorom	Maximálny poplatok za konverziu
P	-	1,20 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach
X	-	2,00 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach
R	-	0,60 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach
I	-	0,60 %	0,15 %	2 %	-
Z	0,15 %	-	-	-	-



NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

Investičné ciele a politika

Tento aktívne spravovaný podfond cieľi na zloženie 50 % akcií a 50 % nástrojov s pevným výnosom. Tento podfond investuje predovšetkým do diverzifikovaného portfólia európskych akcií a nástrojov denominovaných v eurách s pevným výnosom vrátane zelených dlhopisov od podnikov a emitentov, ktorí sledujú politiku udržateľného rozvoja pri súčasnom dodržiavaní princípov ochrany životného prostredia, sociálnych princípov a princípov firemnej správy.

Akciové portfólio sa skladá prevažne z akcií alebo iných prevoditeľných cenných papierov súvisiacich s akciami (napríklad opčných listov na prevoditeľné cenné papiere – maximálne do 10 % čistých aktív podfondu – a prevoditeľných dlhopisov) emitovaných vybranými spoločnosťami. Portfólio akcií má európsky investičný záber a investuje hlavne do akcií spoločností, ktoré sú súčasťou indexu MSCI Europe (NR).

Portfólio s pevným výnosom je zložené prevažne z dlhových cenných papierov vrátane zelených dlhopisov a nástrojov peňažného trhu v eurách. Výberový proces zahŕňa finančnú analýzu a analýzu faktorov ESG (enviromentálnych, sociálnych a správnych) a prípadne aj analýzu zelených dlhopisov. V rámci portfólia s pevným výnosom má portfólio podnikových dlhopisov európsky investičný záber, pričom investuje najmä do dlhopisov spoločností, ktoré sú súčasťou benchmarku Bloomberg Barclays Euro-Aggregate.

Najmenej raz ročne sa počiatočné investičné zábery portfólia akcií a podnikových dlhopisov zmenšia najmenej o 20 % v dôsledku uplatnenia prístupu „najlepší v zábere“ a nižšie uvedených vylúčení a obmedzení. Pri uplatňovaní prístupu „najlepší v zábere“ sa posudzuje primeranosť investícií do dlhopisov a/alebo akcií. 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, sociálnej oblasti a spôsobu 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 najmenej na 90 % investícií do akcií a dlhopisov.

Pokiaľ ide o zelené dlhopisy, tie predstavujú 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 vydávajú hlavne nadnárodné inštitúcie, nižšie úrovne štátnej správy, agentúry a podniky, ktoré uplatňujú princípy trvalo udržateľného rozvoja pri dodržiavaní enviromentálnych, sociálnych a správnych zásad s cieľom vytvoriť pozitívny vplyv na životné prostredie spolu s finančnou návratnosťou. Pri výbere investícií investičný manažér analyzuje, udržiava a aktualizuje úverový rating budúcich investícií a zabezpečuje, aby bol priemerný rating portfólia BBB- alebo lepší. Správca zohľadňuje aj kvalitu a diverzitu emitentov a sektorov spolu s dátumom splatnosti.

Podfond využíva okrem iného analýzu základných a behaviorálnych údajov s následnými dynamickými alokáciami aktív v čase.

Umiestnenie podfondu sa teda môže od umiestnenia indexu významne líšiť.

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 používa kritéria zodpovedného investovania, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti a ktoré môžu viesť k vylúčeniu, ako je opísané v časti I: „Základné informácie týkajúce sa spoločností“, kapitola II: „Informácie o investíciách“ a ako je opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“, ktorá je k dispozícii na nahliadnutie na webovej stránke <https://www.nnip.com/en-INT/professional/asset-management/responsible-investing-policy-documents>. S cieľom vytvoriť trvalo udržateľné portfólio sú spoločnosti, ktorých správanie sa považuje za nezodpovedné, vylúčené na základe filtrov skriningu. Napríklad sa neinvestuje do spoločností, ktoré porušujú princípy iniciatívy Global Compact, ako sú ochrana ľudských práv a ochrana 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 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 aplikujú sa na akcie i firemné dlhopisy portfólia. Podfond aktívne vykonáva hlasovacie práva a aktívne spolupracuje so spoločnosťami v portfóliu.

V rámci podfondu 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, ako ho opisuje dokument „Prístup zapojenia spoločnosti NN IP“ dostupný na stránke <https://www.nnip.com/en-INT/professional/asset-management/responsible-investing-policy-documents>.

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. Medzi udržateľným cieľom podfondu a indexom neexistuje žiadne zosúladenie. Súčasťou podfondu 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 pravidla 144A.

Zverejnenie o taxonómii

Podfond nemá žiadny konkrétny environmentálny cieľ, ako sa uvádza v článku 9 nariadenia o taxonómii vrátane zmierňovania zmeny klímy alebo adaptácie na zmenu klímy v ods. a) a b) článku 9. Podfond však môže investovať do obmedzeného počtu emitentov, ktorí využívajú hospodárske činnosti prispievajúce k environmentálnym alebo sociálnym cieľom, ktorých niektoré hospodárske činnosti môžu byť v súlade s nariadením o taxonómii, pričom sa rozumie, že nejde o záväzné ciele podfondu.

Vhodné investovanie



Podfond môže investovať aj do prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere a konvertibilných dlhopisov), podmienených konvertibilných cenných papierov (až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, cenných papierov typu 144A, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III, v kapitole III „Investičné obmedzenia“, v oddiele A „Vhodné investovanie“ prospektu.“ Investície do cenných papierov zaistených akciami však budú obmedzené na 20 % a investície do PKIPCP a PKI nemôžu 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.

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,
- termínované obchody s úrokmi, opciami a swapmi,
- výnosové swapy,
- swapy na úverové záväzky,
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

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

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 riziko trhu 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 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 tomto prospekte v časti III, v kapitole II „Riziká investičného sveta: podrobný opis“.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Dynamický.

Typ fondu

Investovanie do zmiešaných nástrojov.

Referenčná mena

Euro (EUR)

Iné

Podfond je zahrnutý do procesu tzv. swing pricing tak, ako je podrobnejšie opísané v časti III „Doplňujúce informácie“ prospektu spoločnosti, v kapitole X „Čistá hodnota aktív“.

Triedy akcií podfondu NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Doplňujúce informácie

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

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

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



Trieda akcií	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie splatný jednému alebo viacerým distribútorom	Maximálny poplatok za konverziu
I	0,60 %	0,20 %	2 %	-
P	1,20 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach
X	2,00 %	0,20 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach
R	0,60 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach
N	0,50 %	0,20 %	-	-

NN (L) Patrimonial Balanced Global Sustainable

Investičné ciele a politika

Tento aktívne spravovaný podfond cieľi na zloženie 50 % akcií a 50 % nástrojov s pevným výnosom. Tento podfond investuje predovšetkým do diverzifikovaného portfólia globálnych akciových nástrojov a globálnych nástrojov s pevným výnosom od podnikov a emitentov, ktorí sledujú politiku udržateľného rozvoja s dodržiavaním princípov ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a firemného riadenia.

Akciové portfólio sa skladá prevažne z akcií alebo iných prevoditeľných cenných papierov súvisiacich s akciami (napríklad opčných listov na prevoditeľné cenné papiere – maximálne do 10 % čistých aktív podfondu – a prevoditeľných dlhopisov) emitovaných vybranými spoločnosťami. Portfólio akcií má globálny investičný záber a investuje hlavne do akcií spoločností, ktoré sú súčasťou indexu MSCI World (NR).

Portfólio s pevným výnosom je zložené prevažne z globálnych dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu. V rámci portfólia s pevným výnosom má portfólio podnikových dlhopisov globálny investičný záber, pričom investuje najmä do dlhopisov spoločností, ktoré sú súčasťou benchmarku Bloomberg Barclays Global Aggregate Index.

Najmenej raz ročne sa počiatočné investičné zábery portfólia akcií a podnikových dlhopisov zmenšia najmenej o 20 % v dôsledku uplatnenia prístupu „najlepší v zábere“ a nižšie uvedených vylúčení a obmedzení. Pri uplatňovaní prístupu „najlepší v zábere“ sa posudzuje primeranosť investícií do dlhopisov alebo akcií. 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, sociálnej oblasti a spôsobu 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 najmenej na 90 % investícií do akcií a 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. Správca zohľadňuje aj kvalitu a diverzitu emitentov a sektorov spolu s dátumom splatnosti.

Podfond využíva okrem iného analýzu základných a behaviorálnych údajov s následnými dynamickými alokáciami aktív v čase. Umiestnenie podfondu sa teda môže od umiestnenia indexu významne líšiť.

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 používa kritéria zodpovedného investovania, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti a ktoré môžu viesť k vylúčeniu, ako je opísané v časti I: „Základné informácie týkajúce sa spoločnosti“, kapitola II: „Informácie o investíciách“ a ako je

opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“, ktorá je k dispozícii na nahliadnutie na webovej stránke <https://www.nnip.com/en-INT/professional/asset-management/responsible-investing-policy-documents>. S cieľom vytvoriť trvalo udržateľné portfólio sú spoločnosti, ktorých správanie sa považuje za nezodpovedné, vylúčené 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 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 vrtaniami a ťažbou bridlicovej ropy a plynu. Tieto obmedzenia sa vzťahujú na činnosť a správanie a aplikujú sa na akcie i firemné dlhopisy portfólia. Podfond aktívne vykonáva hlasovacie práva a aktívne spolupracuje so spoločnosťami v portfóliu.

V rámci podfondu 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, ako ho opisuje dokument „Prístup zapojenia spoločnosti NN IP“ dostupný na stránke <https://www.nnip.com/en-INT/professional/asset-management/responsible-investing-policy-documents>.

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. Medzi udržateľným cieľom podfondu a indexom neexistuje žiadne zosúladenie. Súčasťou podfondu 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 pravidla 144A.

Vhodné investovanie

Podfond môže investovať aj do prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere a konvertibilných dlhopisov), podmienených konvertibilných cenných papierov (až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), cenných papierov typu 144A, jednotiek PKIPCP a iných PKI, ako je opísané v časti III, v kapitole III „Investičné obmedzenia“ v oddiele A „Vhodné investovanie“ v prospekte. Investície do cenných papierov zaistených akciami však budú obmedzené na 20 % a investície do PKIPCP a PKI nemôžu prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Okrem toho 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 % aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť aj 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,
- indexové termínované zmluvy a opcie,
- termínované obchody s úrokmi, opciami a swapmi,
- výnosové swapy,
- swapy na úverové záväzky,
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

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

Zverejnenie taxonómie

Podfond nemá žiadny konkrétny environmentálny cieľ, ako sa uvádza v článku 9 nariadenia o taxonómii. Podfond však môže investovať do obmedzeného počtu emitentov, ktorí využívajú hospodárske činnosti prispievajúce k environmentálnym alebo sociálnym cieľom, ktorých niektoré hospodárske činnosti môžu byť v súlade s nariadením o taxonómii, pričom sa rozumie, že nejde o záväzné ciele podfondu.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond nebude pristupovať k požičiavaniu cenných papierov.

Profil rizika podfondu

Celkové riziko trhu 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 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 tomto prospekte v časti III, v kapitole II „Riziká investičného sveta: podrobný opis“.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Dynamický.

Typ fondu

Investovanie do zmiešaných nástrojov.

Referenčná mena

Euro (EUR)

Iné

Podfond je zahrnutý do procesu tzv. swing pricing tak, ako je podrobnejšie opísané v časti III „Doplňujúce informácie“ prospektu spoločnosti, v kapitole X „Čistá hodnota aktív“.

Triedy akcií podfondu NN (L) Patrimonial Balanced Global Sustainable

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Doplňujúce informácie

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

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

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

Trieda akcií	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie splatný jednému alebo viacerým distribútorom	Maximálny poplatok za konverziu
I	0,60 %	0,20 %	2 %	-
P	1,20 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach
X	2,00 %	0,20 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach
R	0,60 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach
N	0,50 %	0,20 %	-	-

NN (L) Patrimonial Defensive

Investičné ciele a politika

Tento aktívne spravovaný podfond cieľi na zloženie 75 % nástrojov s pevným výnosom a 25 % akciových nástrojov. Podfond investuje najmä do diverzifikovaného portfólia nástrojov s pevným výnosom denominovaných v eurách a globálnych akciových nástrojov.

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 okrem iného analýzu základných a behaviorálnych údajov s následnými dynamickými alokáciami aktív v čase. Umiestnenie podfondu sa teda môže od umiestnenia indexu významne líšiť.

Vhodné investovanie

Podfond môže investovať aj do prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III, v kapitole III „Investičné obmedzenia“, v oddiele A „Vhodné investovanie“ prospektu. Investície do cenných papierov zaistených aktívami však budú obmedzené na 20 %.

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 investovať až 20 % svojich čistých aktív do čínskych akcií triedy A emitovaných spoločnosťami so sídlom v ČĽR prostredníctvom prepojenia búrz „Stock Connect“. Preto môže podliehať čínskym rizikám, vrátane, ale bez obmedzenia na riziko geografickej koncentrácie, riziko zmeny politickej, sociálnej či ekonomickej politiky v ČĽR, riziko likvidity a volatility, menové riziko spojené s menou RMB a riziko týkajúce sa zdanenia 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, v kapitole II „Riziká investičného sveta: podrobný popis“.

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,
- termínované obchody s úrokmi, opciami a swapmi,
- výnosové swapy,
- swapy na úverové záväzky,
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v tomto prospekte v časti III, v kapitole II „Riziká investičného sveta: 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 ESG, 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.

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

Zverejnenie taxonómie

Podfond nemá žiadny konkrétny environmentálny cieľ, ako sa uvádza v článku 9 nariadenia o taxonómii. Podfond však môže investovať do obmedzeného počtu emitentov, ktorí využívajú hospodárske činnosti prispievajúce k environmentálnym alebo sociálnym cieľom, ktorých niektoré hospodárske činnosti môžu byť v súlade s nariadením o taxonómii, pričom sa rozumie, že nejde o záväzné ciele podfondu.

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 riziko trhu 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. 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 tomto prospekte v časti III, v kapitole II „Riziká investičného sveta: podrobný opis“.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Neutrálny.

Typ fondu

Investovanie do zmiešaných nástrojov.

Referenčná mena

Euro (EUR)

Iné

Podfond je zahrnutý do procesu tzv. swing pricing tak, ako je podrobnejšie opísané v časti III „Doplňujúce informácie“ prospektu spoločnosti, v kapitole X „Čistá hodnota aktív“.

Triedy akcií podfondu NN (L) Patrimonial Defensive

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Doplňujúce informácie

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

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

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 splatný jednému alebo viacerým distribútorom	Maximálny poplatok za konverziu
P	-	1,20 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach
X	-	2,00 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach
R	-	0,60 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach
I	-	0,60 %	0,15 %	2 %	-
Z	0,15 %	-	-	-	-

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 verejnou spoločnosťou s ručením obmedzeným („*Société Anonyme*“), ktorá sa kvalifikuje ako SICAV a podlieha ustanoveniam luxemburského zákona z 10. augusta 1915, ktorý sa vzťahuje na obchodné spoločnosti, v platnom znení a zákona z roku 2010.

Spoločnosť bola založená 9. júna 1986 konverziou Patrimonial „fonds commun de placement“ (kolektívneho fondu) založeného v máji 1960 podľa zákona z 30. marca 1988 o podnikoch kolektívneho investovania. Stanovy boli naposledy zmenené dňa 20. augusta 2018. Koordinované stanovky boli zaevidované v luxemburskom živnostenskom a obchodnom registri, kde je možné do nich nahliadnuť. V sídle spoločnosti je možné bezplatne na požiadanie získať kópie.

Stanovy spoločnosti sa môžu časom zmeniť v súlade s požiadavkami kvóra a väčšiny akcionárov, ktoré sú stanovené luxemburským zákonom a stanovami spoločnosti. 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 doručiteľa alebo akcií na meno, z ktorých všetky 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 luxemburskom 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 investičného sveta: 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 miery, úverov, kolísavosti a rizík 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 rozhodnú investovať, zabezpečiť si služby právneho, daňového a finančného poradcu, audítora alebo iného poradcu, aby získali kompletné 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.

Riziko trhu

Ide o riziko všeobecnej povahy, ktoré sa dotýka každého investovania. Ceny peňažných nástrojov sú určené najmä finančnými trhmi, ako aj ekonomickým vývojom emitentov, ktorí sú sami ovplyvnení celkovou situáciou svetovej ekonomiky, ako aj ekonomickými a politickými podmienkami, ktoré prevažujú v jednotlivých krajinách (riziko trhu).

Riziko úrokovej miery

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. Aj napriek starostlivému výberu prevoditeľných cenných papierov sa nedajú vylúčiť napríklad riziká straty spôsobené neschopnosťou emitenta plniť si svoje zmluvné platobné povinnosti.

Riziko likvidity

Riziko likvidity môže mať dve podoby: riziko likvidity aktív a riziko likvidity financovania. Riziko likvidity aktív sa týka neschopnosti podfondu kúpiť alebo predať 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 podfondu splniť žiadosť o spätné odkúpenie kvôli jeho neschopnosti predať cenné papiere alebo pozície s cieľom získať dostatok hotovosti na splnenie žiadosti o spätné

odkúpenie. Na trhoch, na ktorých sa obchoduje s cennými papiermi podfondu, 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 podfondu 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 zlyhání systému v správcovskej spoločnosti, u investičného správcu alebo u externých tretích strán. Tieto riziká môžu ovplyvniť výkonnosť podfondu, 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. Správcovska 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 správcovska spoločnosť alebo investičný manažér/investiční manažéri.

Riziká vyplývajúce z investícií do menovo zaistených tried akcií

Menovo zaistené triedy akcií využívajú na dosiahnutie uvedeného cieľa konkrétnej triedy akcií derivátové finančné nástroje a možno ich rozlíšiť podľa odkazu na menovo zaistené triedy akcií. Investori v týchto triedach akcií môžu byť v porovnaní s hlavnou triedou akcií príslušného podfondu vystavení ďalším rizikám, ako je trhové riziko, v závislosti od úrovne zaistenia. Okrem toho zmeny čistej hodnoty aktív týchto tried akcií nemusia korešpondovať s hlavnou triedou akcií podfondu.

Riziko krížových záväzkov pre všetky triedy akcií (štandardné a menovo zaistené)

Právo akcionárov ktorejkoľvek triedy akcií podieľať sa na aktívach podfondu je obmedzené na aktíva príslušného podfondu a všetky aktíva zahŕňajúce podfond budú k dispozícii na splnenie všetkých záväzkov podfondu 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. 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 podfondu. 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 zmluvy 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 podfondu znáša podfond ako celok.

Na zmiernenie rizika spoločnosť zabezpečí, aby obchodovanie s bilaterálnymi mimoburzovými derivátmi bolo uskutočnené na základe nasledujúcich kritérií:

- Pre obchodovanie s bilaterálnymi mimoburzovými derivátmi sú vybrané iba vysokokvalitné protistrany. Protistrana obojstranného OTC 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.
- Bilaterálne mimoburzové deriváty sú obchodované iba vtedy, ak sú kryté silným právnym rámcom, zvyčajne rámcovou dohodou spoločnosti International Swap and Derivative Association Inc. (ISDA) a prílohou o úverovej podpore (CSA).
- S výnimkou krátkodobých menových forwardov použitých pre zaistenie tried akcií by mali byť bilaterálne mimoburzové finančné deriváty kryté procesom zaistenia uskutočneným na základe frekvencie ČHA.
- Bonitu protistrán je potrebné prehodnotiť najmenej 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 vyrovnaniu nedošlo nikdy, strata podfondu by zodpovedala rozdielu medzi hodnotou

pôvodnej zmluvy a náhradných zmlúv. Ak nedôjde k nahradeniu pôvodnej transakcie, strata podfondu sa bude rovnať hodnote zmluvy v čase, keď sa stane neplatnou.

- **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 omeškaní, 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

sadzbu. 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. Riziko trhu 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 predávajúcim ochrany za jeho alebo ich menovitú hodnotu, súhrnne do nacionálnej hodnoty zmluvy v čase, keď nastane kreditná udalosť. Kreditná udalosť obvykle znamená bankrot, platobnú neschopnosť, nútenú správu, podstatnú nepriaznivú reštrukturalizáciu dlhu alebo neplnenie 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 opciou 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, repo transakcií a transakcií reverzného spätného odkúpenia)

S transakciami poskytovania pôžičiek cenných papierov, repo transakciami a transakciami reverzného spätného odkúpenia súvisia určité riziká. Nie je zaručené, že podfond dosiahne cieľ, pre ktorý uzavrel takúto transakciu. V prípade zlyhania protistrany alebo prevádzkovej ťažkosti môžu byť požičané cenné papiere vrátené neskoro a len čiastočne, čo môže obmedziť schopnosť podfondu uskutočniť predaj cenných papierov alebo vybaviť 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 vyrovanie 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 vybaviť 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 pôvodca, 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 súbor aktív zložených z úverov kreditných kariet, pôžičiek na auto, hypotekárnych úverov na bývanie a obchodné priestory zaistených hypotekárnymi obligáciami a zabezpečených dlhovými obligáciami, vládou zaistenými hypotekárnymi cennými papiermi a krytými dlhopismi. 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.

Riziká vyplývajúce z investícií do prevoditeľných cenných papierov

Prevoditeľný 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 prevoditeľných 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. Prevoditeľný 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, prevoditeľný 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 odpis istiny v prípade výskytu určitých „spúšťačov“ spojených s regulačnými kapitálovými prahmi alebo ak to regulačné orgány emitujúcej bankovej inštitúcie považujú za potrebné. CoCo budú mať jedinečné vlastnosti týkajúce sa konverzie kmeňových akcií alebo poklesu hodnoty istiny, ktoré sú prispôbené emitujúcej bankovej inštitúcii a regulatorným požiadavkám na ňu kladeným. 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 vedome pred CoCo a kmeňovú akciu 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 inovačná, 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 z pohľadu jednotlivcej spoločnosti je prostredie diverzifikované, charakter prostredia znamená, že fond môže byť sústredený v konkrétnom priemyselnom sektore a jeho čistá hodnota aktív môže byť v dôsledku tejto koncentrácie držíeb 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. Atraktívny výnos by sa mal vnímať ako odmena za komplexitu (zložitost) a odmena za riziko 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 zlyhania a ktorých rating (zo strany najmenej jednej významnej ratingovej agentúry) je nižší ako CCC-. Investovanie do problematických cenných papierov môže vyvolať ďalšie riziká pre podfond. 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 hotovosť 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 podfodu. Výnosy generované z investícií príslušného podfodu nemusia za takýchto okolností znamenať adekvátnu kompenzáciu akcionárov za prevzaté riziká.

Riziko spojené s cennými papiermi typu 144A (144A Securities)

Pravidlo týkajúce sa cenných papierov typu 144A hovorí, že ide o americké cenné papiere prevoditeľné v režime súkromného umiestnenia (to znamená bez registrácie u Komisie pre cenné papiere a burzu), ktoré môžu byť spojené s „právom zaregistrovať“, ktoré je registrované v zmysle zákona o cenných papieroch, pričom takéto práva zaregistrovať poskytujú právo na výmenu za ekvivalentné dlhové cenné papiere alebo iné ekvivalentné 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 je však podľa pravidla 144A obmedzené a k dispozícii len pre kvalifikovaných inštitucionálnych investorov, čo by mohlo zvýšiť volatilitu cien cenných papierov a v extrémnych podmienkach znížiť likviditu konkrétneho cenného papiera podľa Pravidla 144A.

Riziko spojené s investíciami na rýchlo sa rozvíjajúcich trhoch

Podfond môže investovať do menej rozvinutých alebo rýchlo sa rozvíjajúcich trhov. Tieto trhy môžu byť volatilné a nelikvidné a investície podfodu 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 nespofahlivá. Oneskorená realizácia by mohla mať za následok stratu príležitostí na investovanie, ak podfond nebude schopný získať alebo predáť 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 podfodu investujúceho na takýchto trhoch, ako aj príjem odvodený z takéhoto podfodu, môžu byť tiež nepriaznivo dotknuté výkyvmi v menových kurzoch, devízovou kontrolou a daňovými predpismi, v dôsledku čoho môže čistá hodnota akcií daného podfodu 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 držbe 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 tak, 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.

Riziko vyplývajúce z investícií v Číne cez prepojenie búr „Stock Connect“

Okrem rizík uvedených v odseku „Riziko 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 prepojenie búr „Stock Connect“ je nový program obchodovania. Jeho príslušné predpisy sú nevyskúšané a môžu sa meniť. Prepojenie búr „Stock Connect“ môže podliehať obmedzeniu kvót, ktoré môže obmedziť schopnosť podfodu dostatočne včas obchodovať prostredníctvom prepojenia búr „Stock Connect“. To môže mať vplyv na schopnosť podfodu efektívne implementovať svoju investičnú stratégiu. Akcionári by mali ďalej vziať na vedomie, že podľa príslušných predpisov môže byť cenný papier stiahnutý z pôsobnosti prepojenia búr „Stock Connect“ alebo pozastavený, čo môže negatívne ovplyvniť schopnosť podfodu plniť si svoj investičný cieľ, napríklad keď

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 spôsobilí uplatňovať svoje práva iba prostredníctvom jediného mandatára.

i. Kontrola pred realizovaním obchodu

Čínske zákony stanovujú, že SSE alebo SZSE môže odmietnuť príkazy na predaj v prípade, že investor nemá na svojom účte dostatočne 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“ spĺňať všetky požiadavky týkajúce sa kontroly pred realizovaním obchodu uložené príslušným regulátorom, agentúrou 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 uloží 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 k požiadavkám na kontrolu pred realizovaním obchodu a tým aj k dodávke cenných papierov Stock Connect účastníkovi burzy pred uskutočnením obchodu môže investičný správca 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 správca by mal poznať svoje povinnosti pre najlepšiu realizáciu, nebude mať možnosť obchodovať prostredníctvom viacerých maklérov a žiaden prechod k novému maklérovi nebude možný bez priradenej úpravy dohôd ohľadne 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 ceny 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 odovodiť z týchto investícií, môžu byť obmedzené, a tým môže byť výkonnosť podfondu nepriaznivo ovplyvnená. Podľa súčasných postupov pevninskej Číny podfond, ako skutoční vlastníci čínskych akcií triedy A obchodovaných prostredníctvom prepojenia búrz „Stock Connect“, nemôžu vymenovať zástupcov k účasti na schôdzkach akcionárov v ich mene.

l. Daňové aspekty prepojenia búrz „Stock Connect“

MF, CSRC a SAT dočasne zaviedli oslobodenie od čínskej dane právnických osôb z kapitálových ziskov nadobudnutých hongkónskymi a zahraničnými investormi z obchodovania s akciami triedy A prostredníctvom mechanizmu prepojenia búrz „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, vyrovnaní 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 banka tohto trhu na jednej strane zúčtuje a vyrovná sa s vlastnými zúčtovacími účastníkmi a na druhej strane sa zaviazuje plniť si povinnosti zúčtovania a vyrovnaní svojich zúčtovacích účastníkov so zúčtovacou bankou protistrany. Hongkónski a zahraniční investori, ktorí získali cenné papiere mechanizmu prepojenia búrz „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 kvôt 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 hosťovská 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 prerozdelí získané cenné papiere alebo peňažné prostriedky „Stock Connect“ späť účastníkom zúčtovania na pomernom základe, ako stanovili príslušné orgány prepojenia búrz „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 búrz „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 búrz „Stock Connect“ a všetky vyššie uvedené právne predpisy, pravidlá a nariadenia sa môžu zmeniť. Jedná sa o komplexnú oblasť práva a akcionári by si mali zabezpečiť nezávislé odborné poradenstvo.

Riziká udržateľnosti

Riziká ohrozujúce udržateľnosť môžu predstavovať buď vlastné riziko, alebo môžu mať vplyv na iné portfóliové riziká, pričom môžu významnou mierou prispievať k celkovému riziku, konkrétne k trhovým rizikám, rizikám likvidity, úverovým rizikám alebo operačným rizikám.

Posúdenie rizík ohrozujúcich udržateľnosť (v článku 2 ods. 22 SDFR (Nariadenie o zverejňovaní informácií o udržateľnom financovaní) sú tieto riziká definované ako environmentálna a sociálna udalosť či stav alebo udalosť či stav v oblasti správy a riadenia, ktoré by v prípade, že nastanú, mohli mať skutočný alebo potenciálny zásadný negatívny vplyv na hodnotu investície) je integrované do procesu rozhodovania o investíciách prostredníctvom uplatňovania kritérií pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách správcovskej spoločnosti. Tieto kritériá pre zodpovedné investovanie, ktoré sú založené na normách, sú opísané v „Stratégii zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“, kde je opísané aj ich uplatňovanie.

Proces posudzovania rizík sa vykonáva ako súčasť investičnej analýzy, pričom sa zohľadňujú všetky príslušné riziká vrátane rizík ohrozujúcich udržateľnosť. Toto posudzovanie zahŕňa, okrem iného, hodnotenie rizikového profilu oblasti ESG (životného prostredia, sociálnych otázok a správy), a to využívaním údajov od externých poskytovateľov, z ktorých sa niektorí špecializujú na údaje súvisiace s oblasťou ESG a ratingy rizík spojených

s touto oblasťou. V prípade investícií, pri ktorých existuje náznak správania alebo činností, ktoré nie sú v súlade s formulovanými kritériami pre zodpovedné investovanie založenými na normách, správcovska 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 investičného prostredia indexu (v relevantných prípadoch).

Praktizovanie aktívneho vlastníctva je súčasťou investičného procesu správcovskej spoločnosti a zohráva významnú úlohu pri minimalizácii a zmiernení rizík ohrozujúcich udržateľnosť, ako aj pri zvyšovaní dlhodobej ekonomickej a spoločenskej hodnoty emitenta v priebehu času.

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.

III. Investičné obmedzenia

Spoločnosť sa v záujme akcionárov a s cieľom zaistiť širokú diverzifikáciu rizík zaväzuje rešpektovať nasledujúce pravidlá:

A. Vhodné investovanie

1. Spoločnosť môže investovať aktíva každého podfondu do:
 - a. prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu povolených alebo obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle článku 1 ods. 13 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2004/39/ES z 21. apríla 2004 o trhoch s finančnými nástrojmi, v znení neskorších predpisov;
 - 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 takáto burza alebo trh sa 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 kontrole predpísanej legislatívou EÚ a 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 rozdelenia aktív, pôžičiek a nekrytých predajov prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu sú rovnocenné s požiadavkami smernice 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 predpísované 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 podfondu investovaného do tohto cieľového podfondu;
 - ii. maximálne 10 % aktív cieľového podfondu, 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 podfondu a bez toho, aby bolo dotknuté riadne spracovania na účtoch a v pravidelných správach;
 - iv. kým sú akcie cieľového podfondu v držbe investujúceho podfondu, 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 podfondu, ktorí investovali do cieľového podfondu, a týmto cieľovým podfondom;
- j. jednotky hlavného PKIPCP alebo hlavného podfondu 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.
- B. Investičné limity**
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 bode 1 písm. f) oddielu A „Vhodné investovanie“ v „časti III: Doplnujúce informácie“ prospektu spoločnosti, v kapitole III. „Investičné obmedzenia“, alebo 5 % čistých aktív príslušného podfondu v ostatných prípadoch.
- 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 subjektom
 v hodnote viac ako 20 % z čistých aktív každého podfondu.
 - c. Limit 10 % stanovený vyššie v bode 1 (a) sa môže zvýšiť na maximálne 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 v prípade niektorých dlhopisov zvýšiť maximálne na 25 %, ak sú dlhopisy emitované úverovou inštitúciou, ktorá má sídlo v členskom štáte Európskej únie a v zmysle zákona podlieha špeciálnej verejnej kontrole, ktorej cieľom je chrániť držiteľov týchto dlhopisov. Príjmy pochádzajúce z emisií týchto dlhopisov 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. Odchylne 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 emisiám 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 oddiele A „Vhodné investovanie“ v „časti III: Doplnujúce informácie“ prospektu spoločnosti, v kapitole III. „Investičné obmedzenia“, v bode 1 písm. (e), za predpokladu, že do jediného PKIPCP alebo iného PKI nie je investovaných viac ako 20 % jeho čistých aktív. 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 či 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:
- 10 % akcií jedného emitenta, ktoré nezakladajú právo hlasovať;
 - 10 % dlhopisov jedného emitenta;
 - 25 % jednotiek jedného PKIPCP alebo iného PKI;
 - 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 vyššie pod písmenami (a) a (b) sa nevzťahujú na:

- prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu emitované alebo garantované členským štátom Európskej únie alebo jeho verejnou miestnou správou;
- prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu emitované alebo garantované štátom, ktorý nepatrí do Európskej únie;
- prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu emitované medzinárodnými organizáciami, ktorých členom je jeden alebo niekoľko členských štátov Európskej únie;
- 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;
- 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.

10. Pokiaľ ide o derivátové transakcie, spoločnosť bude rešpektovať limity a obmedzenia stanovené v časti III „Doplňujúce informácie“ prospektu spoločnosti podľa kapitoly IV „Techniky a nástroje“ nižšie.

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 podfondu vyplývajú výhradne z práva investorov spojených s týmto podfondom alebo tých veriteľov, ktorých finančné požiadavky vznikli v súvislosti so vznikom, fungovaním alebo likvidáciou tohto podfondu, 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 podfondu.

C. Výpožičky, pôžičky a záruky

- Spoločnosť nemá právo vypožičiavať si. Výnimočne si spoločnosť môže požičať do výšky 10 % zo svojich čistých aktív, ak sa ide o dočasné výpožičky.
- Spoločnosť však môže nadobudnúť zahraničnú menu pre každý podfond prostredníctvom vzájomnej pôžičky (back-to back loan).

Spoločnosť nemôže vstupovať do nekrytých predajov prevoditeľných cenných papierov, nástrojov peňažného trhu ani iných finančných nástrojov uvedených v „časti III Doplňujúce informácie“ prospektu spoločnosti, v kapitole III. „Investičné obmedzenia“, v oddiele A „Vhodné investovanie“, v bode 1 písm. (e), (f) a (g).

- Spoločnosť nemôže poskytovať úvery ani záruky v prospech tretích strán. Toto obmedzenie nebráni príslušným inštitúciám získať prevoditeľné cenné papiere, nástroje peňažného trhu alebo iné finančné nástroje, ako je uvedené v časti III „Investičné obmedzenia“ prospektu spoločnosti, v kapitole III „Investičné obmedzenia“, v oddiele A „Vhodné investovanie“ v bode 1 písm. e), g) a h), a ktoré nie sú úplne splatené.

IV. Metódy a nástroje

A. Všeobecné ustanovenia

- Na účel účinnej správy portfólia 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.
 - 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 založených na indexoch je potrebné vziať do úvahy v prípade investičných limitov stanovených v bodoch 1, 2, 3, 4 a 5 v časti III „Doplňujúce informácie“ prospektu spoločnosti, v kapitole III „Investičné obmedzenia“, v oddiele B „Investičné limity“.

- 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 vypočítať postupom hodnoty vystavenej riziku (VaR) alebo pomocou prístupu založeného na záväzkoch.

2. Za žiadnych okolností nespôsobí používanie transakcií so zreteľom na derivátové nástroje alebo iné techniky a finančné nástroje to, že sa spoločnosť, správovská spoločnosť alebo investičný manažér podľa okolností odklonia od investičnej politiky stanovenej pre každý podfond v tomto prospekte.

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 podieloch, ktoré sa na ne môžu vzťahovať, zverejnené v tabuľke priloženej ako príloha I k tomuto prospektu.

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, 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 požívania cenných papierov a využitie (% z požívaných AUM) sa môžu líšiť podľa triedy aktív a podľa podfondu.

V prípade, že podfond uzavrie SFT, musí zabezpečiť, aby mohla byť celá výška hotovosti alebo akéhokoľvek zabezpečenia, ktoré bolo vypožičané alebo predané, kedykoľvek obnovená a akákoľvek uzatvorená dohoda o požičaní alebo spätnom odkúpení cenných papierov vypovedaná.

Tiež je potrebné zabezpečiť, aby množstvo transakcií bolo zachované na takej úrovni, aby bol podfond schopný za všetkých okolností plniť si svoje povinnosti odkúpenia voči svojim akcionárom. Okrem toho využívanie SFT by nemalo mať za následok zmenu investičného cieľa podfondu, ani vznik výrazných dodatočných rizík v porovnaní s rizikovým profilom, ako je uvedené v popisnom lístku podfondu.

Správovská spoločnosť vykonáva dohľad nad programom a banky Goldman Sachs International a Goldman Sachs Bank USA boli ustanovené za sprostredkovateľa pre požívanie cenných papierov spoločnosti. Banky Goldman Sachs International Bank a Goldman Sachs Bank USA nie sú prepojené ani so správovskou spoločnosťou, ani s depozitárom.

Každý podfond môže požívať/predávať cenné papiere, ktoré sú súčasťou jeho portfólia, dlžníkovi/kupujúcemu („protistrana“) buď priamo alebo prostredníctvom štandardizovaného pôžičkového systému organizovaného uznávanou clearingovou

inštitúciou alebo prostredníctvom pôžičkového systému organizovaného finančnou inštitúciou podliehajúcou prísnyim pravidlám dohľadu CSSF ako ekvivalent k tým, ktoré predpisuje právo Spoločenstva, a ktoré sa špecializujú na tento druh 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 požičaní cenných papierov/swapoch na celkový výnos. Ďalšie informácie o protistrane(-ách) sú k dispozícii vo výročnej správe, ktorú možno získať bezplatne v sídle spoločnosti.

Zúčastnenému podfondu 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 podfondu.

Podobne ako pri SFT sa 100 % výnosov z celkových výnosových swapov vráti zúčastnenému podfondu.

Žiaden z podfondov nevstúpi do transakcií spätného predaja a spätnéj kúpy.

Cenné papiere použité v kontexte SFT a celkových výnosových swapov udržiava depozitár a jeho depozitná sieť.

Správovská spoločnosť, sprostredkovateľ pre požívanie cenných papierov, investiční manažéri, depozitár a ústredný administratívny zástupca môžu mať v priebehu svojho obchodovania potenciálne konflikty záujmov s fondom, keď vykonávajú transakcie požívania cenných papierov, spätného odkúpenia alebo reverzného spätného odkúpenia, napríklad:

- Depozitár alebo sprostredkovateľ pre požívanie cenných papierov môžu byť motivovaní zvyšovať alebo znižovať objem cenných papierov na úver alebo požívať konkrétne cenné papiere, aby vytvorili dodatočné príjmy prispôbené riziku pre seba a/alebo pre svoje pridružené spoločnosti; alebo
- Depozitár alebo sprostredkovateľ pre požívanie cenných papierov môžu byť motivovaní poskytovať úvery klientom, ktorí by spoločnosti poskytlí viac výnosov.

Správovská spoločnosť, sprostredkovateľ pre požívanie 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 správovská spoločnosť preskúmala a vylúčila potenciálne konflikty záujmov s protistranami.

C. Správa záruk vzťahujúcich sa na mimoburzové derivátové transakcie (vrátane swapov na celkový výnos) a SFT (vrátane transakcií požívania cenných papierov, transakcií spätného odkúpenia a transakcií reverzného spätného odkúpenia)

S cieľom znížiť riziko vyplývajúce z mimoburzových derivátových transakcií a SFT v spojení s protistranou, môže spoločnosť zaviesť systém záruky („záruka“). Takýto proces záruky bude v súlade s platnými zákonmi a predpismi vrátane obežníkov CSSF č. 08/356 a 14/592, ktoré môžu byť príležitostne zmenené a doplnené.

Spoločnosť musí na dennej báze vykonávať ocenenie prijatej záruky s výmenou (vrátane variačnej marže) vykonanou na základe frekvencie ČHA. 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.

Bežná podoba záruky:

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 k obchodovaniu 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 zo záruky v prípade výskytu udalosti, ktorá si to vyžaduje. Preto musí byť vždy záruka k dispozícii 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 záruka bez oneskorenia, ak si 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 podfondu bude nižšia než expozícia voči protistrane, na záruku prijatú v priebehu (OTC derivátov a SFT sa uplatňuje obozretná politika zrážok. 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 vládne 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 za predpokladu, že depozitár postúpil úschovu záruky na takéhoto čiastkového depozitára a depozitár bude aj naďalej niesť zodpovednosť v prípade, ak dôjde k strate záruky zo strany čiastkového depozitára.

4. Prijatá záruka bude vyhovovať požiadavkám na diverzifikáciu a koreláciu, ktoré sú uvedené v obežníku CSSF 14/592. Počas trvania zmluvy bezhotovostnú záruku nie je možné predať, ďalej investovať alebo založiť. 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.

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, 2595 AK, 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 výšku 193 385 EUR; akcie sú splatené v plnom rozsahu.

Správna rada správcovskej spoločnosti má nasledujúce zloženie:

– **Satish Bapat**
Generálny riaditeľ

– **Martijn Canisius**
Finančný riaditeľ a riaditeľ riadenia rizík

– **Valentijn van Nieuwenhuijzen**
Investičný riaditeľ

– **Hester Borrieová**
Hlavná riaditeľka pre klientske záležitosti

– **Marieke Grobbeová**
Hlavná riaditeľka pre oblasť ľudských zdrojov

– **Bob van Overbeek**
Vedúci prevádzkový riaditeľ

V súvislosti so všetkými záležitosťami súvisiacimi s prospekty vybrali výkonní riaditelia správcovskej spoločnosti hlavné sídlo na adrese NN Investment Partners B.V.

Správcovská spoločnosť vymenovala pracovníka zodpovedného za boj proti praniu špinavých peňazí a terorizmu.

Firemné ciele 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 pravidlá hlasovania, ktoré 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 predstavenstva spoločnosti a tak, ako je to 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 bude naďalej zodpovedná za kroky a chyby týchto delegátov, pokiaľ ide o úlohy, ktoré jej boli zverené, ako keby išlo o činy alebo chyby samotnej správcovskej spoločnosti.

Správcovská spoločnosť prijala politiku v oblasti odmeňovania, ktorá podrobne uvádza všeobecné 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 nepodnecuje 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 môžu byť upravené v dôsledku 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 bol stanovená;
- j. prospekt, jeho prílohy a kľúčové informačné dokumenty 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 chce požiadať AFM o zrušenie povolenia, správcovská spoločnosť o tom bude informovať 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 poskytne bezplatne stanov správcovskej spoločnosti.

Správcovská spoločnosť má na svojej internetovej stránke zverejnený registračný dokument pripojený k tomuto prospektu. 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 spoločné fondy (FCP) a investičné spoločnosti s variabilným akciovým kapitálom (SICAV), ako aj holandské PKIPCP a AIF štruktúrované ako verejné spoločnosti s ručením obmedzeným (NV) s variabilným kapitálom a fondy na spoločný účet (fondsen voor gemene rekening).

Aktuálny zoznam spravovaných investičných fondov je k dispozícii na internetovej stránke správcovskej spoločnosti. Tieto môžu byť predávané profesionálnym investorom alebo neprofesionálnym investorom.

Správcovská spoločnosť, ktorá koná ako správca PKIPCP alebo AIF, bude konať v najlepšom záujme PKIPCP a AIF alebo ich investorov a v záujme 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 ustanoveniami a podmienkami nominácie správcovskej spoločnosti spoločnosťou bude spoločnosť platiť správcovskej spoločnosti ročnú províziu za správu vypočítanú z priemerných čistých aktív podfondu tak, ako je uvedené v popisných lístkoch každého podfondu. Tento poplatok sa vypláca mesačne na konci obdobia.
2. Ako sa uvádza vyššie, v časti I „Základné informácie týkajúce sa spoločnosti“ prospektu spoločnosti v kapitole IV. „Poplatky, provízie a dane“, v oddiele A „Poplatky hradené spoločnosťou“, bola zavedená štruktúra pevného servisného poplatku.

VI. Investiční správcovia

Na účely efektívnosti môže správcovská spoločnosť na vlastné náklady delegovať činnosti správy portfólia rôznych podfondov spoločnosti na tretie strany („investiční manažéri“), pritom si zachováva zodpovednosť, kontrolu a koordináciu. Ak sa v príslušnom popisnom lístku podfondu neuvádza inak, správcovskou spoločnosťou bude výkonný investičný manažér.

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 (Luxembourg) S.C.A. (ďalej len „BBH“) za deponitára svojich aktív (ďalej len „depozitár“) v súlade s podmienkami dohody o uložení do depozitu, ktorá môže byť čas od času 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. Spoločnosť BBH je banka organizovaná ako „société en commandite par actions“ podľa právneho poriadku Luxemburského veľkovejvodstva 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 s cieľom riadenia 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, zriadené boli 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 všetky závažné konflikty záujmov, zahŕňajúce interné alebo vonkajšie strany, musia byť bezodkladne zverejnené, predložené vrcholovému manažmentu, zaregistrované, zmiernené alebo im musí byť

zabránené. V prípade, že sa konfliktu záujmov nedá vyhnúť, spoločnosť BBH musí 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 zaistí, aby všetci zamestnanci boli informovaní, školení a upozornení ohľadom 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 zmluvy 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, aby sa predaj, emisia, spätný odkup, umorenie a zrušenie akcií uskutočňovali v súlade so stanovami a platnými luxemburskými zákonmi, pravidlami a predpismi;
- ii. zabezpečenie, aby bola hodnota akcií počítaná v súlade so stanovami a platnými luxemburskými zákonmi, pravidlami a predpismi;
- iii. zabezpečenie, aby bola pri transakciách zahrňujúcich majetok spoločnosti akákoľvek odplata poukázaná spoločnosti v obvyklých lehotách;
- iv. zabezpečenie, aby výnosy spoločnosti boli uplatňované v súlade so stanovami a platnými luxemburskými zákonmi, pravidlami a predpismi a
- v. zabezpečenie, 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 mal mať za každých okolností 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, 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 rezervované na jednom alebo viacerých účtoch, ktoré boli otvorené v oprávnenej bankovej inštitúcii.

V súlade s ustanoveniami zmluvy o uložení do depozitu, so zákonom z roku 2010 a platnými luxemburskými zákonmi, pravidlami a predpismi deponitár môže za určitých podmienok a za účelom účinného vykonávania svojich povinností delegovať na jedného alebo viac obchodných partnerov čas od času menovaných deponitárom časť alebo všetky svoje povinnosti zabezpečenia úschovy s ohľadom na

finančné nástroje, ktoré musia byť v držaní 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 zaviedol a udržiava náležité postupy určené na výber, monitorovanie a dohľad najkvalitnejších poskytovateľov – tretích strán na jednotlivých trhoch v súlade s miestnymi zákonmi a predpismi. Zoznam takýchto obchodných partnerov (a prípadne ich delegátov), ako aj konflikty záujmov, ktoré môžu vzniknúť v dôsledku takéhoto delegovania, budú akcionárom k dispozícii na požiadanie alebo je možné do neho nahliadnuť na webovej stránke:

<https://nnip.com>

Zoznam obchodných partnerov môže byť čas od času 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 zodpovedajúcim spôsobom vykonávané.

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, depozitár môže 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 správčovskú spoločnosť fondu 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 konfliktov 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 na 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) tak, aby 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 depozite 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 účtov, e-mail, telefónne číslo atď.) získané prostredníctvom žiadosti budú zdieľané na cezhraničnej báze v súlade so zákonom o ochrane osobných údajov uplatniteľným v Luxemburskom veľkovoľvodstve a všeobecným nariadením o ochrane osobných údajov správčovskou spoločnosťou a medzi rôznymi subjektmi v rámci skupiny BBH na účely výkonu služieb zmluvne dohodnutých s investorom, ktoré sú vyžadované na základe príslušných zákonov a predpisov. 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 veľkovoľvodstvo. Spracovanie osobných údajov uvedenými subjektmi môže prechádzať cez krajiny 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 osobných údajov prijatých Komisiou EÚ.

C. Platobný zástupca

Spoločnosť Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. („BBH“) je ako platobný zástupca zodpovedná za rozdelenie príjmov a dividend akcionárom.

D. Ústredný administratívny zástupca

Spoločnosť BBH bola vymenovaná za ústredného administratívneho zástupcu spoločnosti. V rámci svojej funkcie vykonáva BBH nasledujúce administratívne povinnosti požadované luxemburskými zákonmi: vypracovanie finančných uzávierok, vedenie účtovníctva a výpočet čistej hodnoty aktív akcií spoločnosti, spracovanie žiadostí o upísanie, spätnú kúpu a konverziu akcií, prijímanie platieb, udržiavanie registra akcionárov spoločnosti a prípravu a dohľad nad posielaním vyhlásení, správ, oznámení a iných dokumentov akcionárom. BBH pôsobí 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 týkajúce sa spoločnosti“ prospektu spoločnosti, kapitoly III „Úpisy, spätné kúpy a konverzie“.

Podiely 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 spoločnosti môže emitovať jednu alebo viac tried akcií v každom podfonde. Môžu byť určené pre špeciálnu skupinu investorov, napríklad investorov z konkrétnej krajiny alebo oblasti alebo inštitucionálnym investorom.

Každá z tried akcií sa môže líšiť od inej triedy štruktúrou nákladov, výškou základnej investície, referenčnou menou, v ktorej je vyjadrená čistá hodnota aktív, alebo iným prvkom v súlade s ustanoveniami „Časti II: Popisné lístky podfondov prospektu spoločnosti v kapitole 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 akcií patria.

Referenčná mena je referenčná mena podfondu (alebo jeho triedy akcií, ak sa uplatňuje), 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 neznamena 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 na distribúciu z distribučných akcií zníži o sumu rovnú výške distribuovaných dividend. Takto sa zníži percentuálny podiel čistých aktív pridelených distribučným akciám, pričom sa časť čistých aktív pridelených kapitalizačným akciám nezmení.

Každá platba 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 kúpe (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. Právo hlasovať poskytuje iba celá akcia, bez ohľadu na jej hodnotu.

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, fyzické akcie na držiteľa, ktoré neboli uložené najneskôr do 18. februára 2016, boli zrušené a príjmy súvisiace s takýmto zrušením boli uložené u *Caisse de Consignation*.

X. Čistá hodnota aktív

Čistá hodnota aktív akcií v každej triede akcií každého podfondu spoločnosti sa vyjadruje v mene určenej správnu radou spoločnosti. 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 čistú hodnotu aktív podfondu v dni, keď nie je možné zaceniť podstatnú časť podkladových aktív podfondu z dôvodu obmedzení v obchodovaní alebo zatvorenia jedného alebo niekoľkých relevantných trhov. Zoznam dní, ktoré nie sú dňami oceňovania, bude k dispozícii od správcskej spoločnosti na požiadanie.

1. Aktíva spoločnosti zahŕňajú:

- každú hotovosť v pokladni alebo na účtoch vrátane pripísaných a ešte nepripísaných úrokov;
- všetky zmenky, dlžobné úpisy a pohľadávky vrátane akýchkoľvek ešte nevyplatených výnosov z predaja cenných papierov;
- všetky cenné papiere, 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;
- 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);
- 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;
- náklady na založenie spoločnosti, pokiaľ ešte neboli amortizované;
- všetky ostatné aktíva bez ohľadu na ich povahu vrátane výnosov zo swapových operácií a zálohových platieb.

2. Závazky spoločnosti zahŕňajú:

- všetky výpožičky, splatné účty a dlžné sumy;
- všetky známe záväzky, splatné alebo nesplatné, vrátane zmluvnej zodpovednosti splatnej v hotovosti alebo formou aktív vrátane sumy za všetky ešte nevyplatené dividendy priznané spoločnosťou;
- všetky rezervy na daň z kapitálových výnosov a daň z príjmu do dňa oceňovania, ako aj všetky ďalšie rezervy schválené alebo povolené správnu radou spoločnosti;
- 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 správcskej spoločnosti,

investičným manažérom alebo poradcom, účtovníkom, depozitárom a obchodným partnerom, ústrednému administratívemu zástupcovi, správcovi 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 maklérskeho 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, preddavky 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, ak nie je pravdepodobné, že celá táto suma nebude vyplatená alebo prijatá, pričom v takom prípade sa pri určovaní hodnoty použije zrážka, ktorú bude správcovská spoločnosť považovať za primeranú a odrážajúcu skutočnú hodnotu týchto aktív;
- b. ocenenie aktív spoločnosti v prípade prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu alebo derivátov kótovaných na oficiálnych burzách alebo obchodovateľných na akomkoľvek inom regulovanom trhu bude založené na poslednej známej cene na hlavnom trhu, na ktorom sa tieto cenné papiere, nástroje peňažného trhu alebo deriváty obchodujú, uvedenej v zozname uznávanej kótovacej služby schválenej správcovskou spoločnosťou. Ak takéto ceny nezodpovedajú objektívnej hodnote, tieto cenné papiere, nástroje peňažného trhu alebo deriváty a ďalšie autorizované aktíva sa ocenia na základe predpokladaných predajných cien, ktoré v dobrej viere určí správcovská spoločnosť;
- c. cenné papiere a nástroje peňažného trhu, ktoré nie sú kótované alebo obchodovateľné na žiadnom regulovanom trhu, sa ocenia na základe poslednej známej ceny, okrem prípadov, kedy táto cena nezodpovedá ich skutočnej hodnote. V takom prípade bude ocenenie založené na predpokladanej predajnej cene cenného papiera, ktoré v dobrej viere určí správna rada správcovská spoločnosť;
- 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 úrokovvej miery 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 podfondu, 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 obvyčajne zabezpečuje správca fondu alebo zástupca poverený oceňovaním tohto investičného fondu. Aby sa zabezpečila konzistencia oceňovania každého podfondu, ak sa čas, v ktorom sa vykonal výpočet ocenenia investičného fondu, nezhoduje s dňom oceňovania daného podfondu a ak sa určí, že od výpočtu sa ocenenie významne zmenilo, čistá hodnota aktív sa môže upraviť, aby zodpovedala týmto zmenám spôsobom, ktorý v dobrej viere určí správcovská spoločnosť.
- 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 doba trvania swapu. Každá úprava požadovaná v súvislosti s emisiami alebo spätnou kúpou sa uskutoční zvýšením alebo znížením swapov obchodovaných na úrovni trhovej hodnoty;
- g. oceňovanie voľne predajných derivátov (OTC), ako sú termínované obchody, forwardy alebo opcie neobchodované na burze alebo inom regulovanom trhu, bude založené na ich čistej likvidačnej hodnote určenej podľa zásad stanovených správcovskou spoločnosťou 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 správcovská spoločnosť v súlade so všeobecne prijatými zásadami a postupmi oceňovania.

Správcovská spoločnosť môže podľa vlastného uváženia schváliť použitie inej metódy oceňovania, ak dospeje k záveru, že takéto 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 imobilizačné záväzky podľa poctivých a uvážlivých kritérií.

Pre každý podfond a pre každú triedu akcií sa určí čistá hodnota aktív jednej akcie 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 vydeli počtom emitovaných akcií a nevyplatených akcií danej triedy.

Ak v podfonde existuje niekoľko tried akcií, čistá hodnota aktív na akciu v danej triede akcií sa vždy rovná sume získanej rozdelením podielu čistých aktív tejto triedy akcií celkovým počtom akcií tejto triedy akcií, a to vydaných a v obehu.

Každá akcia, ktorá je pripravená na spätnú kúpu podľa kapitoly III „Úpisy, spätné kúpy a konverzie“, „časti I Základné informácie týkajúce sa spoločnosti“ v prospekte spoločnosti, sa bude považovať za emitovanú a existujúcu akciu až dovtedy, kým sa neuzavrie deň oceňovania platný pre spätnú kúpu tejto akcie a do doby zúčtovania 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 podfondu, lebo cena, za ktorú investor kupuje alebo predáva späť 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 uvedené 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. Súčasné úrovne prahov a koeficientov kolísania „swing factor“ každého podfondu sú zverejnené a aktualizované na webových stránkach: www.nnip.com.

Čisté aktíva spoločnosti sa rovnajú súčtu čistých aktív všetkých podfondov, v prípade potreby prevedených na konsolidačnú menu spoločnosti, na základe posledných 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 správcovskou spoločnosťou alebo akoukoľvek bankou, spoločnosťou alebo inou organizáciou, ktorú správcovská spoločnosť poverila výpočtom čistej hodnoty aktív, je definitívne a záväzné pre spoločnosť a súčasných, bývalých alebo budúcich akcionárov.

XI. Dočasné pozastavenie výpočtu čistej hodnoty aktív a následné pozastavenie obchodovania

Správna rada spoločnosti má právo dočasne pozastaviť výpočet hodnoty čistých aktív na akciu jedného alebo viacerých podfondov 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, zatvorený 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 PKICP 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 PKICP.

Aby sa okrem toho zabránilo možnostiam postupu Market Timing, ktorý vzniká pri výpočte čistej hodnoty aktív na základe trhových cien, ktoré už nie sú platné, správna rada spoločnosti 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.

Za výnimočných okolností, ktoré by mohli mať nepriaznivý vplyv na záujmy akcionárov, v prípade veľkých objemov príkazov na úpisanie, spätnú kúpu alebo konverziu, alebo v prípade nedostatočnej likvidity na trhoch, si správna rada spoločnosti vyhradzuje právo stanoviť čistu

hodnotu aktív akcií spoločnosti až po uskutočnení požadovaných nákupov a predajov cenných papierov v mene spoločnosti (v prípade spätných kúp „veľké množstvá“ znamená, že celková hodnota akcií vo všetkých príkazoch na spätnú kúpu za jeden pracovný deň presiahne 10 % celkovej čistej hodnoty aktív podfondu v ten istý deň oceňovania). V takom prípade sa všetky prebiehajúce úpisy, spätné kúpy a konverzie realizujú na základe jednotnej čistej hodnoty aktív.

Dočasné pozastavenie výpočtu čistej hodnoty aktív a následné pozastavenie obchodovania jedného alebo viacerých podfondov bude oznámené akýmkoľvek vhodným spôsobom, hlavne zverejnením v tlači, pokiaľ správna rada spoločnosti nepovažuje zverejnenie za nepotrebné z dôvodu krátkeho trvania pozastavenia.

Takéto rozhodnutie o pozastavení bude oznámené všetkým akcionárom žiadajúcim o úpis, spätnú kúpu alebo konverziu akcií.

Opatrenia na pozastavenie môžu byť obmedzené na jeden alebo viac podfondov.

XII. Pravidelné správy

Výročné správy, vrátane účtovných údajov, budú osvedčené nezávislými audítormi. Auditovaná správa spoločnosti bude v súlade so všeobecne uznávanými účtovnými zásadami („Lux GAAP“). Výročné a polročné správy budú prístupné akcionárom v sídlach 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 musí konať v Luxemburgu v sídle spoločnosti alebo na inom mieste v Luxembursku spresnenom v pozvánke, štvrtý štvrtok v januári o 11.15 hodín SEČ každý kalendárny rok. Ak tento deň nie je v Luxembursku pracovným dňom, výročné valné zhromaždenie sa musí uskutočniť na ďalší 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 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.

Zhromaždenie sa môže konať aj v zahraničí, ak správna rada spoločnosti uzná, že si to vyžadujú mimoriadne okolnosti.

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 rozhodnúť o distribúcii záloh na dividendy.

Môže sa rozhodnúť o distribúcii 1) realizovaných kapitálových výnosov a iných príjmov, 2) nerealizovaných 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 podľa zákona z roku 2010 požadovaným minimálnym kapitálom. Správna rada spoločnosti určí v súlade so zákonom dátumy, v ktorých sa budú dividendy vyplácať, ako aj spôsob, akým bude vyplácanie oznámené akcionárom.

Dividendy nevyžiadané do piatich rokov odo dňa, keď sa začali vyplácať, budú premlčané a prípadnú triedam akcií vydaných vo vzťahu k príslušným podfondom spoločnosti.

XV. Likvidácie, fúzie a vklady do podfondov alebo tried akcií

Správna rada môže kedykoľvek, (i) ak hodnota čistých aktív ktorejkoľvek triedy akcií v rámci podfondu klesla pod takú minimálnu hodnotu pre daný podfond (alebo 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, rozhodnúť:

- a) odkúpiť všetky akcie príslušnej triedy alebo tried aktív podfondu za čistú hodnotu aktív na akciu (s prihladnutím na skutočné realizačné ceny investícií a realizačné výdavky) vypočítanú v deň ocenenia, v ktorý takéto rozhodnutie nadobudne účinnosť,
- b) previesť jednu alebo niekoľko tried akcií v cene čistej hodnoty aktív na akciu vypočítanú 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. Akcionári, ktorí si svoje akcie neodkúpili, dostanú k dátumu konverzie nové typy tried akcií emitované za čistú hodnotu aktív na akciu vypočítanú k danému dátumu ocenenia.

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 toho, aby boli dotknuté 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 spätne 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 nákladov). Na takomto valnom zhromaždení akcionárov sa nevyžaduje žiadne kvórum uznášaniaschopnosti a uznesenie sa môže prijať jednoduchou väčšinou prítomných alebo zastúpených akcionárov, ktorí budú na tomto zhromaždení hlasovať.

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 luxemburskej *Caisse de Consignation* v mene oprávnených osôb.

Správna rada môže rozhodnúť o umiestení/zlúčení aktív a pasív akejkoľvek triedy akcií alebo podfondu („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 podfondu/triedy aktív do nového alebo existujúceho prijímajúceho podfondu/triedy aktív (v prípade potreby po rozdelení alebo konsolidácii a po úhrade všetkých súm zodpovedajúcich frakciám akcií akcionárom). Akcionári zlučovaného podfondu/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 podfondu/triedy akcií, ktorí nepožiadali o odkúpenie, budú legitímne presunutí do prijímajúceho podfondu/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 na tomto zhromaždení hlasovať.

XVI. Zrušenie spoločnosti

Spoločnosť môže byť kedykoľvek zrušená v súlade so zákonom rozhodnutím valného zhromaždenia akcionárov podľa požiadaviek na kvórum a väčšinu.

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, spätne kúpy a konverzie akcií, každá takáto transakcia bude neplatná.

Ak akciový kapitál klesne pod dve tretiny minimálneho kapitálu predpísaného zákonom, správna rada predloží 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 ďalej 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 zhromaždení.

Zhromaždenie musí byť zvolané tak, aby sa konalo v období do 40 dní od zistenia, že čisté aktíva spoločnosti klesli pod dve tretiny alebo jednu štvrtinu zákonného minima (podľa situácie). 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 zvolá valné zhromaždenie akcionárov tak, aby sa konalo v období do jedného mesiaca, odkedy akcionári predstavujúci jednu desatinu korporátneho 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 priamo úmerne ich právam s riadnym zohľadnením parít.

Po ukončení likvidácie spoločnosti budú sumy, 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 správcovská 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 filiálky alebo pobočky materskej spoločnosti, ktorá podliehala povinnosti identifikácie rovnocennej povinnosti identifikácii podľa luxemburských zákonov, ak zákon, ktorý sa vzťahuje na materskú spoločnosť, neukladá povinnosť zabezpečiť dodržiavanie týchto ustanovení vo filiálkach 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 blokované, 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 požičiavanie 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, do ktorých spoločnosť môže investovať.

Všetky strany sa navzájom zaväzujú zaistiť, že výkon ich povinností voči spoločnosti nebude zradený takýmito zapojeniami sa. V prípade zjavného konfliktu záujmov sa riaditeľia a daný 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 internetovej stránke www.nnip.com.

XIX. Poverení zástupcovia

Ak akcionár spoločnosti 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 sa takéto obchodovanie 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 líšiť od akciovej ceny za akciu stanovenej pre triedu akcií.

Príloha I: Aktíva, na ktoré sa vzťahujú 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 počítajú ako príspevok ku globálnej expozícii každého podfondu pomocou metódy súčtu nocionálnych 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.

Názov podfondu	Typ aktív podliehajúcich SFT	Typ aktív podliehajúcich TRS	Očakávané požičanie Požičiavanie (Trhová hodnota)	Maximálne požičanie cenných papierov (Trhová hodnota)	Očakávaný príspevok TRS (Súčet nocionálnych hodnôt)	Maximálny príspevok TRS (Súčet nocionálnych hodnôt)
NN (L) Patrimonial Aggressive	Cenné papiere s pevným výnosom alebo majetkové cenné papiere	Kôš akcií, index akcií alebo index s pevným výnosom	0 - 1 %	10 %	5 %	10 %
NN (L) Patrimonial Balanced	Cenné papiere s pevným výnosom alebo majetkové cenné papiere	Kôš akcií, index akcií alebo index s pevným výnosom	0 - 1 %	10 %	5 %	10 %
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	Cenné papiere s pevným výnosom alebo majetkové cenné papiere	Kôš akcií, index akcií alebo index s pevným výnosom	0 - 1 %	10 %	5 %	10 %
NN (L) Patrimonial Balanced Global Sustainable	Cenné papiere s pevným výnosom alebo majetkové cenné papiere	Kôš akcií, index akcií alebo index s pevným výnosom	0 %	0 %	5 %	20 %
NN (L) Patrimonial Defensive	Cenné papiere s pevným výnosom alebo majetkové cenné papiere	Kôš akcií, index akcií alebo index s pevným výnosom	0 - 1 %	10 %	5 %	10 %

Príloha II: Prehľad indexov podfondov spoločnosti – tabuľka

č.	Názov podfondu	Názov indexu	Kategória aktív	V rozsahu nariadenia o referenčných hodnotách?	Správca indexu	Registrácia na príslušnom úrade?
1.	NN (L) Patrimonial Aggressive	a) 75 % MSCI World AC (NR) b) 25 % Bloomberg Barclays Euro-Aggregate	Akcie S pevným výnosom	V rozsahu	a) MSCI Limited b) Bloomberg Index Services Limited	a) Áno b) Áno
2.	NN (L) Patrimonial Balanced	a) 50 % MSCI World AC (NR) b) 50 % Bloomberg Barclays Euro-Aggregate	Akcie S pevným výnosom	V rozsahu	a) MSCI Limited b) Bloomberg Index Services Limited	a) Áno b) Áno
3.	NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	a) 50 % MSCI Europe (NR) b) 50 % Bloomberg Barclays Euro-Aggregate	Akcie S pevným výnosom	V rozsahu	a) MSCI Limited b) Bloomberg Index Services Limited	a) Áno b) Áno
4.	NN (L) Patrimonial Balanced Global Sustainable	a) 50 % MSCI World (NR) b) 50 % Bloomberg Barclays Global Aggregate (TR)	Akcie S pevným výnosom	V rozsahu	a) MSCI Limited b) Bloomberg Index Services Limited	a) Áno b) Áno
5.	NN (L) Patrimonial Defensive	a) 75 % Bloomberg Barclays Euro-Aggregate b) 25 % MSCI World AC (NR)	Akcie S pevným výnosom	V rozsahu	a) Bloomberg Limited b) MSCI Index Services Limited	a) Áno b) Áno

V prípade záujmu o ďalšie informácie sa obráťte na:

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