

## NN (L)

Εταιρεία επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου (Société d'Investissement à Capital Variable)

3, rue Jean Piret – L-2350 Λουξεμβούργο

Εμπορικό και Εταιρικό Μητρώο (R.C.S.) αρ. B 44.873

(η «Εταιρεία»)

### ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας (το «Δ.Σ.») θα ήθελε να ενημερώσει τους μετόχους σχετικά με ορισμένες τροποποιήσεις που πρόκειται να γίνουν στο ενημερωτικό δελτίο της Εταιρείας (το «**Ενημερωτικό Δελτίο**»), οι οποίες συνίστανται κυρίως στις εξής:

1. Τροποποίηση του Μέρους I «Σημαντικές πληροφορίες για την Εταιρεία», Κεφάλαιο IV «Προμήθειες, έξοδα και φορολογία», Ενότητα «Αμοιβές πληρωτέες από την Εταιρεία»

Η παράγραφος 1.α.ii. θα τροποποιηθεί με άμεση ισχύ προκειμένου να συμπεριλάβει την αναφορά στους πράκτορες δανεισμού τίτλων, οπότε η παράγραφος θα έχει ως εξής: «*Η Σταθερή Προμήθεια Υπηρεσιών καλύπτει: [...] καταστάσεις προμηθειών και εξόδων που σχετίζονται με άλλους αντιπροσώπους και παρόχους υπηρεσιών άμεσα οριζόμενους από την Εταιρεία, όπως ο Θεματοφύλακας, το Αποθετήριο για Ακινητοποιημένες Ανώνυμες Μετοχές, οι πράκτορες δανεισμού τίτλων, ο κύριος ή ο τοπικός Αντιπρόσωπος Πληρωμών, τα έξοδα για τον υπεύθυνο εγγραφής και την εγγραφή στο χρηματιστήριο, για τους ελεγκτές και τους νομικούς συμβούλους, τις αμοιβές των μελών του ΔΣ και εύλογα γενικά έξοδα των μελών του ΔΣ της Εταιρείας.*».

2. Τροποποίηση του Μέρους III «Πρόσθετες Πληροφορίες», Κεφάλαιο IV «Τεχνικές και μέσα», Ενότητα Β. «Συναλλαγές δανεισμού τίτλων»

Η τρίτη παράγραφος της ενότητας θα τροποποιηθεί με άμεση ισχύ ως εξής: «*Όλα τα έξοδα που προκύπτουν από τις τεχνικές αποδοτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου, με ή χωρίς άμεσα και έμμεσα λειτουργικά έξοδα/ προμήθειες, επιστρέφονται στο συμμετέχον Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Η Τα λειτουργικά έξοδα/ προμήθειες περιλαμβάνουν την αποζημίωση προς την Εταιρεία Διαχείρισης ~~μη έχει~~ την εποπτεία του προγράμματος και προς την η Goldman Sachs International Bank που ενεργεί έχει διοριστεί ως πράκτορας δανεισμού τίτλων της Εταιρείας. Η Goldman Sachs International Bank δεν συνδέεται ούτε με την Εταιρεία Διαχείρισης ούτε με το Θεματοφύλακα.*».

3. Σε σχέση με το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο «NN (L) Commodity Enhanced»

Τροποποίηση του ονόματος του δείκτη στον οποίο επενδύει το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο και συνακόλουθη προσαρμογή της επενδυτικής πολιτικής με ισχύ από την 1η Ιουλίου 2015, προκειμένου να αντικατασταθεί το σημείο 1 ως εξής:

«*Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα προσπαθήσει να επιτύχει τον στόχο αυτό επενδύοντας σε: 1. Έναν αποκλειστικό δείκτη που ονομάζεται Commodity Enhanced Curve Index, ο οποίος είναι ένας διαφοροποιημένος δείκτης αγαθών σχεδιασμένος για να υπερβεί σε απόδοση τον δείκτη Bloomberg Commodity Excess Return Index. Ο δείκτης Commodity Enhanced Curve Index επιδιώκει την επίτευξη υψηλότερης απόδοσης, τοποθετώντας την έκθεση των αγαθών του σε διάφορα σημεία στην καμπύλη των προθεσμιακών εμπορευματικών συναλλαγών σύμφωνα με έναν ιδιόκτητο αλγόριθμο που έχει σχεδιαστεί και τηρείται από την NN Investment Partners.*

«*Η επένδυση στο δείκτη πραγματοποιείται μέσω index swaps με αντισυμβαλλόμενους υψηλής αξιολόγησης. Αυτά τα swaps επιτρέπουν στο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο να λάβει την απόδοση του δείκτη Commodity Enhanced Curve Index σε αντάλλαγμα για την πληρωμή μίας σταθερής προμήθειας.*

«*Ο κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου που προκύπτει από το swap περιορίζεται συμμετέχοντας σε μια ημερήσια διαδικασία ανταλλαγής της εξασφάλισης με τους αντισυμβαλλόμενους του swap. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει επίσης τη δυνατότητα να συμψηφίσει τα swaps οποιαδήποτε στιγμή.*

«*Για την επίτευξη του στόχου του, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να χρησιμοποιήσει ΣΜΕ και συμφωνίες ανταλλαγής (swap) στο δείκτη Bloomberg Commodity Excess Return Index.*

«*Οι κίνδυνοι που συνδέονται με αυτή τη χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων για σκοπούς που δεν έχουν να κάνουν με αντιστάθμιση κινδύνων περιγράφονται στο Μέρος III Κεφάλαιο II: Επενδυτικοί κίνδυνοι: λεπτομερής περιγραφή, στο παρόν ενημερωτικό δελτίο.*

«*Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δε θα αποκτήσει υλικά αγαθά άμεσα και δε θα χρησιμοποιήσει μόχλευση ούτε θα προχωρήσει σε ανοικτή πώληση για τη μεγιστοποίηση της απόδοσης.*».

4. Σε σχέση με το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο «NN (L) Global Bond Opportunities»

Τροποποίηση της επενδυτικής πολιτικής με ισχύ από 1η Ιουλίου 2015, προκειμένου να διαγραφεί η αναφορά στις καμπύλες των προθεσμιακών συμβάσεων συναλλάγματος. Η τέταρτη παράγραφος της ενότητας «Επενδυτικός στόχος και πολιτική» θα προσαρμοστεί ως εξής:

«*Όπως υποδεικνύεται στην ενότητα «Προφίλ κινδύνου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου», οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι η χρήση παράγωγων μέσων ενδέχεται να οδηγήσει σε υψηλό επίπεδο μόχλευσης στο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Η κύρια πηγή μόχλευσης προέρχεται από τη χρήση Προθεσμιακών Συμβάσεων Συναλλάγματος, όπου ο Διαχειριστής Επενδύσεων επιδιώκει ενεργά ευνοϊκές διακυμάνσεις συναλλαγματικών ισοτιμιών μεταξύ των καμπυλών των*

## ΝΝ (L)

Εταιρεία επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου (Société d'Investissement à Capital Variable)

3, rue Jean Piret – L-2350 Λουξεμβούργο

Εμπορικό και Εταιρικό Μητρώο (R.C.S.) αρ. Β 44.873

(η «Εταιρεία»)

~~προθεσµιακών συμβάσεων συναλλάγµατος. Η δεύτερη κύρια πηγή μόχλευσης προέρχεται από τη χρήση Συμφωνιών Ανταλλαγής επί Επιτοκίων και ΣΜΕ επί Οµολόγων, όπου ο Διαχειριστής Επενδύσεων επιδιώκει να επωφεληθεί από τις διαφορές των επιτοκίων μεταξύ του βραχυπρόθεσµου και του μακροπρόθεσµου τµήµατος των καµπυλών επιτοκίων.~~

Οι Μέτοχοι που διαφωνούν με τις ανωτέρω αλλαγές, τις οποίες αποφάσισε το Διοικητικό Συμβούλιο όπως περιγράφεται στο σημείο 4., δύνανται να εξαγοράσουν τις μετοχές τους χωρίς χρέωση (με εξαίρεση τις προμήθειες ενδεχόμενων μελλοντικών πωλήσεων που ενδέχεται να αφαιρεθούν με βάση την αρχή FIFO) έως τις 30 Ιουνίου 2015, υποβάλλοντας ένα αίτημα εξαγοράς στην Εταιρεία σύμφωνα με τις διαδικασίες που ορίζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Οι ανωτέρω αλλαγές θα αντικατοπτρίζονται στη νέα έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου με ημερομηνία Ιούνιος 2015. Το Ενημερωτικό Δελτίο και τα Έγγραφα Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές θα διατίθενται κατόπιν αιτήματος και χωρίς χρέωση από την καταστατική έδρα της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ