

**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:

- α) Αντικατάσταση της NNIP Asset Management B.V. από την NN Investment Partners B.V. ως διαχειριστή επενδύσεων και παγκόσμιο διανομέα (με εξαίρεση την Ιταλία και την Αυστρία) μετά τη διάσπαση της πρώτης με ισχύ από τις 8 Ιουνίου 2015, υπό την προϋπόθεση έγκρισης από την *Εποπτική Επιτροπή Χρηματοπιστωτικού Τομέα (Commission de Surveillance du Secteur Financier)*
- β) Ενημέρωση της διεύθυνσης της Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., η οποία θα αλλάξει σε 80 route d'Esch, L-1470 Λουξεμβούργο από τις 12 Σεπτεμβρίου 2015
- γ) Τροποποίηση του Μέρους II «Φύλλα Πληροφοριών των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων», Κεφάλαιο «Ελάχιστο Ποσό Εγγραφής και Διακράτησης», ώστε να εισαχθεί η συγκεκριμένη παράγραφος ως τελευταία: «*Εάν ως αποτέλεσμα εξαγοράς, μετατροπής ή μεταθίβασης, ένας Μέτοχος είναι κάτοχος μικρού υπολοίπου Μετοχών, του οποίου η αξία θεωρείται ότι δεν υπερβαίνει τα 10 ευρώ (ή το ισοπποσο σε άλλο νόμισμα), η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να αποφασίσει κατά την αποκλειστική διακριτική της ευχέρεια να εξαγοράσει τη συγκεκριμένη θέση και να καταβάλει τα έσοδα στον Μέτοχο*».
- δ) Τροποποίηση του Μέρους III «Πρόσθετες Πληροφορίες», Κεφάλαιο II «Επενδυτικοί κίνδυνοι: λεπτομερής περιγραφή», ώστε να εισαχθεί η παρακάτω παράγραφος στην ενότητα «Κίνδυνος επιτοκίων»: «*Σε περίπτωση μείωσης των επιτοκίων, η αξία των τίτλων σταθερού εισοδήματος μπορεί γενικά να σημειώσει αναμενόμενη άνοδο. Αντιστρόφως, σε περίπτωση αύξησης των επιτοκίων, η αξία των τίτλων σταθερού εισοδήματος μπορεί γενικά να σημειώσει αναμενόμενη πτώση*».
- ε) Τροποποίηση του Μέρους III «Πρόσθετες Πληροφορίες», Κεφάλαιο IV «Τεχνικές και μέσα», Ενότητα Α. «Γενικές διατάξεις», ώστε να ενημερωθεί ο πίνακας που συνοψίζει τα αναμενόμενα επίπεδα μόχλευσης των επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων, με χρήση της μεθόδου της Αξίας σε Κίνδυνο (VaR) για τον υπολογισμό της παγκόσμιας έκθεσής τους. Η ενημέρωση δεν είναι απόρροια κάποιας αλλαγής στις επενδυτικές πολιτικές ή στα προφίλ κινδύνου των επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων, αλλά μιας νέας προσέγγισης για τον καθορισμό των μέγιστων αναμενόμενων επιπέδων μόχλευσης. Παρότι προηγούμενες τα αναμενόμενα μέγιστα επίπεδα βασίζονταν αποκλειστικά στα καταγεγραμμένα ιστορικά επίπεδα, τα ενημερωμένα στοιχεία ενσωματώνουν επίσης μια μελλοντική προοπτική που συνυπολογίζει τις επιπτώσεις ενδεχόμενων διακυμάνσεων της αγοράς στο εγγύς μέλλον. Ως εκ τούτου, τα ενημερωμένα στοιχεία θεωρούνται πιο ακριβή και διαφανή.
- στ) Τροποποίηση του Μέρους III «Πρόσθετες Πληροφορίες», Κεφάλαιο IV «Τεχνικές και μέσα», Ενότητα Δ. «Χρήση εξασφάλισης», αναφορικά με τις προϋποθέσεις που πρέπει να πληρούνται κατά τη λήψη εξασφάλισης στο πλαίσιο *εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών παραγώγων* ως εξής:  
«*Η Εταιρεία θα διασφαλίζει ότι η εξασφάλιση που λαμβάνεται στο πλαίσιο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών παραγώγων και τεχνικών αποδοτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου πληροί τις ακόλουθες προϋποθέσεις:*
1. *Τα στοιχεία ενεργητικού που λαμβάνονται ως εξασφάλιση θα παρέχονται στην αγοραία τιμή τους. Προκειμένου να ελαχιστοποιηθεί ο κίνδυνος να είναι μικρότερη η αξία της εξασφάλισης που διακρατεί ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο από την έκθεση στον αντισυμβαλλόμενο, εφαρμόζεται μια συνετή πολιτική «κουρέματος» στην εξασφάλιση που λαμβάνεται κατά τη διάρκεια τόσο (i) εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών παραγώγων όσο και (ii) συναλλαγών δανεισμού και επαναγοράς τίτλων.*  
«*Κούρεμα*» είναι η έκπτωση που εφαρμόζεται στην αξία της εξασφάλισης ως στοιχείου ενεργητικού και σκοπεύει να απορροφήσει τη μεταβλητότητα στην αξία της εξασφάλισης μεταξύ δύο χρονικών σημείων κάλυψης περιθωρίων (margin calls) ή κατά τη διάρκεια του απαιτούμενου χρόνου για τη ρευστοποίηση της εξασφάλισης. Το «κούρεμα» ενσωματώνει ένα στοιχείο ρευστότητας αναφορικά με τον εναπομείναντα χρόνο μέχρι τη λήξη και ένα στοιχείο πιστωτικής ποιότητας αναφορικά με την αξιολόγηση του τίτλου. Η πολιτική «κουρέματος» λαμβάνει υπόψη τα χαρακτηριστικά της αντίστοιχης κατηγορίας ενεργητικού, περιλαμβανομένης της πιστωτικής κατάστασης του εκδότη της εξασφάλισης, της

μεταβλητότητας της τιμής της εξασφάλισης και των πιθανών συναλλαγματικών αναντιστοιχιών. Το «κούρεμα» που υφίστανται τα διαθέσιμα, τα κρατικά ομόλογα υψηλής ποιότητας και τα εταιρικά ομόλογα κυμαίνεται συνήθως σε 0-15%, και για τις μετοχές σε 10-20%. Σε εξαιρετικές συνθήκες της αγοράς, ενδέχεται να εφαρμοστούν διαφορετικά επίπεδα «κουρέματος». Στο πλαίσιο των συμφωνιών που έχουν συναφθεί με τον αντίστοιχο αντισυμβαλλόμενο, οι οποίες ενδέχεται να περιλαμβάνουν ή να μην περιλαμβάνουν ελάχιστα ποσά μεταβίβασης, στόχος είναι κάθε εγγύηση που εισπράττεται να έχει αξία αναπροσαρμοσμένη βάσει της πολιτικής «κουρέματος», η οποία ισούται ή υπερβαίνει την έκθεση του αντίστοιχου αντισυμβαλλομένου, όπου ισχύει.

2. Η εξασφάλιση που λαμβάνεται πρέπει να είναι επαρκώς ρευστοποιήσιμη (π.χ. κρατικά ομόλογα πρώτης τάξης ή μετρητά) έτσι ώστε να μπορεί να πωληθεί γρήγορα σε τιμή που προσεγγίζει την προ πώλησης αποτίμησή της.
3. Η εξασφάλιση που λαμβάνεται θα πρέπει να διατηρείται από τον Θεματοφύλακα της Εταιρείας ή από κάποιον υποθεματοφύλακα, υπό την προϋπόθεση ότι ο Θεματοφύλακας της Εταιρείας έχει αναθέσει τη θεματοφυλακή της εξασφάλισης στον εν λόγω υποθεματοφύλακα και ότι ο Θεματοφύλακας εξακολουθεί να φέρει την ευθύνη σε περίπτωση απώλειας της εξασφάλισης από τον υποθεματοφύλακα.
4. Η εξασφάλιση που λαμβάνεται στο πλαίσιο εξωρηματιστηριακών συναλλαγών χρηματοπιστωτικών παραγώγων και τεχνικών αποδοτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου θα συμμορφώνεται με την απαίτηση διαφοροποίησης που ορίζεται στις Κατευθυντήριες Οδηγίες ESMA 2014/937, όπως ενδέχεται να τροποποιούνται ή να συμπληρώνονται κατά καιρούς».

ζ) Τροποποίηση του Φύλλου Πληροφοριών του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου για το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο «NN (L) Asia ex-Japan High Dividend», ώστε να αντικατοπτρίζει τις ακόλουθες αλλαγές:

- Μετονομασία του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου από «NN (L) Asia ex-Japan High Dividend» σε «NN (L) Asia Income»
- Αλλαγή του διαχειριστή επενδύσεων από την NNIP Advisors B.V. στην NN Investment Partners (Singapore) Ltd., η οποία έχει αναθέσει περαιτέρω τη διαχείριση επενδύσεων στην NN Investment Partners B.V., που ενεργεί ως Υποδιαχειριστής Επενδύσεων. Η ανάθεση στην NN Investment Partners B.V. περιλαμβάνει συνιστώσες της διαδικασίας διαχείρισης επενδύσεων αναφορικά με την πώληση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς.
- Αλλαγή στην επενδυτική πολιτική ως εξής: «Κυρίαρχος στόχος του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η παροχή υψηλού εισοδήματος. Η υπεραξία κεφαλαίου είναι ο δεύτερος επενδυτικός στόχος του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Σε χρονικό οριζόντιο αρκετών ετών, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει να παρέχει σημαντικό μέρος των συνολικών του αποδόσεων μέσω μερισμάτων επί των κοινών μετοχών που διαθέτει στο χαρτοφυλάκιο και εισοδήματος από παράγωγα.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει την επίτευξη των επενδυτικών του στόχων, επενδύοντας το ενεργητικό που διαχειρίζεται πρωτίστως σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο που αποτελείται από μετοχές ή/και άλλες κινητές αξίες (τίτλοι επιλογής επί κινητών αξιών –το ανώτερο μέχρι 10% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου– και μετατρέψιμα ομόλογα) που εκδίδονται από εταιρείες οι οποίες έχουν συσταθεί, είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγματεύσεως στην περιοχή της Ασίας (εκτός από την Ιαπωνία και την Αυστραλία). Η απόδοση αυτού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν μετράται έναντι κανενός δείκτη αναφοράς. Ωστόσο, για σκοπούς σύγκρισης της απόδοσης, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί ως δείκτη αναφοράς τον δείκτη MSCI All Country Asia Ex-Japan (Net).

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να παράγει κέρδη από μερίσματα επί των κοινών μετοχών που διαθέτει στο χαρτοφυλάκιο και από τα ασφάλιστρα που παράγονται από πωληθέντα δικαιώματα προαίρεσης σε μετοχές και δείκτες, ιδιαίτερα, ενδεικτικά αλλά χωρίς περιορισμό, στον δείκτη HSI και στον δείκτη Kospi 200».

Στόχος της αλλαγής της επενδυτικής πολιτικής είναι η δημιουργία πρόσθετου εισοδήματος πλέον των μερισμάτων από μετοχές, μέσω της πώλησης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς (δικαίωμα αγοράς υποκείμενων μετοχών ή δεικτών σε συγκεκριμένη τιμή). Ως αποτέλεσμα αυτής της δομής, το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο συνήθως θα σημειώνει υποαπόδοση σε σχέση με τις ασιατικές αγορές μετοχών στην περίπτωση ισχυρής ανοδικής πορείας των αγορών.

η) Τροποποίηση του Φύλλου Πληροφοριών του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου σχετικά με το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο «NN (L) Global Investment Grade Credit», με στόχο τη γνωστοποίηση του δείκτη αναφοράς ως εξής: «Σε χρονικό οριζόντιο αρκετών ετών, αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει να υπερβεί σε απόδοση τον δείκτη αναφοράς Barclays Global Aggregate Corporate».

θ) Τροποποίηση του Φύλλου Πληροφοριών του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου σχετικά με το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο «NN (L) Global Bond Opportunities», προκειμένου να αυξηθούν οι μέγιστες προμήθειες διαχείρισης για τις ακόλουθες κατηγορίες μετοχών:

- Για την κατηγορία μετοχών P από 0,65% σε 0,75%
- Για την κατηγορία μετοχών V από 0,65% σε 0,75%
- Για την κατηγορία μετοχών X από 0,75% σε 1,00%.

ι) Τροποποίηση του Φύλλου Πληροφοριών του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου σχετικά με το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο «NN (L) Latin America Equity», προκειμένου να αντικατασταθεί ο διαχειριστής επενδύσεων NN Investment Partners North America LLC από την NN Investment Partners B.V.

ια) Επιπρόσθετα των ανωτέρω αλλαγών, τροποποίηση του Φύλλου Πληροφοριών του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου σχετικά με το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο «NN (L) Greater China Equity», προκειμένου να αντικατασταθεί, με ισχύ από τις 12 Νοεμβρίου 2015, ο διαχειριστής επενδύσεων UBS Global Asset Management (Hong Kong) Limited από την NN Investment Partners (Singapore) Ltd.

Οι Μέτοχοι που διαφωνούν με τις αλλαγές στα σημεία στ), ζ) η), θ) και ι) ανωτέρω 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 1 Οκτώβριος 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 Οκτώβριος 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