

NN (L)

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

3, rue Jean Piret – L-2350 Luxembourg

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

(η «Εταιρεία»)

ΕΙΔΟΠΟΙΗΣΗ ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ

Το διοικητικό συμβούλιο της Εταιρείας (το «**Διοικητικό Συμβούλιο**») θα ήθελε να ενημερώσει τους Μετόχους σχετικά με ορισμένες τροποποιήσεις που πρόκειται να πραγματοποιηθούν στο ενημερωτικό δελτίο της Εταιρείας (το «**Ενημερωτικό Δελτίο**»), οι οποίες συνίστανται κυρίως στις εξής:

1. Ενημέρωση του Ενημερωτικού Δελτίου σύμφωνα με τις πρόσφατες νομικές και ρυθμιστικές εξελίξεις, συμπεριλαμβανομένης της Οδηγίας 2014/91/ΕΕ, η οποία μεταφέρθηκε στον νόμο του Λουξεμβούργου με ημερομηνία 10 Μαΐου 2016. Οι τροποποιημένες ενότητες περιλαμβάνουν, ενδεικτικά, τις λειτουργίες και τις αρμοδιότητες της αποθετήριας τράπεζας, την πολιτική αμοιβών και τις συγκρούσεις συμφερόντων.
2. Όσον αφορά το **σύνολο των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων**, εισαγωγή νέας παραγράφου 4 στο Μέρος I «Βασικές Πληροφορίες για την Εταιρεία», Κεφάλαιο IV «Προμήθειες, έξοδα και φορολογία», ενότητα A «Προμήθειες πληρωτέες από την Εταιρεία», υποενότητα «Άλλες αμοιβές», ως εξής:
«Σε μια προσπάθεια βελτιστοποίησης της απόδοσης της Εταιρείας ή/και των σχετικών Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων, η Εταιρεία Διαχείρισης δύναται, σε ορισμένες περιπτώσεις, να επιδιώξει την επιστροφή φόρου ή ευκαιρίες ελάφρυνσης οι οποίες δεν αξιοποιούνται από το Αποθετήριο και οι οποίες, σε διαφορετική περίπτωση, θα είχαν διαφύγει. Η παροχή αυτών των συγκεκριμένων υπηρεσιών πρέπει να θεωρείται ως επιπλέον υπηρεσία της Εταιρείας Διαχείρισης για τα σχετικά Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια. Σε περίπτωση θετικής έκβασης, η Εταιρεία Διαχείρισης δύναται να έχει το δικαίωμα να λάβει αμοιβή ως αντάλλαγμα για τις εν λόγω υπηρεσίες. Η αμοιβή αυτή είναι ένα καθορισμένο ποσοστό επί του ποσού του φόρου που επιστρέφεται ή που διαφορετικά εξοικονομείται ως επακόλουθο της εκτέλεσης της υπηρεσίας και ανέρχεται κατ' ανώτατο στο 15% του φόρου που επιστρέφεται ή εξοικονομείται. Σε περίπτωση που δεν επιτευχθεί επιστροφή φόρου, η Εταιρεία ή/και τα σχετικά Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια δεν θα επιβαρυνθούν για τις υπηρεσίες που τους παρέχονται.»
3. Όσον αφορά το **σύνολο των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων**, εισαγωγή Αμοιβής Διακριτής Διαχείρισης Κατηγορίας Μετοχών (Overlay Fee) ύψους 0,04% κατ' ανώτατο, η οποία θα είναι πληρωτέα στην Εταιρεία Διαχείρισης από το ενεργητικό της αντίστοιχης Κατηγορίας Μετοχών. Ως εκ τούτου, έχει καταχωριστεί στο Γλωσσάρι ο εξής ορισμός:
«Διακριτή Διαχείριση Κατηγορίας Μετοχών: Τεχνική διαχείρισης χαρτοφυλακίου που εφαρμόζεται σε μια Κατηγορία Μετοχών για τις Κατηγορίες Μετοχών με Αντιστάθμιση έναντι του Συναλλαγματικού Κινδύνου, τις Κατηγορίες Μετοχών με Αντιστάθμιση έναντι του Κινδύνου Διάρκειας και τις Κατηγορίες Μετοχών με Πώληση Δικαιωμάτων Προαίρεσης επί των Μετοχών. Σκοπός της Διακριτής Διαχείρισης Κατηγορίας Μετοχών είναι η ομαδοποίηση τεχνικών κάθε τύπου, οι οποίες μπορούν να εφαρμοστούν σε επίπεδο Κατηγορίας Μετοχών».

Κατά συνέπεια, μια νέα παράγραφος 5 εισήχθη στο Μέρος I «Βασικές Πληροφορίες για την Εταιρεία», Κεφάλαιο IV «Προμήθειες, έξοδα και φορολογία», ενότητα A «Προμήθειες πληρωτέες από την Εταιρεία», ως εξής:

«Αμοιβές Διακριτής Διαχείρισης Κατηγορίας Μετοχών: Η Εταιρεία Διαχείρισης δύναται να έχει το δικαίωμα εισπραξης ενιαίας Αμοιβής Διακριτής Διαχείρισης Κατηγορίας Μετοχών ύψους 0,04% κατ' ανώτατο, η οποία θα είναι πληρωτέα από το ενεργητικό της αντίστοιχης Κατηγορίας Μετοχών και θα βασίζεται στο πραγματικό κόστος. Η Αμοιβή Διακριτής Διαχείρισης Κατηγορίας Μετοχών σωρεύεται σε κάθε υπολογισμό της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού και ορίζεται ως ανώτατο όριο, υπό την έννοια ότι η Εταιρεία Διαχείρισης δύναται να αποφασίσει τη μείωση της Αμοιβής Διακριτής Διαχείρισης που βαρύνει την αντίστοιχη Κατηγορία Μετοχών, εφόσον το επιτρέπουν οι οικονομίες κλίμακας. Η Αμοιβή Διακριτής Διαχείρισης θα ισχύει για όλες τις Κατηγορίες Μετοχών με Αντιστάθμιση έναντι του Συναλλαγματικού Κινδύνου, τις Κατηγορίες Μετοχών με Αντιστάθμιση έναντι του Κινδύνου Διάρκειας και τις Κατηγορίες Μετοχών με Πώληση Δικαιωμάτων Προαίρεσης επί των Μετοχών. Στην περίπτωση των Κατηγοριών Μετοχών Z και Zz, οι εν λόγω αμοιβές ενδέχεται να καθορίζονται στην Ειδική Σύμβαση ή στη Σύμβαση Υπηρεσιών Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων, οι οποίες θα επιβάλλονται και θα συλλέγονται από την Εταιρεία Διαχείρισης απευθείας από τον Μέτοχο.»

4. Όσον αφορά το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο «**NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities**», τροποποίηση της ενότητας «Επενδυτικός στόχος και πολιτική» στο Φύλλο πληροφοριών του σχετικού Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου ώστε να περιλαμβάνει την ακόλουθη πρόταση:
«Ωστόσο, οι επενδύσεις σε ΟΣΕΚΑ και ΟΣΕ δεν πρέπει να υπερβαίνουν συνολικά το 10% του καθαρού ενεργητικού».
5. Όσον αφορά το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο «**NN (L) Emerging Europe Equity**», τροποποίηση της ενότητας «Επενδυτικός στόχος και πολιτική» στο Φύλλο πληροφοριών του σχετικού Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, προκειμένου να καταργηθεί η αναφορά στο ανώτατο όριο ύψους 25% του καθαρού ενεργητικού του, το οποίο δεν θα ισχύει πλέον για επενδύσεις σε μετοχές και άλλα δικαιώματα συμμετοχής που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στις αγορές της Ρωσίας – στο «Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System» (MICEX-RTS).
6. Όσον αφορά το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο «**NN (L) Global Bond Opportunities**», εισαγωγή της ενότητας «Υποδιαχειριστές Επενδύσεων» στο Φύλλο Πληροφοριών του σχετικού Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ως εξής:
«Η NN Investment Partners B.V. έχει αναθέσει τη διαχείριση των επενδύσεων του τμήματος αμερικανικών πιστώσεων του χαρτοφυλακίου στην NN Investment Partners North America LLC, η οποία ενεργεί ως Υποδιαχειριστής Επενδύσεων».
7. Όσον αφορά το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο «**NN (L) Absolute Return Bond**», αύξηση των αναμενόμενων επιπέδων μόχλευσης έως 250% (ανά υποχρέωση) και 500% (ανά άθροισμα θεωρητικών αξιών) στον πίνακα που υπάγεται στο Μέρος III «Πρόσθετες Πληροφορίες», Κεφάλαιο IV «Τεχνικές και μέσα», Ενότητα Α «Γενικές διατάξεις».
8. Όσον αφορά τα επιμέρους αμοιβαία κεφάλαια «**NN (L) First Class Multi Asset**», «**NN (L) First Class Multi Asset Premium**», «**NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities**», «**NN (L) Global Equity**», εισαγωγή της δυνατότητας επένδυσης σε Μετοχές China A που εκδίδονται από εταιρείες, οι οποίες έχουν συσταθεί στη Λαϊκή Δημοκρατία της Κίνας («ΛΔΚ»), μέσω του προγράμματος Διασύνδεσης των Χρηματιστηρίων Σανγκάης-Χονγκ Κονγκ (Stock Connect). Για τον σκοπό αυτό, πραγματοποιήθηκαν ανάλογες τροποποιήσεις στο Γλωσσάρι, στο Μέρος III «Πρόσθετες Πληροφορίες», Κεφάλαιο II «Επενδυτικοί κίνδυνοι: λεπτομερής περιγραφή», προκειμένου να περιγραφούν οι κίνδυνοι που ενέχουν οι εν λόγω επενδύσεις, και στην ενότητα «Επενδυτικός στόχος και πολιτική» των φύλλων πληροφοριών των σχετικών επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων, προκειμένου να συμπεριληφθεί η ακόλουθη παράγραφος:
«Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως 20% του καθαρού ενεργητικού του σε Μετοχές China A που εκδίδονται από εταιρείες, οι οποίες έχουν συσταθεί στη ΛΔΚ, μέσω του προγράμματος Stock Connect. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται, ως εκ τούτου, να υπόκειται στους κινδύνους της ΛΔΚ, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, του κινδύνου γεωγραφικής συγκέντρωσης, του κινδύνου μεταβολής της πολιτικής στάσης και της κοινωνικής ή οικονομικής πολιτικής της ΛΔΚ, του κινδύνου ρευστότητας και μεταβλητότητας, του συναλλαγματικού κινδύνου σε σχέση με το ρενμίμπι, καθώς και των κινδύνων σε σχέση με τη φορολογική πολιτική της ΛΔΚ. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται επίσης σε ειδικούς κινδύνους που ισχύουν για τις επενδύσεις μέσω του προγράμματος Stock Connect, όπως οι περιορισμοί ποσόστωσης, η αναστολή των συναλλαγών, οι διακυμάνσεις τιμών για τις Μετοχές China A, ιδίως όταν δεν πραγματοποιούνται συναλλαγές στο πλαίσιο του προγράμματος Stock Connect αλλά η αγορά της ΛΔΚ είναι ανοικτή, καθώς και ο λειτουργικός κίνδυνος. Το πρόγραμμα Stock Connect είναι σχετικά νέο και, ως εκ τούτου, ορισμένοι κανονισμοί δεν έχουν δοκιμαστεί και υπόκεινται σε αλλαγές, γεγονός που μπορεί να επηρεάσει αρνητικά το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι κίνδυνοι που σχετίζονται με επενδύσεις σε Μετοχές A αναλύονται στο Μέρος III, Κεφάλαιο II: «Επενδυτικοί κίνδυνοι: λεπτομερής περιγραφή»».
9. Όσον αφορά τα επιμέρους αμοιβαία κεφάλαια «**NN (L) Belgian Government Bond**», «**NN (L) Euro Fixed Income**», «**NN (L) Euro Long Duration Bond**», «**NN (L) Euromix Bond**», «**NN (L) Global Bond Opportunities**», «**NN (L) Global Inflation Linked Bond**», «**NN (L) US Fixed Income**», «**NN (L) Absolute Return Bond**», «**NN (L) Euro Short Duration**», «**NN (L) Euro Liquidity**», εισαγωγή της δυνατότητας επένδυσης άνω του 35% της εκάστοτε καθαρής αξίας ενεργητικού τους σε κινητές αξίες ή/και μέσα χρηματαγοράς σταθερού εισοδήματος που εκδίδονται ή διαθέτουν εγγύηση από συγκεκριμένες κυβερνήσεις και τις τοπικές δημόσιες αρχές, υπό την προϋπόθεση ότι η εν λόγω έκθεση συμμορφώνεται με την αρχή της διασποράς του κινδύνου όπως περιγράφεται στο Άρθρο 45 (1) του Νόμου του 2010.
10. Επιπλέον, σύμφωνα με το καταστατικό της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να εξαγοράσει τις ακόλουθες Κατηγορίες Μετοχών, καθότι η αξία του συνολικού καθαρού ενεργητικού τους έχει μειωθεί σε επίπεδο υπερβολικά χαμηλό, ώστε οι Κατηγορίες Μετοχών να λειτουργούν με οικονομικά αποδοτικό τρόπο. Γνωστοποιείται στους μετόχους ότι η έκδοση των εν λόγω Κατηγοριών Μετοχών έχει ανασταλεί από σήμερα μέχρι την ολοκλήρωση της ρευστοποίησης στις 31 Αυγούστου 2016 (η «Ημερομηνία Ρευστοποίησης»). Οι κάτοχοι των Κατηγοριών Μετοχών που παρατίθενται στη συνέχεια δύνανται να ζητήσουν την εξαγορά των Μετοχών τους στην ισχύουσα Καθαρή Αξία Ενεργητικού χωρίς επιβάρυνση μέχρι την Ημερομηνία Ρευστοποίησης. Οι Μέτοχοι δύνανται, επίσης, να μετατρέψουν τις Μετοχές τους σε άλλες Μετοχές του ίδιου επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου, οι οποίες θα έχουν παρεμφερή χαρακτηριστικά όπως περιγράφεται στη συνέχεια:

Κατηγορίες Μετοχών προς εξαγορά		Προτεινόμενες Κατηγορίες Μετοχών	
LU0832872179	NN (L) Alternative Beta - P Cap CAD (hedged i)	LU0370038324	NN (L) Alternative Beta - P Cap USD

LU0841795668	NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - W Cap EUR (hedged i)	LU0546915215	NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - X Cap EUR (hedged i)
LU0841798092	NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - W Dis(M) EUR (hedged i)	LU0803999100	NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - X Dis(M) EUR (hedged i)
LU0832872252	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond) - P Cap CAD	LU0546915645	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond) - P Cap USD
LU0841796476	NN (L) Euromix Bond - W Cap EUR	LU0546916882	NN (L) Euromix Bond - X Cap EUR
LU0841798506	NN (L) Euromix Bond - W Dis(M) EUR	LU0803998045	NN (L) Euromix Bond - X Dis(M) EUR
LU0841795312	NN (L) Global High Dividend - W Cap EUR	LU0146259923	NN (L) Global High Dividend - X Cap EUR
LU0841797441	NN (L) Global High Dividend - W Dis(Q) EUR	LU0804001013	NN (L) Global High Dividend - X Dis(Q) EUR
LU0841797284	NN (L) Global High Yield - W Cap EUR (hedged iii)	LU0548664886	NN (L) Global High Yield - X Cap EUR (hedged iii)
LU0841798761	NN (L) Global High Yield - W Dis(M) EUR (hedged iii)	LU0546919985	NN (L) Global High Yield - X Dis(M) EUR (hedged iii)
LU0555029270	NN (L) Global Sustainable Equity - D Cap EUR	LU0800559436	NN (L) Global Sustainable Equity - N Cap EUR

Οι Μέτοχοι θα πρέπει να λάβουν υπ' όψιν ότι τα αιτήματα εξαγοράς και μετατροπής θα υπόκεινται στις διατάξεις του Ενημερωτικού Δελτίου, συμπεριλαμβανομένης της εφαρμογής προμηθειών μετατροπής όπως ορίζονται στα Φύλλα Πληροφοριών των σχετικών Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Τα έσοδα ρευστοποίησης που δεν κατέστη δυνατό να διανεμηθούν στους δικαιούχους τους λόγω, μεταξύ άλλων, της μη διαθεσιμότητας του Μετόχου στην καταχωρισμένη διεύθυνση ή λόγω λανθασμένων στοιχείων τραπεζικού λογαριασμού θα μεταφερθούν στο Ταμείο Παρακαταθηκών *Caisse de Consignation* κατά την ολοκλήρωση της ρευστοποίησης. Συνιστάται στους Μετόχους να λάβουν συμβουλές από φοροτεχνικούς στην εκάστοτε χώρα σχετικά με ενδεχόμενες φορολογικές επιπτώσεις που προκύπτουν από τη ρευστοποίηση.

11. Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε, επιπλέον, να κλείσει, να τερματίσει και να ακυρώσει οριστικά, με ισχύ από τις 31 Αυγούστου 2016, κάποιες ανενεργές Κατηγορίες Μετοχών της Εταιρείας. Ο κατάλογος των κατηγοριών μετοχών είναι διαθέσιμος στον δικτυακό τόπο www.nnip.com/library/en.

Οι Μέτοχοι που διαφωνούν με τις ανωτέρω αλλαγές δύνανται να εξαγοράσουν τις μετοχές τους χωρίς επιβάρυνση [με εξαίρεση τις προμήθειες ενδεχόμενων μελλοντικών πωλήσεων που ενδέχεται να αφαιρεθούν με βάση την αρχή FIFO (πρώτη εισαγωγή πρώτη εξαγωγή)] έως τις 31 Αυγούστου 2016, υποβάλλοντας 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 Σεπτεμβρίου 2016. 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