



**NN investment
partners**

NN (L) Patrimonial

(η «Εταιρεία»)

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

3, rue Jean Piret

L – 2350 Luxembourg

Εμπορικό και Εταιρικό Μητρώο (R.C.S.) Λουξεμβούργου αρ. Β 24 401

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ

Το διοικητικό συμβούλιο της Εταιρείας (το «**Διοικητικό Συμβούλιο**») αποφάσισε τις ακόλουθες αλλαγές, οι οποίες πρόκειται να ενσωματωθούν στο ενημερωτικό δελτίο της Εταιρείας (το «**Ενημερωτικό Δελτίο**») με ημερομηνία 15 Δεκεμβρίου 2016:

1. Ενημέρωση του Ενημερωτικού Δελτίου σύμφωνα με τις πρόσφατες νομικές και ρυθμιστικές εξελίξεις, συμπεριλαμβανομένου του νόμου του Λουξεμβούργου της 10ης Μαΐου 2016 ο οποίος μεταφέρει την Οδηγία 2014/91/ΕΕ. Οι τροποποιημένες ενότητες περιλαμβάνουν, ενδεικτικά, τα καθήκοντα και τις αρμοδιότητες της αποθετήριας τράπεζας, την πολιτική περί αμοιβών και τις συγκρούσεις συμφερόντων.
2. Σε ό,τι αφορά **όλα τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια**, εισαγωγή της νέας παραγράφου 4 στο Μέρος I «**Βασικές πληροφορίες για την Εταιρεία**», Κεφάλαιο IV «**Αμοιβές, έξοδα και φορολογία**», Ενότητα A «**Προμήθειες πληρωτέες από την Εταιρεία**», υποενότητα «**Άλλες αμοιβές**» ως εξής:

«4. Σε μια προσπάθεια βελτιστοποίησης της απόδοσης της Εταιρείας ή/και των σχετικών Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων, η Εταιρεία Διαχείρισης δύναται, σε ορισμένες περιπτώσεις, να επιδιώξει ευκαιρίες επιστροφής ή ελάφρυνσης φόρου οι οποίες δεν αξιοποιούνται από το Αποθετήριο και οι οποίες, σε διαφορετική περίπτωση, θα είχαν χαθεί. 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 εξοικονομείται με άλλο τρόπο 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 παρασχεθείσες υπηρεσίες.»

3. Σε ό,τι αφορά **όλα τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια**, εισαγωγή Προμήθειας Κάλυψης Κατηγορίας Μετοχών ύψους έως και 0,04%, η οποία θα καταβάλλεται στην Εταιρεία Διαχείρισης από το ενεργητικό της αντίστοιχης Κατηγορίας Μετοχών με ισχύ από τις 15 Δεκεμβρίου 2016. Ως εκ τούτου, στο Γλωσσάρι εισάγεται ο ακόλουθος ορισμός:

«Τεχνική διαχείρισης χαρτοφυλακίου που εφαρμόζεται σε μια Κατηγορία Μετοχών στην περίπτωση Κατηγοριών Μετοχών με Αντιστάθμιση έναντι του Συνλλαγματικού Κινδύνου, Κατηγοριών Μετοχών με Αντιστάθμιση έναντι του Κινδύνου Διάρκειας και Κατηγοριών Μετοχών με Πώληση Δικαιωμάτων Προαίρεσης επί των Μετοχών. Σκοπός της Κάλυψης Κατηγορίας Μετοχών είναι η ομαδοποίηση των τεχνικών όλων των ειδών που μπορούν να εφαρμόζονται σε επίπεδο Κατηγοριών Μετοχών.»

Κατά συνέπεια, στο Μέρος I «**Βασικές πληροφορίες για την Εταιρεία**», Κεφάλαιο IV «**Αμοιβές, έξοδα και φορολογία**», Ενότητα A «**Προμήθειες πληρωτέες από την Εταιρεία**» εισάγεται η νέα παράγραφος 5, ως εξής:

«5. Προμήθειες Κάλυψης Κατηγορίας Μετοχών: Η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να έχει το δικαίωμα να εισπράττει ενιαία Προμήθεια Κάλυψης Κατηγορίας Μετοχών ύψους έως και 0,04%, η οποία θα πληρώνεται από το ενεργητικό της αντίστοιχης Κατηγορίας Μετοχών και θα βασίζεται στα πραγματικά έξοδα. Η Προμήθεια Κάλυψης Κατηγορίας Μετοχών σωρεύεται σε κάθε υπολογισμό της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού και ορίζεται ως ανώτατο όριο υπό την έννοια ότι η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να αποφασίσει τη μείωση της Προμήθειας Κάλυψης που χρεώνεται την αντίστοιχη Κατηγορία Μετοχών, εάν το επιτρέψουν οι οικονομίες κλίμακας. Η Προμήθεια Κάλυψης θα ισχύει για όλες τις Κατηγορίες Μετοχών με Αντιστάθμιση έναντι του Συνλλαγματικού 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, οι εν λόγω προμήθειες ενδέχεται να προσδιορίζονται στην Ειδική Σύμβαση, τις οποίες θα χρεώνει και θα εισπράττει η Εταιρεία Διαχείρισης απευθείας από τον Μέτοχο και οι οποίες δεν θα χρεώνονται απευθείας στην αντίστοιχη Κατηγορία Μεριδίων.»

4. Σε ό,τι αφορά τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια **NN (L) Patrimonial Aggressive**, **NN (L) Patrimonial Balanced** και **NN (L) Patrimonial Defensive**, εισαγωγή της δυνατότητας επένδυσης σε Μετοχές China A, οι οποίες εκδίδονται από εταιρείες που έχουν συσταθεί στη Λαϊκή Δημοκρατία τη Κίνας («**ΛΔΚ**»), μέσω του προγράμματος Διασύνδεσης Χρηματιστηρίων Σανγκάης-Χονγκ Κονγκ, με ισχύ από τις 15 Δεκεμβρίου 2016.

Για το σκοπό αυτό, έχουν πραγματοποιηθεί επαρκείς 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, με την προσθήκη νέας ενότητας με τίτλο «Κίνδυνοι που συνδέονται με συναλλαγές σε τίτλους στην Κίνα μέσω του προγράμματος Stock Connect», και στην ενότητα «Επενδυτικός στόχος και πολιτική» των φύλλων πληροφοριών των αντίστοιχων επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων, προκειμένου να συμπεριληφθεί η ακόλουθη παράγραφος:

«Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως 20% του καθαρού ενεργητικού του σε Μετοχές China A, οι οποίες εκδίδονται από εταιρείες που έχουν συσταθεί στη ΛΔΚ μέσω του προγράμματος Stock Connect. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, ως εκ τούτου, να υπόκειται σε κινδύνους της ΛΔΚ, περιλαμβανομένων, ενδεικτικά, των κινδύνων 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 RMB, καθώς και των κινδύνων που αφορούν στη 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 Stock Connect αλλά η αγορά της ΛΔΚ είναι ανοικτή, καθώς και ο λειτουργικός κίνδυνος. Το πρόγραμμα Stock Connect είναι σχετικά καινούργιο 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”.»

5. Σε ό,τι αφορά το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο NN (L) **Patrimonial Balanced Euro**, η ονομασία του θα αλλάξει σε NN (L) **Patrimonial Balanced European Sustainable** με ισχύ από τις 15 Δεκεμβρίου 2016.

Οι ενότητες «Επενδυτικός στόχος και πολιτική» και «Προφίλ κινδύνου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου» θα τροποποιηθούν και θα έχουν ως εξής:

Επενδυτικός στόχος και πολιτική

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο ευρωπαϊκών μετοχών και μέσων σταθερού εισοδήματος της Ευρωζώνης που έχουν εκδοθεί από εταιρείες και εκδότες που ακολουθούν πολιτικές αιφύρου ανάπτυξης, οι οποίες συνδυάζουν την παρατήρηση περιβαλλοντικών και κοινωνικών αρχών και αρχών διακυβέρνησης.

Το μετοχικό χαρτοφυλάκιο αποτελείται πρωτίστως από μετοχές και/ή άλλες κινητές αξίες σχετικές με μετοχές (ήτοι 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 συνδυάζουν την τήρηση των κοινωνικών αρχών –όπως ανθρώπινα δικαιώματα, εξάλειψη διακρίσεων, τον αγώνα ενάντια στην παιδική εργασία–, των περιβαλλοντικών αρχών και των αρχών διακυβέρνησης με την εστίασή τους σε χρηματοοικονομικούς στόχους. Η επιλογή των επενδύσεων χαρτοφυλακίου βασίζεται σε εκείνες τις εταιρείες που πληρούν καλύτερα τα κριτήρια αυτά συνδυαστικά, γεγονός που καθορίζεται από την προσέγγιση «η καλύτερη στην κατηγορία (best-in-class)».

Το χαρτοφυλάκιο σταθερού εισοδήματος αποτελείται πρωτίστως από χρεωστικούς τίτλους και μέσα χρηματαγοράς που εκφράζονται σε ευρώ. Κατά την επιλογή επενδύσεων, ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα αναλύει, θα διατηρεί και θα επικαιροποιεί την πιστωτική αξιολόγηση των μελλοντικών επενδύσεων και θα διασφαλίζει ότι η μέση αξιολόγηση του χαρτοφυλακίου είναι BBB- ή καλύτερη. Ο διαχειριστής θα λαμβάνει πάντα υπ’ όψιν του την ποιότητα και τη διαφορετικότητα των εκδοτών και των κλάδων, καθώς και την ημερομηνία λήξης.

Σε χρονικό ορίζοντα αρκετών ετών, αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει να ξεπεράσει σε απόδοση το δείκτη αναφοράς που έχει την εξής σύνθεση: 50% MSCI Europe Index (Net), 50% Barclays Euro Aggregate.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο διατηρεί το δικαίωμα να επενδύσει έως και το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε Τίτλους του Κανόνα 144Α.

Επιλέξιμες επενδύσεις

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε κινητές αξίες (συμπεριλαμβανομένων τίτλων επιλογής επί κινητών αξιών και μετατρέψιμων ομολόγων), σε μέσα χρηματαγοράς, σε τίτλους του Κανόνα 144Α, σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ και καταθέσεις, όπως περιγράφεται στο Μέρος III, Κεφάλαιο III «Επενδυτικοί Περιορισμοί», Ενότητα Α «Επιλέξιμες Επενδύσεις» του ενημερωτικού δελτίου. Οι επενδύσεις σε τίτλους διασφαλισμένους με στοιχεία ενεργητικού θα περιορίζονται, ωστόσο, στο 20% και οι επενδύσεις σε ΟΣΕΚΑ και ΟΣΕ δεν μπορούν να υπερβαίνουν συνολικά το 10% του καθαρού ενεργητικού.

Όταν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε τίτλους επιλογής επί κινητών αξιών, σημειώστε ότι η καθαρή αξία ενεργητικού μπορεί να διακυμαίνεται περισσότερο εάν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει επενδύσει σε υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού λόγω της υψηλότερης μεταβλητότητας της αξίας των τίτλων επιλογής επί κινητών αξιών.

Για την επίτευξη των επενδυτικών του στόχων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να κάνει χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, που συμπεριλαμβάνουν, χωρίς περιορισμό, στα εξής:

- δικαιώματα προαίρεσης και συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί κινητών αξιών ή μέσων χρηματαγοράς
- συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και δικαιώματα προαίρεσης επί δεικτών
- συμφωνίες ανταλλαγής, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και δικαιώματα προαίρεσης επί επιτοκίων
- συμφωνίες ανταλλαγής απόδοσης
- συμφωνίες ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου (CDS)
- προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος και δικαιώματα προαίρεσης σε συνάλλαγμα.

Οι κίνδυνοι που συνδέονται με την εν λόγω χρήση χρηματοπιστωτικών παραγώγων για σκοπούς που δεν αφορούν την αντιστάθμιση κινδύνων περιγράφονται στο ενημερωτικό δελτίο, Μέρος III Κεφάλαιο II: «Επενδυτικοί κίνδυνοι: λεπτομερής περιγραφή».

Δανεισμός τίτλων και συμφωνίες επαναγοράς (opérations à réméré)

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να προχωρήσει σε δανεισμό τίτλων και συμφωνίες επαναγοράς.

Προφίλ κινδύνου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ο γενικότερος κίνδυνος αγοράς που σχετίζεται με χρηματοπιστωτικά μέσα τα οποία χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των επενδυτικών στόχων θεωρείται υψηλός. Αυτά τα χρηματοπιστωτικά παράγωγα μέσα επηρεάζονται από ποικίλους παράγοντες. Οι παράγοντες αυτοί περιλαμβάνουν, ενδεικτικά, την εξέλιξη της χρηματοπιστωτικής αγοράς, την οικονομική ανάπτυξη των εκδοτών των εν λόγω χρηματοπιστωτικών μέσων οι οποίοι επηρεάζονται από τη γενικότερη παγκόσμια οικονομική κατάσταση, όπως επίσης και τις οικονομικές και πολιτικές συνθήκες που επικρατούν σε κάθε χώρα. Ο αναμενόμενος πιστωτικός κίνδυνος και ο κίνδυνος εκδότη των υποκείμενων επενδύσεων είναι μεσαίου επιπέδου. Ο κίνδυνος ρευστότητας του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι μέτριος. Κίνδυνοι ρευστότητας ενδέχεται να εμφανιστούν όταν μία συγκεκριμένη υποκείμενη επένδυση δεν πωλείται εύκολα. Επίσης, η συναλλαγματική ρευστότητα μπορεί να επηρεάσει την απόδοση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Καμία εγγύηση δεν παρέχεται για την ανάκτηση της αρχικής επένδυσης. Ο κίνδυνος που σχετίζεται με τα χρηματοπιστωτικά παράγωγα περιγράφεται στο παρόν ενημερωτικό δελτίο, Μέρος III, Κεφάλαιο II «Επενδυτικοί Κίνδυνοι: λεπτομερής περιγραφή».

Η συνολική έκθεση του παρόντος Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου καθορίζεται μέσω της μεθόδου βάσει υποχρεώσεων».

Στο πλαίσιο της αλλαγής της ονομασίας του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου και της εφαρμογής του «Επενδυτικού στόχου και πολιτικής» με ισχύ από τις 15 Δεκεμβρίου 2016, οι ακόλουθες υφιστάμενες Κατηγορίες Μετοχών θα αλλάξουν σε Κατηγορίες Μετοχών με αντιστάθμιση από την ίδια ημερομηνία:

ISIN*	Κατηγορία Μετοχών έως τις 14 Δεκεμβρίου 2016	Κατηγορία Μετοχών από τις 15 Δεκεμβρίου 2016
LU0119197233	NN (L) Patrimonial Balanced Euro – P Dis EUR	NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable – P Dis EUR (hedged ii)
LU0121217920	NN (L) Patrimonial Balanced Euro – X Cap EUR	NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable – X Cap EUR (hedged ii)
LU0119197159	NN (L) Patrimonial Balanced Euro – P Cap EUR	NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable – P Cap EUR (hedged ii)

* Οι κωδικοί ISIN παραμένουν αμετάβλητοι.

6. Σε ό,τι αφορά το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο **NN (L) Patrimonial Balanced Euro**, το οποίο θα μετονομαστεί σε **NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable**, η Σταθερή Προμήθεια Υπηρεσιών θα αλλάξει όπως υποδεικνύεται στη συνέχεια, με ισχύ από τις 15 Δεκεμβρίου 2016:

Κατηγορία Μετοχών	Σταθερή Προμήθεια Υπηρεσιών
P	Από 0,15 σε 0,20%
X	Από 0,15 σε 0,20%

7. Τροποποίηση στο «Μέρος III: Πρόσθετες Πληροφορίες», Κεφάλαιο II: «Επενδυτικοί κίνδυνοι: λεπτομερής περιγραφή» προκειμένου να αποσαφηνιστούν περαιτέρω οι ενότητες «Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου» και «Κίνδυνοι από επενδύσεις στη Ρωσία».

Οι Μέτοχοι που διαφωνούν με τις ανωτέρω αλλαγές που υποδεικνύονται στα σημεία 3, 4, 5 και 6, οι οποίες θα τεθούν σε ισχύ από τις 15 Δεκεμβρίου 2016, μπορούν να εξαγοράσουν τις μετοχές τους στην Εταιρεία χωρίς χρέωση, σε διάστημα 30 ημερολογιακών ημερών μετά την ημερομηνία δημοσίευσης της παρούσας ανακοίνωσης, υποβάλλοντας αίτημα εξαγοράς στην Εταιρεία σύμφωνα με τις διαδικασίες που ορίζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Οι ανωτέρω αλλαγές θα αντικατοπτρίζονται στο ενημερωτικό δελτίο με ημερομηνία 15 Δεκεμβρίου 2016, το οποίο θα παρέχεται, από την εν λόγω ημερομηνία, στους μετόχους μαζί με τα Έγγραφα Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές, χωρίς χρέωση και κατόπιν αιτήματος στην καταστατική έδρα της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας

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