

NN (L)

Εταιρεία επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου που υπόκειται στο δίκαιο του Λουξεμβούργου (Société d'Investissement à Capital Variable de droit luxembourgeois)
3, rue Jean Piret – L-2350 Luxembourg
Εμπορικό και Εταιρικό Μητρώο (R.C.S.) αρ. B 44.873
(η «Εταιρεία»)

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ

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

1. Δημιουργία νέου ορισμού στην ενότητα του Ενημερωτικού Δελτίου που περιλαμβάνει το γλωσσάρι, ως εξής:

«Κανονισμός Δεικτών Αναφοράς: Ο Κανονισμός (ΕΕ) 2016/1011 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 8ης Ιουνίου 2016 σχετικά με τους δείκτες που χρησιμοποιούνται ως δείκτες αναφοράς σε χρηματοπιστωτικά μέσα και χρηματοπιστωτικές συμβάσεις ή για τη μέτρηση της απόδοσης επενδυτικών κεφαλαίων, και για την τροποποίηση των Οδηγιών 2008/48/ΕΚ και 2014/17/ΕΕ και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014. Σύμφωνα με τον Κανονισμό Δεικτών Αναφοράς, η Εταιρεία Διαχείρισης έχει καταρτίσει και διατηρεί έγγραφα σχέδια όπου καθορίζει τις ενέργειες στις οποίες θα προβεί σε περίπτωση σημαντικής αλλαγής ή διακοπής της παροχής ενός δείκτη αναφοράς. Τα εν λόγω έγγραφα σχέδια διατίθενται, χωρίς χρέωση, από την έδρα της Εταιρείας. Στο Παράρτημα II του Ενημερωτικού Δελτίου της Εταιρείας παρέχεται μια επισκόπηση των δεικτών των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένης της επιβεβαίωσης για το κατά πόσον οι διαχειριστές των δεικτών είναι εγγεγραμμένοι ή προτίθενται να εγγραφούν, έως την 1η Ιανουαρίου του 2020 το αργότερο, στην αρμόδια αρχή σύμφωνα με τον Κανονισμό Δεικτών Αναφοράς.»

2. Τροποποίηση των διατάξεων της παραγράφου σχετικά με τη «Φορολογία της Εταιρείας στο Λουξεμβούργο» στο «Μέρος I: Σημαντικές πληροφορίες για την Εταιρεία», Κεφάλαιο «IV. Προμήθειες, έξοδα και φορολογία», σημείο «Γ. Φορολογία» του Ενημερωτικού Δελτίου, καταργώντας την αναφορά στη σταθερή προμήθεια υπηρεσιών που καταβάλλεται κατά τη σύσταση της Εταιρείας.
3. Τροποποίηση του «Μέρους I: Σημαντικές πληροφορίες για την Εταιρεία», για την ενημέρωση του τίτλου του Benoît de Belder σε Μη Εκτελεστικό Μέλος του ΔΣ με ισχύ από τις 30 Απριλίου 2018, καθώς και της διεύθυνσής του, δεδομένου ότι αποχώρησε από την NN Investment Partners στις 27 Απριλίου 2018.
4. Τροποποίηση των επιπέδων της προμήθειας μετατροπής που ισχύουν για τις Κατηγορίες Μετοχών I και Z από «3% στο Βέλγιο και 1% σε άλλη χώρα» σε «0%» στο φύλλο πληροφοριών του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου «NN (L) AAA ABS» στο «Μέρος II: Φύλλα Πληροφοριών των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων» του Ενημερωτικού Δελτίου.
5. Τροποποίηση του δείκτη για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο «NN (L) Greater China Equity» από τον δείκτη «MSCI Golden Dragon (Net)» στον δείκτη «MSCI Golden Dragon 10/40 (NR)» στο «Μέρος II: Φύλλα Πληροφοριών των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων» του Ενημερωτικού Δελτίου με στόχο την αποφυγή της παραβίασης του ορίου του 10% των επενδύσεων σε έναν εκδότη.
6. Τροποποίηση του δείκτη για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο «NN (L) Consumer Goods» από τον δείκτη «MSCI World Consumer Discretionary (Net)» στον δείκτη «MSCI World Consumer Discretionary 10/40 (NR)» στο «Μέρος II: Φύλλα Πληροφοριών των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων» του Ενημερωτικού Δελτίου με στόχο την αποφυγή της παραβίασης του ορίου του 10% των επενδύσεων σε έναν εκδότη.
7. Τροποποίηση του ονόματος του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου «NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)» σε «NN (L) Euro Sustainable Credit» σε κάθε σχετικό μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου έτσι ώστε αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο να συμπεριλαμβάνει όλους τους κλάδους.
8. Αύξηση του αναμενόμενου επιπέδου μόχλευσης που ισχύει για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο «NN (L) Euro Fixed Income» στο «Μέρος III: Πρόσθετες πληροφορίες», Κεφάλαιο «IV: Τεχνικές και μέσα», ενότητα «Α. Γενικές διατάξεις» του Ενημερωτικού Δελτίου ως εξής:

	Τρέχον	Τροποποιηθέν	Όπως τροποποιείται περαιτέρω σύμφωνα με την εγκύκλιο 11/512 της CSSF και τις κατευθυντήριες οδηγίες 10-788 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής Ρυθμιστικών Αρχών των Αγορών Κινητών Αξιών (CESR)
Αναμενόμενο επίπεδο μόχλευσης (Δέσμευση)	175%	250%	150%
Αναμενόμενο επίπεδο μόχλευσης (Αθροισμα θεωρητικών αξιών)	250%	350%	250%

9. Τροποποίηση της ενότητας «Επενδυτικός στόχος και πολιτική» σε κάθε αντίστοιχο φύλλο πληροφοριών των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων «NN (L) Emerging Markets Corporate Debt», «NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)», «NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities», «NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)», «NN (L) Asian Debt (Hard Currency)», «NN (L) Asian High Yield», «NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)», «NN (L) Global Bond Opportunities» και «NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)» στο «Μέρος II: Φύλλα Πληροφοριών των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων» του Ενημερωτικού Δελτίου προκειμένου να διαγραφεί η ακόλουθη πρόταση για λόγους συνέπειας και συνοχής:

«Μόνο οι επενδυτές με ικανότητα αξιολόγησης των κινδύνων θα πρέπει να σκεφτούν την επένδυση σε αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο».

10. Εισαγωγή της δυνατότητας ανάληψης καθαρής έκθεσης σε θέσεις πώλησης για κατηγορίες ενεργητικού αντιστάθμισης διάρκειας και πιστωτικού κινδύνου για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο «NN (L) First Class Yield Opportunities» ως εξής:

- α) προσθήκη της ακόλουθης πρότασης στην ενότητα «Επενδυτικός στόχος και πολιτική» του φύλλου πληροφοριών του «NN (L) First Class Yield Opportunities» στο «Μέρος II: Φύλλα Πληροφοριών των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων» του Ενημερωτικού Δελτίου:

«Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να λαμβάνει θέσεις αγοράς (long) και πώλησης (short – μόνο με τη χρήση παράγωγων μέσων) προκειμένου να επιτύχει τους στόχους του.»

- β) ενημέρωση του αναμενόμενου επιπέδου μόχλευσης που ισχύει για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο «NN (L) First Class Yield Opportunities» στο «Μέρος III: Πρόσθετες πληροφορίες», Κεφάλαιο «IV: Τεχνικές και μέσα», ενότητα «Α. Γενικές διατάξεις» του Ενημερωτικού Δελτίου ως εξής:

	Τρέχον	Τροποποιηθέν	Όπως τροποποιείται περαιτέρω σύμφωνα με την εγκύκλιο 11/512 της CSSF και τις κατευθυντήριες οδηγίες 10-788 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής Ρυθμιστικών Αρχών των Αγορών Κινητών Αξιών (CESR)
Αναμενόμενο επίπεδο μόχλευσης (Δέσμευση)	125%	160%	60%
Αναμενόμενο επίπεδο μόχλευσης (Άθροισμα θεωρητικών αξιών)	300%	400%	300%

11. Προσθήκη της ακόλουθης πρότασης στην ενότητα «Προφίλ κινδύνου» του φύλλου πληροφοριών του «NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)» στο «Μέρος II: Φύλλα Πληροφοριών των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων» του Ενημερωτικού Δελτίου για λόγους συνέπειας και συνοχής:

«Ο αναμενόμενος πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος αθέτησης των υποχρεώσεων από τους εκδότες των υποκείμενων επενδύσεων, είναι υψηλός.»

12. Για μεγαλύτερη σαφήνεια όσον αφορά το επιμέρους Αμοιβαίο κεφάλαιο NN (L) Health Care, σύμφωνα με τη Δήλωση της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) σχετικά με το εποπτικό έργο όσον αφορά τον ενδεχόμενο συγκαλυμμένο εντοπισμό δεικτών (ESMA/2016/165), προσαρμόζουμε την τελευταία παράγραφο του επενδυτικού στόχου και της πολιτικής. Οι προσαρμογές σε αυτήν την παράγραφο θα έχουν ως εξής:

«Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί προσέγγιση ενεργούς διαχείρισης **πραγματοποιώντας τοποθετήσεις με υψηλή και χαμηλή έκθεση έναντι του δείκτη σε ορισμένα στοιχεία (π.χ. επιμέρους τομείς, μεμονωμένες εταιρείες και νομίσματα) και στοχεύει στη δημιουργία αποδόσεων συνδυάζοντας έρευνα των θεμελιωδών μεγεθών και ποσοτική ανάλυση.** Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι το επενδυτικό φάσμα του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι εστιασμένο. **Αυτό συνήθως ενδέχεται να οδηγεί σε ομοιότητες όσον αφορά τη σύνθεση και το προφίλ απόδοσης του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και του δείκτη ~~δείκτη αναφοράς.~~**»

13. Προσαρμογή σε όλο το Ενημερωτικό Δελτίο και συγκεκριμένα στο «Μέρος III: Πρόσθετες πληροφορίες», Κεφάλαιο «IV. Τεχνικές και μέσα», ενότητα «Α. Γενικές διατάξεις» του Ενημερωτικού Δελτίου, (i) της βασικής αξίας για τη μόχλευση από «1» σε «0» σύμφωνα με την Εγκύκλιο 11/512 της CSSF και τις Κατευθυντήριες οδηγίες 10-788 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής Ρυθμιστικών Αρχών των Αγορών Κινητών Αξιών (CESR) και μείωση, κατά συνέπεια, στο «Αναμενόμενο μέγιστο επίπεδο μόχλευσης (Δέσμευση)» και στο «Αναμενόμενο μέγιστο επίπεδο μόχλευσης (Άθροισμα θεωρητικών αξιών)» κατά -100% και (ii) των ονομάτων του χαρτοφυλακίου αναφοράς προκειμένου να εναρμονίζονται με τα προσαρμοσμένα ονόματα των δεικτών.

14. Ενημέρωση Κεφαλαίου «XV. Ρευστοποιήσεις, συγχωνεύσεις και συνεισφορές Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων ή Κατηγοριών Μετοχών» στο «Μέρος III: Πρόσθετες πληροφορίες» του Ενημερωτικού Δελτίου, το οποίο θα έχει ως εξής:

«XV – Ρευστοποιήσεις, συγχωνεύσεις και συνεισφορές Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Κατηγοριών Μετοχών

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας μπορεί, κάθε φορά που (i) η αξία του καθαρού ενεργητικού οποιασδήποτε Κατηγορίας Μετοχών ενός Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει μειωθεί ή δεν έχει προσεγγίσει το ελάχιστο επίπεδο για το εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή την Κατηγορία Μετοχών ώστε η λειτουργία του/της να είναι οικονομικά αποδοτική, ή (ii) σε περίπτωση ουσιώδους μεταβολής της πολιτικής, οικονομικής ή νομισματικής κατάστασης, ή (iii) στο πλαίσιο ενός οικονομικού εξορθολογισμού, να αποφασίσει:

- α) να προβεί σε εξαγορά όλων των Μετοχών της αντίστοιχης Κατηγορίας Μετοχών ή των αντίστοιχων Κατηγοριών Μετοχών του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου στην καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή (λαμβάνοντας υπόψη τις πραγματικές τιμές ρευστοποίησης των επενδύσεων και τα έξοδα ρευστοποίησης) που υπολογίζεται την Ημέρα Αποτίμησης κατά την οποία αυτή η απόφαση τίθεται σε ισχύ,
- β) να μετατρέψει μία ή αρκετές Κατηγορίες Μετοχών στην καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή που υπολογίζεται την Ημέρα Αποτίμησης κατά την οποία αυτή η μετατροπή τίθεται σε ισχύ (η «Ημερομηνία Μετατροπής»), σε άλλη ή άλλες Κατηγορίες Μετοχών εντός του ίδιου Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή σε άλλο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Σε αυτήν την περίπτωση, οι Μέτοχοι θα ενημερώνονται γραπτώς από την Εταιρεία, με ειδοποίηση που αποστέλλεται στους κατόχους της αντίστοιχης ή των αντίστοιχων Κατηγοριών Μετοχών τουλάχιστον έναν (1) μήνα πριν από την προτεινόμενη Ημερομηνία Μετατροπής. Οι Μέτοχοι θα έχουν τουλάχιστον έναν (1) μήνα στη διάθεσή τους για να εξαγοράσουν τις Μετοχές τους, χωρίς χρέωση. Κατά την Ημερομηνία Μετατροπής, οι Μέτοχοι οι οποίοι δεν εξαγόρασαν τις Μετοχές τους θα λάβουν νέους τύπους Κατηγοριών Μετοχών, οι οποίοι εκδίδονται στην καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή που υπολογίζεται τη συγκεκριμένη Ημέρα Αποτίμησης.

[...]

Υπό τις ίδιες συνθήκες όπως αυτές ορίζονται στην πρώτη παράγραφο και με την επιφύλαξη των διατάξεων του Νόμου του 2010 όπως και των ισχυόντων κανονισμών του Λουξεμβούργου, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας μπορεί να αποφασίσει την κατανομή/τη συγχώνευση του ενεργητικού και του παθητικού μιας Κατηγορίας Μετοχών ή ενός Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου (το/η «Υπό συγχώνευση Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο/Κατηγορία Μετοχών») (1) με μια άλλη Κατηγορία Μετοχών ή ένα άλλο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο της Εταιρείας ή (2) με μια άλλη Κατηγορία Μετοχών ή ένα άλλο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο άλλου ΟΣΕΚΑ που διέπεται από τις διατάξεις της Οδηγίας ΟΣΕΚΑ (το/η «Απορροφών Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο/Απορροφώσα Κατηγορία Μετοχών») και να γίνει μεταβίβαση του ενεργητικού και του παθητικού του/της Υπό συγχώνευση Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου/Κατηγορίας Μετοχών στο νέο/στη νέα ή στο υφιστάμενο/στην υφιστάμενη Απορροφών Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο/Απορροφώσα Κατηγορία Μετοχών (μετά τη διαίρεση ή ενοποίηση, εάν κρίνεται απαραίτητο, και την πληρωμή τυχόν ποσών που αντιστοιχούν σε κλάσματα Μετοχών στους Μετόχους). Οι Μέτοχοι του Υπό συγχώνευση Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου/της Κατηγορίας Μετοχών θα ενημερώνονται σύμφωνα με τις διατάξεις της νομοθεσίας και, κυρίως, σύμφωνα με τον Κανονισμό 10-5 της CSSF, όπως τροποποιείται, τουλάχιστον έναν (1) μήνα πριν από την ημερομηνία έναρξης ισχύος της συγχώνευσης, προκειμένου να έχουν οι Μέτοχοι τη δυνατότητα να ζητήσουν την εξαγορά των Μετοχών τους, χωρίς χρέωση, κατά τη διάρκεια της εν λόγω περιόδου, ενώ η συγχώνευση θα τίθεται σε ισχύ πέντε (5) εργάσιμες ημέρες μετά τη λήξη της εν λόγω περιόδου ειδοποίησης. Οι Μέτοχοι του Υπό συγχώνευση Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου/της Κατηγορίας Μετοχών που δεν ζητήσαν εξαγορά θα μεταφέρονται αυτοδικαίως στο Απορροφών Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο/στην Απορροφώσα Κατηγορία Μετοχών.

Μια συγχώνευση που έχει ως αποτέλεσμα την παύση της Εταιρείας πρέπει να αποφασίζεται από τη γενική συνέλευση των Μετόχων. Δεν υπάρχουν απαιτήσεις για απαρτία αναφορικά με τις συγκεκριμένες γενικές συνελεύσεις των Μετόχων, που θα λαμβάνουν αποφάσεις με απλή πλειοψηφία όσων είναι παρόντες ή εκπροσωπούνται και έχουν δικαίωμα ψήφου στην εν λόγω συνέλευση.»

15. Προσθήκη των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων «NN (L) Asia ex Japan Equity Opportunities» και «NN (L) Global Equity Absolute Return» στο «Παράρτημα Ι: Στοιχεία ενεργητικού που υπόκεινται σε TRS και ΣΧΤ – Πίνακας» του Ενημερωτικού Δελτίου.
16. Τροποποίηση των δεικτών για τα επιμέρους αμοιβαία κεφάλαια «NN (L) Asian High Yield», «NN (L) European High Yield», «NN (L) US High Yield» μετά την εξαγορά της πλατφόρμας Global Research Index Platform της Bank of America Merrill Lynch από την Intercontinental Exchange (ICE) τον Οκτώβριο του 2017 και για λόγους συμμόρφωσης με τις εσωτερικές πολιτικές της NNIP σχετικά με τη σύμβαση ονοματοδοσίας των δεικτών.
17. Προσαρμογή των δεικτών σε όλο το ενημερωτικό δελτίο για όλα τα σχετικά Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια προκειμένου να συμμορφώνονται με τις εσωτερικές πολιτικές της NNIP σχετικά με τη σύμβαση ονοματοδοσίας των δεικτών.
18. Συμπερίληψη μιας επισκόπησης των δεικτών όλων των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων στο Παράρτημα ΙΙ του Ενημερωτικού Δελτίου αντί της παράθεσής τους σε κάθε αντίστοιχο φύλλο πληροφοριών των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Γνωστοποιείται στους Μετόχους ότι όλες οι αλλαγές που αναφέρθηκαν παραπάνω δεν θα έχουν κανέναν αντίκτυπο όσον αφορά τις προμήθειες που ισχύουν για τα αντίστοιχα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια και ότι μπορούν να εξαγοράζουν τις μετοχές τους χωρίς επιβάρυνση (με εξαίρεση τις προμήθειες ενδεχόμενων μελλοντικών πωλήσεων που ενδέχεται να αφαιρεθούν με βάση την αρχή FIFO) έως τις **31 Αυγούστου 2018**, 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 Σεπτέμβριος 2018. Το Ενημερωτικό Δελτίο και τα σχετικά Έγγραφα Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές θα διατίθενται κατόπιν αιτήματος και χωρίς επιβάρυνση από την έδρα της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας

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