



NN (L) Patrimonial

Société d'Investissement à Capital Variable
3, rue Jean Piret – L-2350 Luxembourg
Εμπορικό και Εταιρικό Μητρώο (R.C.S.) αρ. Β 24.401
(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. Την επικαιροποίηση του Ενημερωτικού Δελτίου για λόγους γραμματικής, εναρμόνισης, αποσαφήνισης και συμμόρφωσης με νέους/επικαιροποιημένους κανονισμούς.
2. Την προσθήκη/επικαιροποίηση των ακόλουθων ορισμών στο Γλωσσάρι (επίσημανση των διαγραφών με διακριτή διαγραφή):

«Κανονισμός Δεικτών Αναφοράς: Ο Κανονισμός (ΕΕ) 2016/1011 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 8^{ης} 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 1^η Ιανουαρίου του 2020 το αργότερο, στην αρμόδια αρχή σύμφωνα με τον Κανονισμό Δεικτών Αναφοράς.»

«Mémorial: Η Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, του Λουξεμβούργου, όπως αντικαταστάθηκε την 1^η Ιουνίου 2016 από τη RESA, ως ορίζεται στη συνέχεια.»

«MiFID II: Η Οδηγία 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 15^{ης} Μαΐου 2014 για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, καθώς και η Οδηγία 2002/92/ΕΚ που την τροποποιεί και η Οδηγία 2011/61/ΕΕ.»

«Ημερομηνία Πληρωμής: Συνήθως τρεις Εργάσιμες Ημέρες μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά στο φύλλο πληροφοριών του αντίστοιχου Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η περίοδος αυτή μπορεί να παραταθεί έως και 5 Εργάσιμες Ημέρες ή να μειωθεί κατόπιν έγκρισης της Εταιρείας Διαχείρισης.»

«RESA: η Recueil électronique des sociétés et associations, η κεντρική ηλεκτρονική πλατφόρμα του Λουξεμβούργου για νομικές δημοσιεύσεις, η οποία αντικατέστησε τη Mémorial την 1^η Ιουνίου 2016.»

«Κάλυψη Κατηγορίας Μετοχών: Τεχνική διαχείρισης χαρτοφυλακίου που εφαρμόζεται σε μια Κατηγορία Μετοχών στην περίπτωση Κατηγοριών Μετοχών με Αντιστάθμιση έναντι του Συναλλαγματικού Κινδύνου και Κατηγοριών Μετοχών με Αντιστάθμιση έναντι του Κινδύνου Διάφορας. Σκοπός της Κάλυψης Κατηγορίας Μετοχών είναι η ομαδοποίηση των τεχνικών όλων των ειδών που μπορούν να εφαρμόζονται σε επίπεδο Κατηγοριών Μετοχών.»

«ΟΣΕ: Ένας οργανισμός συλλογικών επενδύσεων.»

Τη διαγραφή του ακόλουθου ορισμού από το Γλωσσάρι:

«Ιστορική Απόδοση: Πληροφορίες σχετικά με την προηγούμενη απόδοση κάθε Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου παρέχονται στο Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές. Η προηγούμενη απόδοση δεν πρέπει να θεωρείται ως ένδειξη για το πώς θα αποδώσει ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο μέλλον και δεν μπορεί κατά κανένα τρόπο να παρέχει εγγύηση για μελλοντικές αποδόσεις.»

3. Την επικαιροποίηση στο μέρος I, κεφάλαιο I «Σύντομη επισκόπηση της Εταιρείας», ενότητα «Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας», της σύνθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου, προκειμένου να επικαιροποιηθούν οι διευθύνσεις του κυρίου Benoît De Belder και της κυρίας Sophie Mosnier και να διοριστούν ο κύριος Patrick Den Besten και ο κύριος Ivo Frielink ως μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.
4. Την τροποποίηση της διάταξης στο μέρος I, κεφάλαιο II «Πληροφορίες για τις επενδύσεις», προκειμένου να επικαιροποιηθεί η ενότητα «Γενικά» ώστε να περιλαμβάνει τον περιορισμό σχετικά με τα προϊόντα καπνού στην «Πολιτική σχετικά με το Πλαίσιο Υπεύθυνων Επενδύσεων» (προσθήκες με έντονους χαρακτήρες και επισήμανση των διαγραφών με διακριτή διαγραφή).

«Η Εταιρεία εφαρμόζει την «**Αμυντική Πολιτική Πολιτική σχετικά με το Πλαίσιο Υπεύθυνων Επενδύσεων**» του Ομίλου NN. Σύμφωνα με τη συγκεκριμένη πολιτική, η Εταιρεία ~~η οποία~~ έχει ως στόχο, όπου είναι νομικά δυνατό, να μην επενδύει **άμεσα**, μεταξύ άλλων, **ενδεικτικά**, σε εταιρείες άμεσα εμπλεκόμενες με την ανάπτυξη, την παραγωγή, την υποστήριξη ή το εμπόριο αμφιλεγόμενων όπλων ή σε εταιρείες άμεσα εμπλεκόμενες στην παραγωγή προϊόντων καπνού, όπως ορίζονται στην προαναφερθείσα εν λόγω πολιτική. Σε ό,τι αφορά τις επενδύσεις σε τρίτα αμοιβαία κεφάλαια (συμπεριλαμβανομένων ΔΑΚ και αμοιβαίων κεφαλαίων που επενδύουν σε δείκτες), δεν είναι δυνατή η επιβολή, στα συγκεκριμένα αμοιβαία κεφάλαια, των εξαιρέσεων που καθορίζονται από την «Πολιτική σχετικά με το Πλαίσιο Υπεύθυνων Επενδύσεων» του Ομίλου NN. Η NN Investment Partners θα διεξάγει εκ των προτέρων συζητήσεις με τους εν λόγω τρίτους, προκειμένου να μεγιστοποιήσει τη συμμόρφωση με την πολιτική τηρώντας τους ισχύοντες τοπικούς νόμους και κανονισμούς. Επιπλέον πληροφορίες για την ~~Αμυντική Πολιτική~~ Πολιτική σχετικά με το Πλαίσιο Υπεύθυνων Επενδύσεων του Ομίλου NN παρέχονται προς ενημέρωση στον δικτυακό τόπο www.nn-group.com.»

5. Την εισαγωγή στο μέρος I, κεφάλαιο III «Εγγραφές, εξαγορές και μετατροπές», της ακόλουθης παραγράφου:

«Περιορισμοί σε εγγραφές και μετατροπές:

Με στόχο, μεταξύ άλλων, την προστασία των υφιστάμενων Μετόχων, το Διοικητικό Συμβούλιο (ή οποιοσδήποτε εκπρόσωπος έχει διοριστεί δεόντως από το Διοικητικό Συμβούλιο) δύναται, ανά πάσα στιγμή, να αποφασίσει το κλείσιμο ενός Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή μιας Κατηγορίας Μετοχών και να μην δέχεται καμία περαιτέρω εγγραφή ή μετατροπή στο αντίστοιχο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή στην αντίστοιχη Κατηγορία Μετοχών (i) από νέους

επενδυτές οι οποίοι δεν έχουν ακόμα επενδύσει στο εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή στην εν λόγω Κατηγορία Μετοχών («Μερικό Κλείσιμο») ή (ii) από όλους τους επενδυτές («Οριστικό Κλείσιμο»).

Οι αποφάσεις που λαμβάνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο ή τον εκπρόσωπό του αναφορικά με ένα κλείσιμο δύνανται να έχουν άμεση ή μη άμεση ισχύ και να τίθενται σε εφαρμογή για ακαθόριστο χρονικό διάστημα. Οποιοδήποτε Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή οποιαδήποτε Κατηγορία Μετοχών μπορεί να κλείσει για εγγραφές ή μετατροπές χωρίς ειδοποίηση των Μετόχων.

Στην προκειμένη περίπτωση, μια ειδοποίηση θα δημοσιεύεται στον δικτυακό τόπο www.nhip.com και, κατά περίπτωση, σε άλλους δικτυακούς τόπους της NN Investment Partners, ενώ θα επικαιροποιείται με βάση την κατάσταση των εν λόγω Μετοχών ή Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Το κλειστό Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή η κλειστή Κατηγορία Μετοχών δύνανται να ανοίξει εκ νέου όταν το Διοικητικό Συμβούλιο ή ο εκπρόσωπός του κρίνει ότι δεν υφίστανται πλέον οι λόγοι για το κλείσιμο της Κατηγορίας Μετοχών.

Ένας λόγος για το κλείσιμο μπορεί να είναι, χωρίς περιορισμό, το γεγονός ότι το μέγεθος ενός δεδομένου Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει φτάσει σε ένα επίπεδο σε σχέση με την αγορά στην οποία επενδύεται, πάνω από το οποίο δεν είναι δυνατή η διαχείριση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τους καθορισμένους στόχους και την επενδυτική πολιτική.»

6. Την τροποποίηση των διατάξεων στο μέρος I, κεφάλαιο IV «Προμήθειες, έξοδα και φορολογία», ενότητα A «Προμήθειες πληρωτέες από την Εταιρεία», σε σχέση με τη σταθερή προμήθεια υπηρεσιών, ως εξής (προσθήκες με έντονους χαρακτήρες και επισήμανση των διαγραφών με διακριτή διαγραφή):
- Προσθήκη της ακόλουθης διάταξης στο σημείο «Προμήθεια Διαχείρισης»: **«Η Εταιρεία Διαχείρισης καταβάλλει τις αμοιβές στον ή στους Διαχειριστές Επενδύσεων και για συγκεκριμένες Κατηγορίες Μετοχών, η Εταιρεία Διαχείρισης διατηρεί το δικαίωμα, κατά τη διακριτική της ευχέρεια, να ανακατανέμει τμήμα της Αμοιβής Διαχείρισης σε συγκεκριμένους Διανομείς, συμπεριλαμβανομένου του Παγκόσμιου Διανομέα, ή/και σε Θεσμικούς Επενδυτές σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς.»**
 - Τροποποίηση της ακόλουθης διάταξης στο σημείο «Σταθερές Προμήθειες Υπηρεσιών» (προσθήκη με έντονους χαρακτήρες και επισήμανση των διαγραφών με διακριτή διαγραφή): **«[...] έξοδα και δαπάνες σε σχέση με για τις υπηρεσίες που παρέχονται στην Εταιρεία από την Εταιρεία Διαχείρισης σε σχέση με υπηρεσίες που δεν καλύπτονται από την Προμήθεια Διαχείρισης όπως περιγράφεται ανωτέρω και από τους παρόχους υπηρεσιών πέραν της Εταιρείας Διαχείρισης στους οποίους η Εταιρεία Διαχείρισης ενδέχεται να έχει αναθέσει [...].»**
 - Προσθήκη της ακόλουθης διάταξης στο σημείο «Σταθερές Αμοιβές Υπηρεσιών»: **«Κατά τον προσδιορισμό του επιπέδου της Σταθερής Προμήθειας Υπηρεσιών, λαμβάνεται υπ' όψιν η συνολική ανταγωνιστικότητα σε σχέση με τις χρεώσεις που εφαρμόζονται σε συνεχή βάση ή/και τον λόγο συνολικών εξόδων σε σύγκριση με παρόμοια επενδυτικά προϊόντα, γεγονός το οποίο ενδέχεται να οδηγήσει σε θετικό ή αρνητικό περιθώριο για την Εταιρεία Διαχείρισης.»**
7. Την τροποποίηση των διατάξεων στο μέρος I, κεφάλαιο IV «Προμήθειες, έξοδα και φορολογία», ενότητα A «Προμήθειες πληρωτέες από την Εταιρεία», σε σχέση με τις άλλες αμοιβές, ως εξής (προσθήκη με έντονους χαρακτήρες και επισήμανση των διαγραφών με διακριτή διαγραφή):
- ~~2. Σύμφωνα με τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου, οι προμήθειες πώλησης και οι προμήθειες για την παροχή συμβουλών μπορούν να πληρώνονται στους συνεργάτες πωλήσεων από την Προμήθεια Διαχείρισης και επιστροφές χρημάτων δύνανται να αποδίδονται στους επενδυτές.»~~ **2. Στο πλαίσιο εκτέλεσης του επενδυτικού στόχου και της πολιτικής πραγματοποιούνται συναλλαγές αγοραπωλησίας τίτλων (ή «συνολικής αξίας συναλλαγών» του χαρτοφυλακίου).»**
8. Την αφαίρεση, από το Ενημερωτικό Δελτίο, κάθε αναφοράς στις «Κατηγορίες Μετοχών με Πώληση Δικαιωμάτων Προαίρεσης επί των Μετοχών» και στις «Κατηγορίες Μετοχών με Αντιστάθμιση έναντι του Κινδύνου Διάρκειας».
9. Την τροποποίηση, στο μέρος II, ενότητα «Κατηγορίες Μετοχών», του ορισμού της κατηγορίας μετοχών «R», ως εξής (προσθήκη με έντονους χαρακτήρες και επισήμανση των διαγραφών με διακριτή διαγραφή):
- «Κατηγορία Κοινών Μετοχών που δεν καταβάλλει αντεκχωρήσεις και προορίζεται για ιδιώτες επενδυτές, οι οποίοι είναι πελάτες Διανομένων, ~~και παρέχουν παρόχους επενδυτικών συμβουλευτικών υπηρεσιών ή χρηματοοικονομικούς μεσάζοντες που παρέχουν:~~
- α) Ανεξάρτητες επενδυτικές συμβουλές ή/και υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου υπό την έννοια της Οδηγίας MiFID II ή της ισχύουσας εθνικής νομοθεσίας, ή**
- β) Επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες υπό την έννοια της Οδηγίας MiFID II ή της ισχύουσας εθνικής νομοθεσίας, έχουν συνάψει χωριστές συμφωνίες προμηθειών με τους πελάτες τους σε σχέση με τις εν λόγω παρεχόμενες υπηρεσίες και δραστηριότητες και, σύμφωνα με τους όρους των συγκεκριμένων συμφωνιών προμηθειών, δεν λαμβάνουν ή δεν πληρούν τις προϋποθέσεις για να λαμβάνουν και να διατηρούν οποιαδήποτε αντεκχώρηση ή ποσό επιστροφής από την αντίστοιχη Κατηγορία Μετοχών, χωριστές συμφωνίες προμηθειών. Δεν καταβάλλονται αντεκχωρήσεις ή ποσά επιστροφής.»**
10. Την τροποποίηση, στο μέρος II, της ενότητας «Κατηγορίες Μετοχών με Αντιστάθμιση έναντι του Συναλλαγματικού Κινδύνου», ως εξής (επισήμανση των διαγραφών με διακριτή διαγραφή):
- «Η Εταιρεία Διαχείρισης διασφαλίζει ότι οι τοποθετήσεις με ~~υπερβολική~~ **αντιστάθμιση** δεν υπερβαίνουν το 105% της καθαρής αξίας ενεργητικού της Κατηγορίας Μετοχών με ~~Αντιστάθμιση~~ **έναντι του Συναλλαγματικού Κινδύνου** και οι τοποθετήσεις με ~~ελλιπή~~ **αντιστάθμιση** δεν μειώνονται κάτω από το 95% του ποσοστού της καθαρής αξίας ενεργητικού της Κατηγορίας Μετοχών με ~~Αντιστάθμιση~~ **έναντι του Συναλλαγματικού Κινδύνου**, το οποίο πρόκειται να αντισταθμιστεί έναντι του συναλλαγματικού κινδύνου. ~~Οι τοποθετήσεις με αντιστάθμιση θα τελούν υπό έλεγχο, ώστε να διασφαλίζεται ότι οι τοποθετήσεις με ελλιπή αντιστάθμιση και με υπερβολική αντιστάθμιση δεν υπερβαίνουν τα επίπεδα που ορίζονται ανωτέρω και δεν μεταφέρονται από μήνα σε μήνα.»~~
11. Την τροποποίηση, στο μέρος II, της ενότητας «Επενδυτικός στόχος και πολιτική» του Ενημερωτικού Δελτίου για τη διαγραφή κάθε αναφοράς στη δυνατότητα επένδυσης σε «Τίτλους του Κανόνα 144Α» για τα ακόλουθα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια: «NN (L) Patrimonial Aggressive», «NN (L) Patrimonial Balanced» και «NN (L) Patrimonial Defensive» ως εξής (επισήμανση των διαγραφών με διακριτή διαγραφή):
- «[...] σε μέσα χρηματαγοράς, ~~σε τίτλους του Κανόνα 144Α~~, σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ και καταθέσεις.»
12. Την τροποποίηση των διατάξεων στο μέρος II, ενότητα «Επενδυτικός στόχος και πολιτική» του Ενημερωτικού Δελτίου για τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια «NN (L) Patrimonial Aggressive», «NN (L) Patrimonial Balanced», «NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable» και «NN (L) Patrimonial Defensive», προκειμένου να αφαιρεθεί η αναφορά στον δείκτη αναφοράς αντικαθιστώντας την ως εξής: **«τον Δείκτη όπως παρατίθεται στο Παράρτημα II του Ενημερωτικού Δελτίου της Εταιρείας.»**

13. Την τροποποίηση των διατάξεων στο μέρος II, ενότητα «Επιλέξιμες επενδύσεις» του Ενημερωτικού Δελτίου για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο «NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable», ως εξής (προσθήκες με έντονους χαρακτήρες): «Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε κινητές αξίες (συμπεριλαμβανομένων τίτλων επιλογής επί κινητών αξιών και μετατρέψιμων ομολόγων), σε υπό αίρεση μετατρέψιμους τίτλους (το ανώτερο έως 10% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου), σε μέσα χρηματαγοράς, σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ και καταθέσεις, όπως περιγράφεται στο Μέρος III, Κεφάλαιο III «Επενδυτικοί Περιορισμοί», Ενότητα Α «Επιλέξιμες επενδύσεις» του ενημερωτικού δελτίου.»
14. Την τροποποίηση των διατάξεων στο μέρος III, ενότητα «Κίνδυνοι από επενδύσεις σε παράγωγα (συμπεριλαμβανομένων των Συμφωνιών Ανταλλαγής Συνολικής Απόδοσης)», αντικαθιστώντας την αναφορά στον δείκτη αναφοράς με τη λέξη «δείκτη» (ή «δεικτών»).
15. Την τροποποίηση των διατάξεων στο μέρος III, κεφάλαιο II «Επενδυτικοί κίνδυνοι: λεπτομερής περιγραφή», προκειμένου να ενσωματωθεί η ακόλουθη παράγραφος:
- «Κίνδυνοι από επενδύσεις σε υπό αίρεση μετατρέψιμα ομόλογα («Cocos»): οι υπό αίρεση μετατρέψιμοι τίτλοι είναι μια μορφή υβριδικού χρεωστικού τίτλου που προορίζονται είτε να μετατραπούν αυτόματα σε μετοχικούς τίτλους είτε να απομειώσουν το αρχικό τους κεφάλαιο όταν επέλθουν ορισμένα «σημεία ενεργοποίησης» που συνδέονται με ρυθμιστικά όρια κεφαλαίων ή όταν το κρίνουν απαραίτητο οι ρυθμιστικές αρχές του χρηματοπιστωτικού ιδρύματος έκδοσης. Τα υπό αίρεση μετατρέψιμα ομόλογα θα έχουν μοναδικά χαρακτηριστικά μετατροπής μετοχικών τίτλων ή απομείωσης αρχικού κεφαλαίου τα οποία είναι προσαρμοσμένα σύμφωνα με το χρηματοπιστωτικό ίδρυμα έκδοσης και τις ρυθμιστικές του απαιτήσεις. Ορισμένοι επιπλέον κίνδυνοι που συνδέονται με τα υπό αίρεση μετατρέψιμα ομόλογα παρατίθενται στη συνέχεια:
- Κίνδυνοι επιπέδου ενεργοποίησης: τα επίπεδα ενεργοποίησης διαφέρουν και καθορίζουν την έκθεση στον κίνδυνο μετατροπής, ανάλογα με την κεφαλαιακή διάρθρωση του εκδότη. Τα σημεία ενεργοποίησης της μετατροπής θα ανακοινώνονται στο ενημερωτικό δελτίο κάθε έκδοσης. Η ενεργοποίηση πραγματοποιείται είτε μέσω μιας σημαντικής ζημίας κεφαλαίου όπως αναπαριστάται στον αριθμητή είτε μέσω μιας αύξησης των στοιχείων ενεργητικού σταθμισμένου κινδύνου, όπως υπολογίζεται στον παρονομαστή.
 - Κίνδυνοι αντιστροφής της κεφαλαιακής διάρθρωσης: σε αντίθεση με την κλασική ιεράρχηση κεφαλαίων, οι επενδυτές σε υπό αίρεση μετατρέψιμα ομόλογα ενδέχεται να υφίστανται απώλεια κεφαλαίου όταν αυτό δεν συμβαίνει για τους κατόχους μετοχικών τίτλων, π.χ. όταν επέρχεται η ενεργοποίηση υψηλού ποσοστού απομείωσης αρχικού κεφαλαίου ενός υπό αίρεση μετατρέψιμου ομολόγου. Αυτό το γεγονός έρχεται σε αντίθεση με τη συνήθη πορεία της ιεράρχησης της κεφαλαιακής διάρθρωσης, όπου οι κάτοχοι μετοχικών τίτλων αναμένεται να υφίστανται τις πρώτες ζημιές. Αυτό είναι λιγότερο πιθανό με ένα υπό αίρεση μετατρέψιμο ομόλογο χαμηλού σημείου ενεργοποίησης, όταν οι κάτοχοι μετοχικών τίτλων θα έχουν ήδη υποστεί ζημιές. Επιπλέον, τα υπό αίρεση μετατρέψιμα ομόλογα υψηλού σημείου ενεργοποίησης ενδέχεται να υφίστανται ζημιές όχι στο σημείο διακοπής της οικονομικής δραστηριότητας, αλλά κατά πάσα πιθανότητα πριν από τα υπό αίρεση μετατρέψιμα ομόλογα και τους μετοχικούς τίτλους χαμηλότερου σημείου ενεργοποίησης.
 - Κίνδυνοι ρευστότητας και συγκέντρωσης: σε φυσιολογικές συνθήκες της αγοράς, τα υπό αίρεση μετατρέψιμα ομόλογα περιλαμβάνουν κατά κύριο λόγο ρευστοποιήσιμες επενδύσεις που μπορούν να πωληθούν άμεσα. Η διάρθρωση αυτών των μέσων είναι πρωτοποριακή αλλά δεν έχει ακόμα δοκιμαστεί. Σε ένα περιβάλλον δυσμενών συνθηκών, όταν τα υποκείμενα χαρακτηριστικά αυτών των μέσων θα τεθούν υπό δοκιμασία, δεν είναι βέβαιο πώς θα αποδώσουν. Σε περίπτωση που ένας μόνο εκδότης προβεί σε ενεργοποίηση ή αναστείλει τοκομερίδια, δεν είναι γνωστό εάν η αγορά θα θεωρήσει την έκδοση ως ιδιосυγκρασιακό ή συστημικό γεγονός. Στην τελευταία περίπτωση, τυχόν αστάθεια τιμών και μεταβλητότητα είναι πιθανόν να μεταδοθούν σε όλη την κατηγορία ενεργητικού. Επιπλέον, σε μια αγορά με χαμηλή ρευστότητα, ο καθορισμός των τιμών μπορεί να υφίσταται αυξανόμενες πιέσεις. Μολονότι διαφοροποιείται σε επίπεδο μεμονωμένων εταιρειών, η έννοια του [επενδυτικού] σύμπαντος σημαίνει ότι το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να είναι επικεντρωμένο σε έναν συγκεκριμένο κλάδο και η Καθαρή Αξία Ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να παρουσιάζει μεγαλύτερη μεταβλητότητα λόγω αυτής της συγκέντρωσης των συμμετοχών σε σχέση με ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο που διαφοροποιείται σε περισσότερους κλάδους.
 - Κίνδυνοι αποτίμησης: η ελκυστική απόδοση αυτού του είδους μέσου μπορεί να μην είναι το μόνο κριτήριο στο οποίο βασίζεται η αποτίμηση και η επενδυτική απόφαση. Πρέπει να αντιμετωπίζεται ως παράγοντας πολυπλοκότητας και ως πρμ κινδύνου. Οι επενδυτές πρέπει να εξετάζουν πλήρως τους υποκείμενους κινδύνους.
 - Κίνδυνοι παράτασης εξαγοράς: καθώς τα υπό αίρεση μετατρέψιμα ομόλογα μπορούν να εκδίδονται ως διαρκή μέσα, οι επενδυτές μπορεί να μην είναι σε θέση να ανακτήσουν το αναμενόμενο κεφάλαιό τους κατά την ημερομηνία εξαγοράς ή οποιαδήποτε ημερομηνία.
 - Κίνδυνοι ακύρωσης τοκομεριδίων: με ορισμένα είδη Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολόγων, η πληρωμή των τοκομεριδίων είναι θέμα διακριτικής ευχέρειας και μπορεί να ακυρωθεί από τον εκδότη ανά πάσα στιγμή και για αόριστο χρονικό διάστημα.»
16. Την τροποποίηση των διατάξεων στο μέρος III, κεφάλαιο II «Επενδυτικοί κίνδυνοι: λεπτομερής περιγραφή», προκειμένου να ενσωματωθεί η ακόλουθη παράγραφος:
- «Κίνδυνοι από επενδύσεις σε τίτλους αναγκαστικής εκποίησης και τίτλους κινδύνου αθέτησης: οι τίτλοι αναγκαστικής εκποίησης μπορούν να οριστούν ως χρεωστικοί τίτλοι που τελούν επισήμως υπό καθεστώς αναδιάρθρωσης ή αθέτησης πληρωμής και των οποίων η αξιολόγηση (τουλάχιστον από έναν από τους μεγαλύτερους οίκους αξιολόγησης) είναι χαμηλότερη από CCC-. Η επένδυση σε τίτλους αναγκαστικής εκποίησης μπορεί να προκαλέσει επιπλέον κινδύνους για ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Αυτού του είδους οι τίτλοι θεωρούνται κατά κύριο λόγο κερδοσκοπικοί σε σχέση με την ικανότητα του εκδότη τους να καταβάλλει τους τόκους και το κεφάλαιο ή να τηρήσει άλλους όρους των εγγράφων προσφοράς για οποιοδήποτε μεγάλο χρονικό διάστημα. Συνήθως δεν είναι εξασφαλισμένοι και ενδέχεται να έπονται άλλων ανεξόφλητων τίτλων και πιστωτών του εκδότη ως προς την προτεραιότητα εξόφλησης. Ενώ τέτοιες εκδόσεις είναι πιθανόν να έχουν ορισμένα χαρακτηριστικά ποιότητας και προστασίας, αυτά αντισταθμίζονται από σημαντικές αβεβαιότητες ή σημαντική έκθεση στον κίνδυνο αντίξων οικονομικών συνθηκών. Ως εκ τούτου, ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να χάσει το σύνολο της επένδυσής του, μπορεί να χρειαστεί να δεχτεί μετρητά ή τίτλους αξίας μικρότερης από την αρχική του επένδυση ή/και μπορεί να χρειαστεί να δεχτεί πληρωμή μετά από παρατεταμένο χρονικό διάστημα. Η ανάκτηση των τόκων και του αρχικού κεφαλαίου μπορεί να ενέχει επιπλέον κόστος για το αντίστοιχο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Υπό αυτές τις συνθήκες, οι αποδόσεις που προκύπτουν από τις επενδύσεις του αντίστοιχου Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενδέχεται να μην αντισταθμίζουν επαρκώς τους κινδύνους που αναλαμβάνουν οι μέτοχοι.»
17. Την τροποποίηση των διατάξεων στο μέρος III, κεφάλαιο III «Επενδυτικοί περιορισμοί», υποκεφάλαιο «Α: Επιλέξιμες επενδύσεις», προκειμένου να αφαιρεθούν οι αναφορές στους «τίτλους του Κανόνα 144Α».
18. Την τροποποίηση των διατάξεων στο μέρος III, κεφάλαιο X «Καθαρή Αξία Ενεργητικού», ως εξής (προσθήκες με έντονους χαρακτήρες και επισήμανση των διαγραφών με διαγράμμιση):
- «γ. όλοι οι τίτλοι, μετοχές, ομόλογα, προθεσμιακές συναλλαγματικές ~~προνομιούχες μετοχές~~, **ομολογίες μετοχικού τύπου (debenture stocks)**, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα εγγραφής, δικαιώματα μελλοντικής αγοράς, εργαλεία χρηματαγοράς και οποιοσδήποτε άλλες επενδύσεις ή κινητές αξίες ανήκουν στην Εταιρεία.»
19. Την τροποποίηση των διατάξεων στο μέρος III, κεφάλαιο XIII «Γενικές συνελύσεις», ως εξής (προσθήκες με έντονους χαρακτήρες και επισήμανση των διαγραφών με διαγράμμιση):
- «Η ετήσια γενική συνέλευση των μετόχων ~~θα~~ **θα** πραγματοποιείται στο Λουξεμβούργο, είτε στην έδρα της Εταιρείας είτε σε οποιαδήποτε άλλη τοποθεσία στο Λουξεμβούργο η οποία θα ορίζεται στην πρόσκληση για τη συνέλευση, την τέταρτη Πέμπτη του Ιανουαρίου, στις 11:15 π.μ. ΟΚΕ κάθε ημερολογιακού

έτους. ~~Εάν η εν λόγω~~ **Εάν η εν λόγω** ημέρα δεν είναι Εργάσιμη Ημέρα στο Λουξεμβούργο, η **ετήσια γενική συνέλευση θα** ~~θα~~ πραγματοποιείται την ~~αμέσως~~ **αμέσως** επόμενη Εργάσιμη Ημέρα. Η ετήσια γενική συνέλευση μπορεί να πραγματοποιηθεί στο εξωτερικό, εάν το Διοικητικό Συμβούλιο, ασκώντας τα κυριαρχικά του δικαιώματα, αποφασίσει ότι δικαιολογείται λόγω εξαιρετικών συνθηκών.

Άλλες γενικές συνελεύσεις, για ένα ή περισσότερα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια, μπορούν να πραγματοποιούνται στο ~~εξωτερικό~~ και **κατά την** ημερομηνία που ορίζεται στην ειδοποίηση για τη συνέλευση.

Οι προσκλήσεις για τη σύγκληση κάθε γενικής συνέλευσης θα περιέχουν την ημερήσια διάταξη και θα έχουν τη μορφή ανακοινώσεων που θα υποβάλλονται στο ~~Μητρώο Εμπόριου και Εταιρειών Λουξεμβούργου (RCS)~~ και θα δημοσιεύονται στη ~~Revue/Electronique des Sociétés et Associations (RESA)~~ και σε εφημερίδα που κυκλοφορεί στο Λουξεμβούργο τουλάχιστον δεκαπέντε (15) ημέρες πριν από τη συνέλευση. Οι προσκλήσεις για τη σύγκληση συνελεύσεων θα κοινοποιούνται στους καταγεγραμμένους ~~Μετόχους~~ τουλάχιστον οκτώ (8) ημέρες πριν από τη συνέλευση. Οι εν λόγω κοινοποιήσεις θα αποστέλλονται ταχυδρομικά, εκτός εάν οι παραλήπτες έχουν συμφωνήσει μεμονωμένα να λαμβάνουν τις προσκλήσεις για τη σύγκληση συνέλευσης με άλλο μέσο επικοινωνίας – τηλεομοιοτυπία, ηλεκτρονικό ή έντυπο μέσο (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των φαξ, τэлеξ ή e-mail). Δεν θα παρέχεται καμία απόδειξη για την τήρηση αυτής της τυπικής διαδικασίας.

Στις περιπτώσεις που όλες οι Μετοχές είναι ονομαστικές, η Εταιρεία δύναται, για οποιαδήποτε γενική συνέλευση, να κοινοποιήσει τις προσκλήσεις για τη σύγκληση συνέλευσης τουλάχιστον οκτώ (8) ημέρες πριν από τη συνέλευση αποκλειστικά μέσω συστημένων επιστολών, με την επιφύλαξη άλλων εντύπων ή ηλεκτρονικών μέσων επικοινωνίας που πρέπει να γίνουν δεκτά σε ατομική βάση από τους παραλήπτες τους και να εγγυώνται την ειδοποίηση. Οι διατάξεις που προβλέπουν τη δημοσίευση των προσκλήσεων για τη σύγκληση συνέλευσης στη RESA ή σε μια εφημερίδα του Λουξεμβούργου δεν θα ισχύουν σε μια τέτοια περίπτωση.

Οι προσκλήσεις για τη σύγκληση τακτικών και έκτακτων γενικών συνελεύσεων θα αποστέλλονται στους Μετόχους με τον τρόπο που θεωρεί κατάλληλο το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας. Οι προσκλήσεις για τη σύγκληση συνελεύσεων θα δημοσιεύονται στις χώρες όπου οι Μετοχές διατίθενται στο κοινό, στην περίπτωση που η εν λόγω δημοσίευση απαιτείται από τη νομοθεσία των χωρών αυτών. Στο Λουξεμβούργο, για την περίπτωση των τακτικών συνελεύσεων, οι προσκλήσεις θα δημοσιεύονται στη RESA και σε μία ημερήσια εφημερίδα του Λουξεμβούργου ενώ, για την περίπτωση των έκτακτων συνελεύσεων, στη RESA και σε μία εφημερίδα του Λουξεμβούργου (για την πρώτη σύγκληση) ή σε δύο εφημερίδες (αν στην πρώτη σύγκληση η συνέλευση δεν μπορεί να λάβει έγκυρα αποφάσεις). Επιστολές θα αποστέλλονται στους εγγεγραμμένους μετόχους, οκτώ τουλάχιστον ημέρες πριν από τη συνέλευση, χωρίς όμως να είναι απαραίτητο να δίνονται αποδείξεις για το ότι αυτή η τυπική διαδικασία έχει τηρηθεί. Στις περιπτώσεις που όλες οι Μετοχές είναι ονομαστικές, οι ειδοποιήσεις για τις συνελεύσεις πρέπει να αποστέλλονται μόνο μέσω συστημένης επιστολής.

Οι ειδοποιήσεις για τη συμμετοχή σε κάθε γενική συνέλευση θα περιέχουν την ημερήσια διάταξη.

[...]

Οι απαιτήσεις περί **σύγκλησης**, συμμετοχής, απαρτίας, **διεξαγωγής** και πλειοψηφίας σε κάθε γενική συνέλευση είναι αυτές που ορίζονται ~~στον~~ **άρθρο 67 και 67-1 του Νόμου του Λουξεμβούργου της 10^{ης} Αυγούστου 1915, όπως τροποποιείται**, και στο Καταστατικό της Εταιρείας.

~~Η γενική συνέλευση μπορεί να συγκληθεί και στο εξωτερικό εφόσον το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θεωρεί ότι εξαιρετικές συνθήκες το επιβάλλουν.»~~

20. Την τροποποίηση των διατάξεων στο μέρος III, κεφάλαιο XIV «Μερίσματα», ως εξής (προσθήκες με έντονους χαρακτήρες και επισήμανση των διαγραφών με διακριτή διαγραφή):
«Τα μερίσματα που δεν έχουν ζητηθεί εντός προθεσμίας πέντε ετών από την ημερομηνία έναρξης καταβολής τους θα παραγράφονται και θα επιστρέφουν στις **Κατηγορίες Μετοχών που εκδίδονται σε σχέση με το** αντίστοιχο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο της Εταιρείας. ~~Αε θα καταβάλλεται τόκος επί μερίσματος που έχει ανακοινωθεί από την Εταιρεία και διατηρείται από εκείνη στη διάθεση του δικαιούχου του.»~~
21. Την εισαγωγή, στο μέρος III, κεφάλαιο XV «Ρευστοποιήσεις, συγχωνεύσεις και συνεισφορές Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων ή Κατηγοριών Μετοχών», αναφοράς στη διαδικασία «μετατροπής», καθώς και την προσθήκη περισσότερων πληροφοριών για τις προϋποθέσεις που πρέπει να τηρούνται σε περίπτωση ρευστοποίησης, συγχώνευσης και συνεισφοράς Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων ή Κατηγοριών Μετοχών.
22. Την τροποποίηση των διατάξεων στο μέρος III, κεφάλαιο XV «Ρευστοποιήσεις, συγχωνεύσεις και συνεισφορές Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων ή Κατηγοριών Μετοχών», ως εξής:
«Τα στοιχεία ενεργητικού που δεν κατέστη δυνατό να διανεμηθούν στους δικαιούχους τους **κατά την υλοποίηση της εξαγοράς θα κατατίθενται στην τράπεζα θεματοφυλακής της Εταιρείας για περίοδο έξι (6) μηνών από την κατάθεσή τους, μετά τη συγκεκριμένη περίοδο, τα στοιχεία ενεργητικού θα κατατίθενται στο Ταμείο Παρακαταθηκών (Caisse de Consignation) του Λουξεμβούργου για λογαριασμό των προσώπων που τα δικαιούνται.**
~~λόγω, μεταξύ άλλων, της μη διαθεσιμότητας των μετοχών στην καταχωρισμένη διεύθυνση ή λόγω λανθασμένων στοιχείων τραπεζικού λογαριασμού κατά το χρόνο εξαγοράς θα μεταφέρονται στο Ταμείο Παρακαταθηκών (Caisse de Consignation) για λογαριασμό των δικαιούχων, το οποίο θα διατηρεί αυτά τα ποσά στη διάθεσή τους για την περίοδο που ορίζεται από το νόμο. Μετά το πέρας αυτής της περιόδου, το υπόλοιπο θα δίδεται στο Κράτος του Λουξεμβούργου.»~~
23. Την τροποποίηση των διατάξεων στο μέρος III, κεφάλαιο XVI «Λύση της Εταιρείας», ως εξής:
«Η Εταιρεία μπορεί **ανά πάσα στιγμή να διαλυθεί με απόφαση** ~~απόφαση~~ της γενικής συνέλευσης των ~~Μετοχών~~, σύμφωνα με τις απαιτήσεις απαρτίας και πλειοψηφίας και σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από τον νόμο ~~σε σχέση με τις αλλαγές στο Καταστατικό.~~
[...]
~~Σε περίπτωση που το μετοχικό κεφάλαιο μειωθεί σε λιγότερο από τα δύο τρίτα του ελάχιστου κεφαλαίου που ορίζει ο Νόμος, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θα συγκαλέσει γενική συνέλευση, που πρέπει να συνεδριάσει εντός σαράντα ημερών από την ημερομηνία διαπίστωσης του συμβάντος, και θα υποβάλει αίτηση λύσης της Εταιρείας. Η γενική συνέλευση, για την οποία δε θα απαιτείται απαρτία, θα αποφασίζει με απλή πλειοψηφία των ψήφων των Μετοχών που εκπροσωπούνται. Όταν το μετοχικό κεφάλαιο μειωθεί σε λιγότερο από τα δύο τρίτα του ελάχιστου κεφαλαίου που ορίζει η νομοθεσία, το ερώτημα για τη λύση της Εταιρείας θα πρέπει να παραπεμφθεί στη γενική συνέλευση από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η γενική συνέλευση, για την οποία δεν θα απαιτείται απαρτία, θα αποφασίζει με απλή πλειοψηφία των μετοχών που εκπροσωπούνται στη συνέλευση.
Το ερώτημα για τη λύση της Εταιρείας θα παραπέμπεται επίσης στη γενική συνέλευση όταν το μετοχικό κεφάλαιο μειωθεί σε λιγότερο από το ένα τέταρτο του ελάχιστου κεφαλαίου.
Σε περίπτωση που το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μειωθεί κάτω από το ένα τέταρτο του ελάχιστου κεφαλαίου, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου θα προτείνουν τη λύση της Εταιρείας στη γενική συνέλευση, εντός του ίδιου χρονικού πλαισίου. Σε αυτήν την περίπτωση, η γενική συνέλευση θα πραγματοποιείται **πραγματοποιείται** χωρίς την προϋπόθεση της απαρτίας και η λύση θα μπορεί να αποφασισθεί από τους μετόχους που κατέχουν το ένα τέταρτο των ψήφων των μετοχών που εκπροσωπούνται στη συνέλευση.
Η συνέλευση πρέπει να συγκαλείται έτσι ώστε να πραγματοποιείται εντός περιόδου σαράντα ημερών από τη διαπίστωση ότι το καθαρό ενεργητικό της Εταιρείας έχει μειωθεί σε λιγότερο από τα δύο τρίτα ή το ένα τέταρτο του νόμιμου ελάχιστου ποσού, κατά περίπτωση.
Σε περίπτωση λύσης της Εταιρείας, η εκκαθάριση θα διενεργείται από έναν ή περισσότερους εκκαθαριστές που μπορεί να είναι φυσικά πρόσωπα ή νομικά πρόσωπα και θα ορίζονται από τη γενική συνέλευση των Μετοχών. Η τελευταία θα καθορίζει επίσης τις εξουσίες και την αποζημίωση αυτών.
Ο ή οι εκκαθαριστές θα συγκαλούν τη γενική συνέλευση των μετοχών, έτσι ώστε να πραγματοποιείται εντός περιόδου ενός μηνός, εφόσον το ζητήσουν οι μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα δέκατο του εταιρικού κεφαλαίου μέσω γραπτού αιτήματος και με επισήμανση της ημερήσιας διάταξης.»~~

Γνωστοποιείται στους Μετόχους ότι όλες οι αλλαγές που αναφέρθηκαν παραπάνω δεν θα έχουν κανέναν αντίκτυπο όσον αφορά τις αμοιβές 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 30 Νοεμβρίου 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 1^η Δεκεμβρίου 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.

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας