

NN (L)

(βλητού κεφαλαίου (Société d'Investissement à Capital Variable))
80, route d'Esch, L-1470 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**») αποφάσισε τις ακόλουθες τροποποιήσεις και αποσαφηνίσεις για το ενημερωτικό δελτίο της Εταιρείας (το «**Ενημερωτικό Δελτίο**»), με ημερομηνία 1η Ιουνίου 2019:

1. Την τροποποίηση του Μέρους I «**Σημαντικές πληροφορίες για την Εταιρεία**», κεφάλαιο I. «**Σύντομη επισκόπηση της Εταιρείας**», ενότητα «**Διαχειριστές Επενδύσεων**» του Ενημερωτικού Δελτίου, ώστε να προσαρμοστεί μετά τον διορισμό της NN Investment Partners B.V. ως εταιρείας διαχείρισης, καθώς και των φύλλων πληροφοριών των επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων αντίστοιχα.

2. Την τροποποίηση της διάταξης σχετικά με την προσφορά και την πώληση μετοχών της Εταιρείας σε πρόσωπα των ΗΠΑ, στην ενότητα «**Σημείωση**» του Ενημερωτικού Δελτίου, ως εξής:

«Η Εταιρεία δεν έχει καταχωριστεί σύμφωνα με τον Νόμο περί Εταιρειών Επενδύσεων των Ηνωμένων Πολιτειών του 1940 και τις τροποποιήσεις του (ο 'Νόμος περί Εταιρειών Επενδύσεων'). Οι Μετοχές της Εταιρείας δεν έχουν καταχωριστεί σύμφωνα με τον Νόμο περί Τίτλων (Securities Act) των Ηνωμένων Πολιτειών του 1933 και τις τροποποιήσεις του (ο 'Νόμος περί Τίτλων') ή σύμφωνα με τους νόμους περί τίτλων οποιασδήποτε πολιτείας των Ηνωμένων Πολιτειών Αμερικής και οι εν λόγω Μετοχές μπορούν να προσφέρονται, να πωλούνται ή να μεταβιβάζονται κατά άλλον τρόπο μόνο σύμφωνα με τον Νόμο περί Τίτλων και τους συναφείς πολιτειακούς ή άλλους νόμους περί τίτλων. Οι Μετοχές της Εταιρείας δεν μπορούν να προσφέρονται ή να πωλούνται σε οποιοδήποτε Πρόσωπο των ΗΠΑ ή για λογαριασμό οποιουδήποτε Προσώπου των ΗΠΑ όπως ορίζεται στον Κανόνα 902 του Κανονισμού S του Νόμου περί Τίτλων».

3. Την τροποποίηση των διατάξεων στο Μέρος I «**Σημαντικές πληροφορίες για την Εταιρεία**» του Ενημερωτικού Δελτίου, κεφάλαιο IV. «**Προμήθειες, έξοδα και φορολογία**», ενότητα Α. «**Προμήθειες πληρωτέες από την Εταιρεία**», ώστε να επικαιροποιηθούν οι παράγραφοι σε σχέση με τις «**Άλλες Προμήθειες**», ως εξής:

«1. Οι συναλλαγές τίτλων πραγματοποιούνται στο πλαίσιο εκτέλεσης του επενδυτικού στόχου και της πολιτικής. Το κόστος που συνδέεται με αυτές τις συναλλαγές, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, προμηθειών χρηματομεσιτών, κόστους καταχώρισης και φόρων, θα βαρύνει το χαρτοφυλάκιο. Η μεγαλύτερη συνολική αξία συναλλαγών του χαρτοφυλακίου (portfolio turnover) ενδέχεται να οδηγήσει σε αύξηση του κόστους που θα βαρύνει το χαρτοφυλάκιο, επηρεάζοντας την απόδοση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Αυτό το κόστος συναλλαγών δεν περιλαμβάνεται στις τρέχουσες επιβαρύνσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Στις περιπτώσεις που ο υψηλός δείκτης συνολικής αξίας συναλλαγών του χαρτοφυλακίου έχει σχέση με την εκτέλεση του επενδυτικού στόχου και της πολιτικής του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το γεγονός αυτό θα αναφέρεται στο φύλλο πληροφοριών του αντίστοιχου Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, στην ενότητα 'Πρόσθετες πληροφορίες'. Ο δείκτης συνολικής αξίας συναλλαγών Χαρτοφυλακίου (Portfolio turnover ratio) περιλαμβάνεται στην ετήσια έκθεση της Εταιρείας.

2. Στόχος της Εταιρείας Διαχείρισης ή/και του ή των Διαχειριστών Επενδύσεων είναι ο διαχωρισμός των εξόδων για χρηματοοικονομική έρευνα από το κόστος που συνδέεται με συναλλαγές, οι οποίες πραγματοποιούνται στο πλαίσιο εκτέλεσης του επενδυτικού στόχου και της πολιτικής. Σύμφωνα με τον στόχο αυτό και ως γενικό κανόνα, τα έξοδα για χρηματοοικονομική έρευνα βαρύνουν τον ή τους Διαχειριστές Επενδύσεων. Ωστόσο, η διαχείριση ορισμένων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων πραγματοποιείται από τρίτο ή τρίτους Διαχειριστές Επενδύσεων εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης που δεν εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής για την Οδηγία MiFID II και θα υπόκεινται στους τοπικούς νόμους και στις πρακτικές της αγοράς που διέπουν τη χρηματοοικονομική έρευνα στην αντίστοιχη δικαιοδοσία του εκάστοτε τρίτου Διαχειριστή Επενδύσεων. Ο τελευταίος μπορεί να έχει επιλέξει ή να υποχρεούται να μην βαρύνεται με αυτά τα έξοδα ή/και να μην επιτρέπεται να καταβάλλει το αντίτιμο (συναλλαγές σε μετρητά) για έρευνα λόγω νομικών περιορισμών. Αυτό σημαίνει ότι τα έξοδα της χρηματοοικονομικής έρευνας μπορεί να εξακολουθήσουν να καταβάλλονται από το ενεργητικό των συγκεκριμένων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Εάν και εφόσον τρίτος διαχειριστής Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου καταβάλει πράγματι το αντίτιμο των εξόδων για έρευνα μέσω των συναλλαγών του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, αυτό θα αναφέρεται συγκεκριμένα στα φύλλα πληροφοριών των αντίστοιχων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Στις συγκεκριμένες περιπτώσεις, ο ή οι Διαχειριστές Επενδύσεων δύνανται να λαμβάνουν αποδοχές από τις συναλλαγές που εκκινούν για λογαριασμό του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, λόγω των εργασιών που εκτελούν με τους Αντισυμβαλλομένους (π.χ. τράπεζες, χρηματομεσίτες, αντιπρόσωποι, εξωχρηματιστηριακοί αντισυμβαλλόμενοι, παραλήπτες και διαχειριστές εντολών συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης, διαμεσολαβητές κ.λπ.). Υπό ορισμένες συνθήκες και σε συμμόρφωση με τις πολιτικές βέλτιστης εκτέλεσης της Εταιρείας Διαχείρισης ή/και των Διαχειριστών Επενδύσεων, η Εταιρεία Διαχείρισης ή/και ο ή οι Διαχειριστές Επενδύσεων θα επιτρέπεται να δεσμεύουν ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο να καταβάλει υψηλότερο κόστος συναλλαγών σε έναν Αντισυμβαλλόμενο συγκριτικά με άλλον Αντισυμβαλλόμενο, επειδή ανέλαβε έρευνες. Αυτό μπορεί να πραγματοποιηθεί με τους εξής τρόπους: [...]

3. Σε μια προσπάθεια βελτιστοποίησης της απόδοσης της Εταιρείας ή/και των σχετικών Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων, η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί, 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. [...]

4. Την τροποποίηση, στο Μέρος II «**Φύλλα Πληροφοριών των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων**» του Ενημερωτικού Δελτίου, ενότητα «**Κατηγορίες Μετοχών**», του ορισμού της κατηγορίας μετοχών «**N**» όπως περιγράφεται στη συνέχεια. Εφιστάται η προσοχή των μετόχων στο γεγονός ότι ορισμένοι από αυτούς ενδεχομένως να μην πληρούν πλέον τις προϋποθέσεις σύμφωνα με τον νέο ορισμό. Κατ' εξαίρεση, οι συγκεκριμένοι μέτοχοι που έχουν ήδη επενδύσει στην κατηγορία μετοχών «**N**» μπορούν να διατηρήσουν την επένδυσή τους. Ωστόσο, μετά την έναρξη ισχύος της επικαιροποιημένης διατύπωσης, οι μη εξουσιοδοτημένοι επενδυτές θα αποκλείονται από οποιαδήποτε περαιτέρω εγγραφή.

«Κατηγορία Κοινών Μετοχών που δεν πληρώνει ποσά επιστροφής και προορίζεται για ιδιώτες επενδυτές, οι οποίοι διατηρούν τον λογαριασμό τίτλων τους στην Ολλανδία, σε χρηματοπιστωτικό ίδρυμα που τελεί υπό την εποπτεία ολλανδικής αρχής. [...]»

5. Την τροποποίηση, στο Μέρος II «Φύλλα Πληροφοριών των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων» του Ενημερωτικού Δελτίου, της ανάθεσης σε υποδιαχειριστή επενδύσεων για τα επιμέρους αμοιβαία κεφάλαια «NN (L) Asia Income» και «NN (L) Greater China Equity» ώστε να αντικατασταθεί η «NN Investment Partners (Singapore) Ltd» από την «Nomura Asset Management Taiwan Ltd».
6. Την τροποποίηση, στο Μέρος II «Φύλλα Πληροφοριών των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων» του Ενημερωτικού Δελτίου, της ανάθεσης σε υποδιαχειριστή επενδύσεων για το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο «NN (L) Emerging Europe Equity» ώστε να αντικατασταθεί η «NN Investment Partners (Singapore) Ltd» από την «NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.».
7. Την τροποποίηση, στο Μέρος II «Φύλλα Πληροφοριών των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων» του Ενημερωτικού Δελτίου, του επενδυτικού στόχου και της πολιτικής των επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων «NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)», «NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities» και «NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)», ώστε να αυξηθούν οι επενδυτικές δυνατότητες του διαχειριστή χαρτοφυλακίου, ως εξής:

«[...] Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε [...] συμφωνίες ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου επί δανείων που διακανονίζονται με μετρητά το ανώτερο μέχρι 10% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, [...]»

8. Την τροποποίηση, στο Μέρος II «Φύλλα Πληροφοριών των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων» του Ενημερωτικού Δελτίου, του επενδυτικού στόχου και της πολιτικής των επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων «NN (L) Energy», «NN (L) European Real Estate» και «NN (L) Information Technology» με την προσθήκη της ακόλουθης διάταξης:

«Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί προσέγγιση ενεργούς διαχείρισης πραγματοποιώντας τοποθετήσεις με υψηλή και χαμηλή έκθεση έναντι του δείκτη. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι το επενδυτικό φάσμα του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι εστιασμένο και, ως εκ τούτου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι εστιασμένο. Αυτό συνήθως θα οδηγήσει σε ομοιότητες όσον αφορά τη σύνθεση και το προφίλ απόδοσης του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και του δείκτη του.»

9. Την τροποποίηση, στο Μέρος II «Φύλλα Πληροφοριών των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων» του Ενημερωτικού Δελτίου, του επενδυτικού στόχου και της πολιτικής των επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων «NN (L) Euro Sustainable Credit», «NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)», «NN (L) European Sustainable Equity», «NN (L) Global Equity Impact Opportunities» και «NN (L) Global Sustainable Equity», ώστε να διακρίνονται από μεγαλύτερη διαφάνεια σε ό,τι αφορά τη βιώσιμη στρατηγική, ως εξής:

NN (L) Euro Sustainable Credit:

«[...] Για τον καθορισμό του επιλέξιμου βιώσιμου φάσματός μας, η διαλογή των εταιρειών πραγματοποιείται μέσω ελέγχου αποκλεισμού. Τα συγκεκριμένα φίλτρα αποκλεισμού συνδέονται τόσο με δραστηριότητες όσο και με συμπεριφορές. Για παράδειγμα, δεν πραγματοποιούνται επενδύσεις σε εταιρείες που παραβιάζουν τις αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου, όπως την προστασία των ανθρωπίνων δικαιωμάτων και την προστασία του περιβάλλοντος. Επίσης, δεν πραγματοποιούμε επενδύσεις σε εταιρείες που παράγουν όπλα ή προϊόντα καπνού. [...]»

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials):

«[...] Για τον καθορισμό του επιλέξιμου βιώσιμου φάσματός μας, η διαλογή των εταιρειών πραγματοποιείται μέσω ελέγχου αποκλεισμού. Τα συγκεκριμένα φίλτρα αποκλεισμού συνδέονται τόσο με δραστηριότητες όσο και με συμπεριφορές. Για παράδειγμα, δεν πραγματοποιούνται επενδύσεις σε εταιρείες που παραβιάζουν τις αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου, όπως την προστασία των ανθρωπίνων δικαιωμάτων και την προστασία του περιβάλλοντος. Επίσης, δεν πραγματοποιούμε επενδύσεις σε εταιρείες που παράγουν όπλα ή προϊόντα καπνού. [...]»

NN (L) European Sustainable Equity:

«Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει βασικά 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 επιλεγμένες εταιρείες. Η διαδικασία επιλογής περιλαμβάνει την παραδοσιακή χρηματοοικονομική ανάλυση και την ανάλυση ESG (Θέματα Περιβαλλοντικά, Κοινωνικά και Διακυβέρνησης). Χρησιμοποιούνται φίλτρα αποκλεισμού αναφορικά με εταιρείες που θεωρείται ότι παρουσιάζουν ανεύθυνη συμπεριφορά. Τα συγκεκριμένα φίλτρα αποκλεισμού συνδέονται τόσο με δραστηριότητες όσο και με συμπεριφορές. Για παράδειγμα, δεν πραγματοποιούνται επενδύσεις σε εταιρείες που παραβιάζουν τις αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου, όπως την προστασία των ανθρωπίνων δικαιωμάτων και την προστασία του περιβάλλοντος. Επίσης, δεν πραγματοποιούμε επενδύσεις σε εταιρείες που παράγουν όπλα ή προϊόντα καπνού. Κατά τη διαδικασία επιλογής, η ανάλυση επικεντρώνεται σε εταιρείες που επιδιώκουν μια πολιτική αιεφόρου ανάπτυξης και συνδυάζουν την τήρηση των κοινωνικών και περιβαλλοντικών αρχών με την εστίασή τους σε χρηματοοικονομικούς στόχους. Η τελική επιλογή των επενδύσεων χαρτοφυλακίου βασίζεται σε εκείνες τις εταιρείες που πληρούν καλύτερα τα κριτήρια αυτά συνδυαστικά, γεγονός που καθορίζεται από την προσέγγιση 'ή καλύτερη στην κατηγορία (best-in-class)'. Στο πλαίσιο του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ασκούμε με ενεργό τρόπο δικαιώματα ψήφου και δυναμική συμμετοχή σε εταιρείες του χαρτοφυλακίου. Σε χρονικό ορίζοντα αρκετών ετών, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει να υπερβεί σε απόδοση τον δείκτη όπως παρατίθεται στο Παράρτημα II του Ενημερωτικού Δελτίου της Εταιρείας.»

NN (L) Global Equity Impact Opportunities:

«[...] Η διαδικασία επιλογής περιλαμβάνει την αξιολόγηση των επιπτώσεων, την παραδοσιακή χρηματοοικονομική ανάλυση και την ανάλυση ESG (Θέματα Περιβαλλοντικά, Κοινωνικά και Διακυβέρνησης). Χρησιμοποιούνται φίλτρα αποκλεισμού αναφορικά με εταιρείες που θεωρείται ότι παρουσιάζουν ανεύθυνη συμπεριφορά. Τα συγκεκριμένα φίλτρα αποκλεισμού συνδέονται τόσο με δραστηριότητες όσο και με συμπεριφορές. Για παράδειγμα, δεν πραγματοποιούνται επενδύσεις σε εταιρείες που παραβιάζουν τις αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου, όπως την προστασία των ανθρωπίνων δικαιωμάτων και την προστασία του περιβάλλοντος. Επίσης, δεν πραγματοποιούμε επενδύσεις σε εταιρείες που παράγουν όπλα ή προϊόντα καπνού. [...]»

NN (L) Global Sustainable Equity:

«Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει 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 επιλεγμένες εταιρείες. Η διαδικασία επιλογής περιλαμβάνει την παραδοσιακή χρηματοοικονομική ανάλυση και την ανάλυση ESG (Θέματα Περιβαλλοντικά, Κοινωνικά και Διακυβέρνησης). Χρησιμοποιούνται φίλτρα αποκλεισμού αναφορικά με εταιρείες που θεωρείται ότι παρουσιάζουν ανεύθυνη συμπεριφορά. Τα συγκεκριμένα φίλτρα αποκλεισμού συνδέονται τόσο με δραστηριότητες όσο και με συμπεριφορές. Για παράδειγμα, δεν πραγματοποιούνται επενδύσεις σε εταιρείες που παραβιάζουν τις αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου, όπως την προστασία των

ανθρωπίνων δικαιωμάτων και την προστασία του περιβάλλοντος. Επίσης, δεν πραγματοποιούμε επενδύσεις σε εταιρείες που παράγουν όπλα ή προϊόντα καπνού. Κατά τη διαδικασία επιλογής, η ανάλυση επικεντρώνεται σε εταιρείες που επιδιώκουν μια πολιτική αειφόρου ανάπτυξης και συνδυάζουν την τήρηση των κοινωνικών και περιβαλλοντικών αρχών με την εστίασή τους σε χρηματοοικονομικούς στόχους. Η τελική 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)'. Στο πλαίσιο του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ασκούμε με ενεργό τρόπο δικαιώματα ψήφου και δυναμική συμμετοχή σε εταιρείες του χαρτοφυλακίου. Σε χρονικό ορίζοντα αρκετών ετών, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει να υπερβεί σε απόδοση τον δείκτη όπως παρατίθεται στο Παράρτημα II του Ενημερωτικού Δελτίου της Εταιρείας».

10. Την μείωση, στο Μέρος II «Φύλλα Πληροφοριών των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων» του Ενημερωτικού Δελτίου, της μέγιστης αμοιβής διαχείρισης για την κατηγορία μετοχών «I» του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου «NN (L) Global Convertible Income» από «0,72%» σε «0,60%».
11. Την τροποποίηση, στο Μέρος II «Φύλλα Πληροφοριών των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων» του Ενημερωτικού Δελτίου, του αντίστοιχου επενδυτικού στόχου και της πολιτικής των επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων «NN (L) Global High Yield» και «NN (L) US High Yield» ώστε να αναφέρονται στους «τίτλους του Κανόνα 144Α» ως μέρος των βασικών επενδύσεων και όχι πλέον ως δευτερεύουσες επενδύσεις.
12. Την τροποποίηση, στο Μέρος II «Φύλλα Πληροφοριών των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων» του Ενημερωτικού Δελτίου, των επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων «NN (L) Japan Equity», «NN (L) US Credit», «NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity» και «NN (L) US Growth Equity», σε ό,τι αφορά πληροφορίες σχετικά με τον διαχειριστή επενδύσεων τους, ως εξής:

«Το παρόν Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει διορίσει έναν Διαχειριστή Επενδύσεων σε τρίτη χώρα (δηλ. εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης) για να αναπτύσσει δραστηριότητες διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Ο συγκεκριμένος Διαχειριστής Επενδύσεων δεν υπόκειται στην οδηγία MiFID II αλλά στους τοπικούς νόμους και στις πρακτικές της αγοράς που διέπουν τη χρηματοδότηση της εξωτερικής έρευνας στη χώρα του. Σε αυτή την περίπτωση, τα έξοδα της εξωτερικής έρευνας μπορεί να καταβάλλονται από το ενεργητικό του παρόντος Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, όπως περιγράφεται στην ενότητα 'Άλλες προμήθειες' στο Μέρος I του Ενημερωτικού Δελτίου. Σε συμμόρφωση με τις πολιτικές βέλτιστης εκτέλεσης των Διαχειριστών Επενδύσεων, τα έξοδα της εξωτερικής έρευνας που βαρύνουν τα αμοιβαία κεφάλαια θα περιορίζονται, στον βαθμό που είναι δυνατό και προς το βέλτιστο συμφέρον των μετόχων, στο ποσό που είναι απαραίτητο για τη διαχείριση των αμοιβαίων κεφαλαίων».

13. Την τροποποίηση, στο Μέρος II «Φύλλα Πληροφοριών των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων» του Ενημερωτικού Δελτίου, (i) του νομίσματος στο οποίο εκφράζεται το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο «NN (L) Latin America Equity», (ii) του επενδυτικού στόχου και της πολιτικής του, (iii) του διαχειριστή επενδύσεων και του υποδιαχειριστή επενδύσεων του, (iv) της έκθεσης του εν λόγω επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου σε TRS και ΣΧΤ, καθώς και (v) του ονόματος του Δείκτη Αναφοράς/Δείκτη του στο Παράρτημα II «Επισκόπηση των Δεικτών των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων της Εταιρείας – Πίνακας», ως εξής:

(i) Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο «NN (L) Latin America Equity» μετονομάζεται σε «NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity».

(ii) Αντικαθίστανται οι δύο πρώτες παράγραφοι του επενδυτικού στόχου και της πολιτικής, προστίθενται νέες διατάξεις για τις Μετοχές China A και για την ενεργή διαχείριση και αναπροσαρμόζεται ο σκοπός για τη χρήση παραγώγων ως εξής:

«Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει σε ένα προφίλ κινδύνου και απόδοσης που είναι εναρμονισμένο με τον Δείκτη [MSCI Emerging Markets (NR)], όπως παρατίθεται στο Παράρτημα II του Ενημερωτικού Δελτίου της Εταιρείας, επενδύοντας σε μετοχές εταιρειών που περιλαμβάνονται στον Δείκτη. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει πρωτίστως σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο που αποτελείται από μετοχές ή/και άλλες Κινητές Αξίες (όπως προνομιούχες μετοχές) που εκδίδονται από εταιρείες οι οποίες έχουν συσταθεί, είναι εισηγμένες ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οποιαδήποτε αναδυόμενη χώρα στη Λατινική Αμερική (περιλαμβανομένης της Καραϊβικής), στην Ασία (εξαιρουμένης της Ιαπωνίας), στην Ανατολική Ευρώπη, στη Μέση Ανατολή και στην Αφρική, ή οι οποίες αντλούν σημαντικό μέρος των εσόδων ή των κερδών τους από αναδυόμενες αγορές. Επιπρόσθετα, αυτές οι εταιρείες επιδιώκουν μια πολιτική αειφόρου ανάπτυξης και συνδυάζουν την τήρηση των κοινωνικών αρχών (όπως ανθρώπινα δικαιώματα, εξάλειψη διακρίσεων, αγώνας ενάντια στην παιδική εργασία) και των περιβαλλοντικών αρχών 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)'.

Λόγω του αποκλεισμού των μετοχών εταιρειών που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις ως απόρροια της πολιτικής βιωσιμότητας, ενδεχομένως να υπάρχει διαφορά ανάμεσα στη σύνθεση του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και στη σύνθεση του Δείκτη, η οποία οδηγεί σε ένα προφίλ κινδύνου-απόδοσης που παρεκκλίνει από τον Δείκτη. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων χρησιμοποιεί μια μεθοδολογία βελτιστοποίησης κατά τη δημιουργία του χαρτοφυλακίου με στόχο την επίτευξη ενός προφίλ κινδύνου και απόδοσης που εναρμονίζεται με αυτό του Δείκτη. [...]

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 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 'Πρόσθετες πληροφορίες', Κεφάλαιο II: 'Επενδυτικοί κίνδυνοι: λεπτομερής περιγραφή'.

Για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να κάνει χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, που συμπεριλαμβάνουν, χωρίς περιορισμό, τα εξής:

- δικαιώματα προαίρεσης και συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί Κινητών Αξιών ή Μέσων Χρηματαγοράς
- συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και δικαιώματα προαίρεσης επί Δεικτών
- συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης και συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων
- συμφωνίες ανταλλαγής απόδοσης
- προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος και δικαιώματα προαίρεσης επί συναλλάγματος. [...]

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί προσέγγιση ενεργούς διαχείρισης πραγματοποιώντας τοποθετήσεις με υψηλή και χαμηλή έκθεση έναντι του δείκτη. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι, καθώς το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε έναν συγκεκριμένο τομέα, το επενδυτικό φάσμα του είναι περισσότερο εστιασμένο απ' ό,τι οι επενδύσεις σε διάφορους τομείς. Ως εκ τούτου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι εστιασμένο. Αυτό συνήθως θα οδηγήσει σε ομοιότητες όσον αφορά τη σύνθεση και το προφίλ κινδύνου και απόδοσης του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και του δείκτη του.

- (iii) Η ανάθεση του Διαχειριστή Επενδύσεων τροποποιείται ως εξής:

Νέος Διαχειριστής Επενδύσεων:

(iv) Δεν προβλέπεται καμία έκθεση σε TRS και ΣΧΤ για το παρόν επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο.

(v) Το όνομα του Δείκτη Αναφοράς/Δείκτη άλλαξε από «MSCI Emerging Markets Latin America 10/40 (NR)» σε «MSCI Emerging Markets (NR)».

14. Την τροποποίηση, στο Μέρος II «Φύλλα Πληροφοριών των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων» του Ενημερωτικού Δελτίου, του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου «NN (L) Latin America Equity» με (i) την κατάργηση της ενότητας «Δανειοδοσία τίτλων και πράξεις επαναγοράς (opérations à réméré)», (ii) την επικαιροποίηση της ενότητας «Προφίλ κινδύνου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου» και (iii) την προσθήκη της ενότητας «Προσοχή», ως εξής:

«Προφίλ κινδύνου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ο γενικότερος κίνδυνος αγοράς που σχετίζεται με τις μετοχές και άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα που χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των επενδυτικών στόχων θεωρείται υψηλός. Αυτά τα χρηματοπιστωτικά 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 με τη σειρά τους από τη γενικότερη παγκόσμια οικονομική κατάσταση, όπως επίσης και τις οικονομικές και πολιτικές συνθήκες που επικρατούν σε κάθε χώρα. Ο κίνδυνος ρευστότητας του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι υψηλός. Κίνδυνοι ρευστότητας ενδέχεται να εμφανιστούν όταν μια συγκεκριμένη υποκείμενη επένδυση δεν πωλείται εύκολα. Επίσης, οι διακυμάνσεις νομισμάτων μπορεί να επηρεάσουν σε μεγάλο βαθμό την απόδοση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι επενδύσεις σε έναν συγκεκριμένο τομέα είναι περισσότερο εστιασμένες από ό,τι οι επενδύσεις σε διάφορους τομείς. Καμία εγγύηση δεν παρέχεται για την ανάκτηση της αρχικής επένδυσης. Ο κίνδυνος που σχετίζεται με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα περιγράφεται στο Μέρος III 'Πρόσθετες πληροφορίες', Κεφάλαιο II: 'Επενδυτικοί κίνδυνοι: λεπτομερής περιγραφή'».

«Προσοχή

Η προσοχή των επενδυτών επιστάται στο γεγονός ότι μια επένδυση σε Μετοχές του εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενέχει υψηλότερους κινδύνους από εκείνους που συναντώνται κατά κανόνα στις περισσότερες χώρες της Δυτικής Ευρώπης, της Βόρειας Αμερικής ή άλλες ανεπτυγμένες χώρες.

Οι κίνδυνοι αυτοί περιλαμβάνουν:

- *πολιτικούς κινδύνους: δηλ. την αστάθεια και μεταβλητότητα του πολιτικού περιβάλλοντος και της πολιτικής κατάστασης,*
- *οικονομικούς κινδύνους: δηλ. υψηλότερο ποσοστό πληθωρισμού, κίνδυνοι συνδεόμενοι με τις επενδύσεις σε προσφάτως ιδιωτικοποιημένες εταιρείες, υποτίμηση νομισμάτων και χαμηλή κίνηση στις χρηματοπιστωτικές αγορές,*
- *νομικούς κινδύνους: ανασφάλεια σχετικά με τον νόμο και γενικότερη δυσκολία στην αναγνώριση ή/και θέσπιση των νόμων,*
- *φορολογικούς κινδύνους: σε ορισμένα από τα προαναφερθέντα Κράτη, οι φόροι μπορεί να είναι ιδιαίτερα υψηλοί και δεν υπάρχει καμία εγγύηση ότι η νομοθεσία θα ερμηνευτεί με ομοιόμορφο και συνεπή τρόπο. Οι τοπικές αρχές έχουν συχνά τη διακριτική εξουσία δημιουργίας νέων φόρων, ορισμένες φορές με αναδρομική ισχύ.*

Υπάρχουν επίσης κίνδυνοι απώλειας λόγω της έλλειψης κατάλληλων συστημάτων που να διασφαλίζουν τη μεταβίβαση, την αποτίμηση, την εκκαθάριση και τις λογιστικές διαδικασίες, καθώς και την καταγραφή τίτλων, τη φύλαξη τίτλων και τη ρευστοποίηση των συναλλαγών. Οι κίνδυνοι αυτοί είναι λιγότερο συχνοί στη Δυτική Ευρώπη, τη Βόρεια Αμερική και άλλες ανεπτυγμένες χώρες. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι η ανταποκρίτρια ή οι ανταποκρίτριες τράπεζες δεν θα υπέχουν πάντοτε νόμιμη ευθύνη και ούτε θα μπορούν πάντοτε να καλύπτουν τις απώλειες που προέρχονται από ενέργειες ή παραλείψεις των αντιπροσώπων ή εργαζομένων τους. Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω κινδύνων, η μεταβλητότητα και η ρευστότητα είναι πολύ υψηλότερες για τις επενδύσεις όταν η κεφαλαιοποίηση αγοράς στα Κράτη αυτά είναι χαμηλότερη από εκείνη των ανεπτυγμένων αγορών.

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

15. Την τροποποίηση, στο Μέρος II «Φύλλα Πληροφοριών των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων» του Ενημερωτικού Δελτίου, της ανάθεσης σε υποδιαχειριστή επενδύσεων και της κατάργησης του υποδιαχειριστή επενδύσεων για το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο «NN (L) US High Dividend», καθώς και τα συνδεόμενα έξοδα, ως εξής «American Century Investment Management Inc.» (“Νέος Υποδιαχειριστής Επενδύσεων”).
16. Την αλλαγή, (i) στο Μέρος III «Πρόσθετες πληροφορίες», κεφάλαιο IV. «Τεχνικές και μέσα» του Ενημερωτικού Δελτίου, της προσέγγισης VaR για το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο «NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities» και (ii) στο Παράρτημα II «Επισκόπηση των Δεικτών των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων της Εταιρείας – Πίνακας» του Ενημερωτικού Δελτίου, της στάθμησης αναφορικά με τη σύνθεση του σύνθετου δείκτη αναφοράς, ως εξής:

(i) Η Προσέγγιση VaR αλλάζει από «Απόλυτη VaR» σε «Σχετική VaR» και προστίθεται το Χαρτοφυλάκιο Αναφοράς: «JEMB Hard Currency/Local Currency 50-50»

(ii) Η στάθμηση αναφορικά με τη σύνθεση του σύνθετου δείκτη αναφοράς αλλάζει από «35% J.P. Morgan Government Bond-Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified, 25% J.P. Morgan Emerging Local Markets Plus (ELMI+), 25% J.P. Morgan Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified, 15% J.P. Morgan Corporate Emerging Market Bond (CEMBI) Diversified» σε «JEMB Hard Currency/Local Currency 50-50».

17. Την τροποποίηση, στο Μέρος III «Πρόσθετες πληροφορίες», κεφάλαιο IV. «Τεχνικές και μέσα», ενότητα Α. «Γενικές διατάξεις» του Ενημερωτικού Δελτίου στο «Αναμενόμενο ανώτατο επίπεδο μόχλευσης» του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου «NN (L) First Class Multi Asset», ώστε να αυξηθεί από «200%» σε «300%».
18. Την τροποποίηση, στο Μέρος III «Πρόσθετες πληροφορίες», κεφάλαιο IV. «Τεχνικές και μέσα», ενότητα Β. «Περιορισμοί όσον αφορά τις ΣΧΤ (συμπεριλαμβανομένων των Συναλλαγών Δανειοδοσίας Τίτλων, των Πράξεων Επαναγοράς και των Πράξεων Αγοράς και Επαναπώλησης)» του Ενημερωτικού Δελτίου, ώστε να προστεθεί η «Goldman Sachs Bank USA» ως πράκτορας δανειοδοσίας τίτλων.
19. Την τροποποίηση, στο Μέρος III «Πρόσθετες πληροφορίες» του Ενημερωτικού Δελτίου, κεφάλαιο VII. «Αποθετήριο, Υπεύθυνος Μητρώου και Μεταβιβάσεων, Αντιπρόσωπος Πληρωμών και Κεντρικός Διοικητικός Αντιπρόσωπος», ενότητα Β. «Υπεύθυνος Μητρώου και Μεταβιβάσεων» του Ενημερωτικού Δελτίου, ως εξής:

«[...] Υπογράφοντας την αίτηση εγγραφής, ο επενδυτής αναγνωρίζει και συμφωνεί ότι τα δεδομένα του (δηλαδή επώνυμο, όνομα, στοιχεία διεύθυνσης, εθνικότητα, αριθμοί λογαριασμού, e-mail, αριθμός τηλεφώνου κ.λπ.) που συλλέγονται μέσω της αίτησης εγγραφής θα κοινοποιούνται σε άλλες χώρες, σύμφωνα με τον νόμο περί προστασίας δεδομένων που ισχύει στο Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου και τον ΓΚΠΔ (Γενικό Κανονισμό για την Προστασία Δεδομένων), από την Εταιρεία Διαχείρισης και σε διάφορους οργανισμούς εντός του ομίλου της BBH, προκειμένου να εκτελούνται οι υπηρεσίες για τις οποίες έχει συναφθεί σύμβαση με τον επενδυτή και απαιτούνται με βάση τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς. Η συναίνεση του επενδυτή στη διασυνοριακή επεξεργασία των δεδομένων του, η οποία παρέχεται υπογράφοντας την αίτηση εγγραφής, ενδέχεται να περιλαμβάνει την επεξεργασία δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα από νομικά πρόσωπα που βρίσκονται σε χώρες εκτός της Ευρωπαϊκής Κοινότητας ή/και του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου, όπου δεν υφίστανται ενδεχομένως οι ίδιοι νόμοι περί προστασίας δεδομένων όπως στο Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου. Η επεξεργασία δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα από τα προαναφερθέντα νομικά πρόσωπα μπορεί να μεταβιβάζεται ή/και να

πραγματοποιείται σε χώρες οι οποίες ενδέχεται να μην έχουν απαιτήσεις περί προστασίας των δεδομένων που να θεωρούνται ισοδύναμες με εκείνες που επικρατούν στον Ευρωπαϊκό Οικονομικό Χώρο. Σε ανάλογη περίπτωση, εφαρμόζονται τα κατάλληλα μέτρα προκειμένου να διασφαλίζεται η παροχή επαρκούς επιπέδου προστασίας, όπως η εφαρμογή τυποποιημένων ρητρών προστασίας δεδομένων που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή».

20. Την τροποποίηση της διάταξης, στο Μέρος III «Πρόσθετες πληροφορίες» του Ενημερωτικού Δελτίου, κεφάλαιο IX. «Μετοχές», ως εξής:

«[...] Η Εταιρεία εφιστά την προσοχή των Μετόχων στο γεγονός ότι ένας Μέτοχος θα μπορεί να ασκεί πλήρως και απευθείας τα δικαιώματά του ως μετόχου μόνο απέναντι στην Εταιρεία και δεν θα έχει κανένα άμεσο συμβατικό δικαίωμα απέναντι στους εντολοδόχους της Εταιρείας και της Εταιρείας Διαχείρισης που διορίζονται κατά καιρούς. Οι μέτοχοι θα μπορούν να ασκούν το δικαίωμα συμμετοχής στις γενικές συνελεύσεις, εάν ο επενδυτής έχει εγγραφεί με το δικό του όνομα στο μητρώο μετόχων της Εταιρείας. Σε περιπτώσεις που ο επενδυτής επενδύει στην Εταιρεία μέσω τρίτου ο οποίος επενδύει στην Εταιρεία με το δικό του όνομα αλλά εκ μέρους του επενδυτή, ενδέχεται να μην είναι πάντοτε δυνατό για τον Μέτοχο να ασκεί ορισμένα δικαιώματα μετόχου απευθείας απέναντι στην Εταιρεία. Συνιστάται στους επενδυτές να ενημερώνονται για τα δικαιώματά τους. [...]»

Οι μέτοχοι που δεν εγκρίνουν τις αλλαγές που παρατίθενται παραπάνω μπορούν να εξαγοράζουν τις μετοχές τους χωρίς επιβάρυνση (με εξαίρεση τις προμήθειες ενδεχόμενων μελλοντικών πωλήσεων που ενδέχεται να αφαιρεθούν με βάση την αρχή FIFO) εντός χρονικής περιόδου 30 ημερολογιακών ημερών από την ημερομηνία της παρούσας ανακοίνωσης, υποβάλλοντας αίτημα εξαγοράς σύμφωνα με τις διαδικασίες που ορίζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο της Εταιρείας.

Οι ανωτέρω αλλαγές θα αντικατοπτρίζονται στη νέα έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου με ημερομηνία 1η Ιουνίου 2019. Το Ενημερωτικό Δελτίο και τα σχετικά Έγγραφα Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές («KIIDs») 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