



## 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 9 Μαρτίου 2021:

1. Την επικαιροποίηση του Ενημερωτικού Δελτίου για λόγους γραμματικής, εναρμόνισης, αποσαφήνισης και συμμόρφωσης με νέους/επικαιροποιημένους κανονισμούς ή/και οδηγίες, μεταξύ άλλων, τη συμμόρφωση με τις ερωτήσεις και απαντήσεις όσον αφορά την εφαρμογή της οδηγίας ΟΣΕΚΑ που εκδόθηκε από την ESMA (αναφ: ESMA34-43-392).
2. Την τροποποίηση, στο Μέρος II «Φύλλα πληροφοριών των επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων» του Ενημερωτικού Δελτίου, του επενδυτικού στόχου και της πολιτικής του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου «NN (L) Asia Income» με σκοπό την τυποποίηση του στόχου της αύξησης κεφαλαίου και της χρήσης του δείκτη αναφοράς για τη διαχείριση του μετοχικού τμήματος με την προσθήκη του «MSCI AC Asia ex-Japan» ως επίσημου δείκτη αναφοράς στο προϊόν (το Παράρτημα II του Ενημερωτικού Δελτίου επηρεάζεται από την αλλαγή αυτή σε σχέση με το εν λόγω επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο):

Απόσπασμα επενδυτικού στόχου και πολιτικής:

«Στόχος του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου είναι να παρέχει στους επενδυτές αύξηση κεφαλαίου και ελκυστικό επίπεδο εισοδήματος, κυρίως μέσω της κατανομής των στοιχείων ενεργητικού του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μετοχών και άλλων τίτλων σχετικών με μετοχές, σε συνδυασμό με μια στρατηγική κάλυψης παραγώγων (derivatives overlay strategy).

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο εφαρμόζει ενεργή διαχείριση και επιδιώκει την επίτευξη των επενδυτικών του στόχων επενδύοντας τα στοιχεία ενεργητικού του υπό διαχείριση πρωτίστως σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο που αποτελείται από μετοχές ή/και άλλες κινητές αξίες (τίτλους επιλογής επί κινητών αξιών –το ανώτερο έως 10% του καθαρού ενεργητικού του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου– και μετατρέψιμα ομόλογα) που εκδίδονται από εταιρείες οι οποίες έχουν συσταθεί, είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στην περιοχή της Ασίας (εκτός από την Ιαπωνία και την Αυστραλία), βάσει της θεμελιώδους ανάλυσης ενώ διατηρούνται όρια απόκλισης σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς. Συνεπώς, οι επενδύσεις του θα αποκλίνουν ουσιαστικά από τον Δείκτη. Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο επιδιώκει να παράγει κέρδη από μερίσματα επί των κοινών μετοχών που διατηρεί στο χαρτοφυλάκιο και από τα ασφάλιστρα που παράγονται από πωληθέντα δικαιώματα προαίρεσης σε μετοχές και δείκτες, ιδιαίτερα, αλλά χωρίς περιορισμό, στον Δείκτη HSI και στον Δείκτη Kospi 200.

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο αναμένεται να έχει την ακόλουθη συμπεριφορά σε σχέση με τον Δείκτη, όπως παρατίθεται στο Παράρτημα II του Ενημερωτικού Δελτίου της Εταιρείας:

- Σκοπός του μετοχικού τμήματος του χαρτοφυλακίου του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου είναι να καταγράψει ανώτερες επιδόσεις από αυτές του Δείκτη όπως παρατίθεται στο Παράρτημα II του Ενημερωτικού Δελτίου της Εταιρείας σε χρονικό ορίζοντα αρκετών ετών. Ο Δείκτης αντιπροσωπεύει ευρέως το φάσμα των επενδύσεων του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου. Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί επίσης να περιλαμβάνει επενδύσεις σε τίτλους που δεν περιλαμβάνονται στο φάσμα του Δείκτη.

- Στο πλαίσιο της στρατηγικής κάλυψης παραγώγων, το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο θα πωλεί δικαιώματα προαίρεσης αγοράς («call overwriting») και θα λαμβάνει σε αντάλλαγμα ασφάλιστρα δικαιωμάτων προαίρεσης, τα οποία μπορούν να διανεμούνται. Η κάλυψη παραγώγων αναμένεται να μειώσει την αστάθεια των συνολικών αποδόσεων (συμπεριλαμβανομένων των μερισμάτων) του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου σε σχέση με τον Δείκτη όπως παρατίθεται στο Παράρτημα II του Ενημερωτικού Δελτίου της Εταιρείας και αναμένεται να παρέχει κάποια μείωση κινδύνου σε αρνητικές αγορές. Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο αναμένεται να παρέχει καλύτερες αποδόσεις, προσαρμοσμένες στον κίνδυνο, από τον Δείκτη όπως παρατίθεται στο Παράρτημα II του Ενημερωτικού Δελτίου της Εταιρείας σε χρονικό ορίζοντα αρκετών ετών. Η στρατηγική αυτή συνήθως θα σημειώνει κατώτερες επιδόσεις σε σχέση με ένα παρεμφερές χαρτοφυλάκιο χωρίς παράγωγα σε περιόδους κατά τις οποίες οι τιμές των υποκείμενων μετοχών αυξάνονται, και θα σημειώνει ανώτερες επιδόσεις όταν οι τιμές των υποκείμενων μετοχών μειώνονται. [...]»

3. Την τροποποίηση, στο Μέρος II «Φύλλα πληροφοριών των επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων» του Ενημερωτικού Δελτίου, του επενδυτικού στόχου και της πολιτικής, καθώς και της χρησιμοποιούμενης μεθόδου της αξίας σε κίνδυνο (VaR) (από απόλυτη σε σχετική) του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου «NN (L) Commodity Enhanced» με στόχο (i) την αποτύπωση της αλλαγής κυριότητας του δείκτη COMCURVE (από την NN Investment Partners BV στη Société Générale) και ii) την εναρμόνιση της προσέγγισης VaR με την επενδυτική στρατηγική του δείκτη αναφοράς:

Απόσπασμα επενδυτικού στόχου και πολιτικής:

«Στόχος αυτού του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου είναι η επίτευξη αποδοτικής έκθεσης σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο εμπορευμάτων και ανώτερων επιδόσεων σε σχέση με τον Δείκτη όπως παρατίθεται στο Παράρτημα II του Ενημερωτικού Δελτίου της Εταιρείας. Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο εφαρμόζει ενεργή διαχείριση με όρια απόκλισης που διατηρούνται σε σχέση με τον Δείκτη. Ο Δείκτης αντιπροσωπεύει ευρέως το φάσμα των επενδύσεων του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου. Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο περιλαμβάνει επίσης επενδύσεις σε τίτλους που δεν περιλαμβάνονται στο φάσμα του Δείκτη. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι το επενδυτικό φάσμα του Δείκτη είναι συγκεντρωμένο και, ως εκ τούτου, το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο είναι συγκεντρωμένο. Αυτό συνήθως θα οδηγήσει σε ομοιότητες όσον αφορά τη σύνθεση και το προφίλ απόδοσης του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου και του Δείκτη του.

Στόχος του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου είναι η επίτευξη του στόχου του, επενδύοντας ενεργά σε διαφοροποιημένες σειρές μέσω επί εμπορευμάτων που έχουν έκθεση σε διάφορα σημεία της καμπύλης των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης επί εμπορευμάτων και ορίζονται ως δείκτες εμπορευμάτων που είναι επιλέξιμοι βάσει του νόμου του 2010.

Η έκθεση σε μέσα επί εμπορευμάτων πραγματοποιείται μέσω συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης με αντισυμβαλλόμενους υψηλής αξιολόγησης. Αυτές οι συμφωνίες ανταλλαγής επιτρέπουν στο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο να λαμβάνει την απόδοση των διαφόρων υποκείμενων μέσων επί εμπορευμάτων σε αντάλλαγμα για την πληρωμή μιας σταθερής προμήθειας.

Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου που προκύπτει από τις συμφωνίες ανταλλαγής περιορίζεται από τη συμμετοχή σε μια ημερήσια διαδικασία ανταλλαγής εξασφαλίσεων με αντισυμβαλλόμενους σε συμφωνίες ανταλλαγής. Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο έχει επίσης τη δυνατότητα να συμψηφίσει τις συμφωνίες ανταλλαγής οποιαδήποτε στιγμή.

Για την επίτευξη των στόχων του, το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί επίσης να χρησιμοποιεί συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και συμφωνίες ανταλλαγής επί άλλων μέσων εμπορευμάτων.

Οι κίνδυνοι που συνδέονται με αυτήν τη χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων για σκοπούς που δεν σχετίζονται με την αντιστάθμιση κινδύνων περιγράφονται στο Μέρος III «Πρόσθετες πληροφορίες», Κεφάλαιο II: «Επενδυτικοί κίνδυνοι: λεπτομερής περιγραφή» στο παρόν ενημερωτικό δελτίο.

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο δεν θα αγοράζει απευθείας υλικά αγαθά.

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε ένα χαρτοφυλάκιο κινητών αξιών ή/και μέσων της χρηματαγοράς που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από την κυβέρνηση των Ηνωμένων Πολιτειών Αμερικής σε ποσοστό άνω του 35% της καθαρής αξίας ενεργητικού, εφόσον η εν λόγω έκθεση συμμορφώνεται με την αρχή της διασποράς κινδύνων που περιγράφεται στο άρθρο 45 παράγραφος (1) του Νόμου του 2010. [...]

4. Τη μείωση, στο Μέρος II «Φύλλα πληροφοριών των επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων» του Ενημερωτικού Δελτίου, του ποσοστού της σταθερής προμήθειας υπηρεσιών της κατηγορίας μετοχών «R» του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου «NN (L) European ABS» από «0,25%» σε «0,15%».
5. Την τροποποίηση, στο Μέρος II «Φύλλα πληροφοριών των επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων» του Ενημερωτικού Δελτίου, του επενδυτικού στόχου και της πολιτικής του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου «NN (L) Multi Asset Factor Opportunities» ώστε να αντικατοπτρίζει την αλλαγή κυριότητας του δείκτη COMCURVE (από την NN Investment Partners BV στη Société Générale).

Απόσπασμα επενδυτικού στόχου και πολιτικής:

«Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο εφαρμόζει ενεργή διαχείριση και στοχεύει στην παροχή μακροπρόθεσμης υπεραξίας κεφαλαίου επενδύοντας σε ευρύ φάσμα παραγόντων (όπως η δυναμική, η αξία, το κόστος διακράτησης επένδυσης και η μεταβλητότητα), οι οποίοι αποτυπώνονται σε στρατηγικές θέσεων αγοράς/πώλησης που βασίζονται σε κανόνες. Οι παράγοντες παρουσιάζουν συγκεκριμένα χαρακτηριστικά τα οποία είναι σημαντικά για την αιτιολόγηση των αποδόσεων που παρέχουν:

- Σκοπός της Δυναμικής είναι να επωφελείται από την τάση να συνεχιστεί στο άμεσο μέλλον η σχετική απόδοση ενός στοιχείου ενεργητικού.
- Σκοπός της Αξίας είναι να επωφελείται από τις αποτιμήσεις που θεωρούνται εσφαλμένες, αγοράζοντας υποτιμημένα στοιχεία ενεργητικού και πωλώντας υπερτιμημένα στοιχεία ενεργητικού.
- Σκοπός του κόστους διακράτησης είναι να επωφελείται από την τάση των μέσων με υψηλότερες αποδόσεις να παρουσιάζουν καλύτερη επίδοση από τα μέσα με χαμηλότερες αποδόσεις.
- Σκοπός της Μεταβλητότητας είναι να επωφελείται από την τάση της μεταβλητότητας να διακινείται σε υψηλότερο επίπεδο από τη μεταβλητότητα που θα πραγματοποιηθεί.

Σε χρονικό ορίζοντα πέντε ετών, το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο στοχεύει να υπερβεί σε απόδοση τον δείκτη όπως παρατίθεται στο Παράρτημα II του Ενημερωτικού Δελτίου της Εταιρείας. Ο Δείκτης δεν χρησιμοποιείται για τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου, αλλά μόνο για σκοπούς μέτρησης της απόδοσης. [...]

Εκτός από τους δείκτες εμπορευμάτων Bloomberg, η έκθεση σε εμπορεύματα μπορεί επίσης να επιτευχθεί μέσω της χρήσης άλλων διαφοροποιημένων δεικτών εμπορευμάτων οι οποίοι επιδιώκουν ανώτερες επιδόσεις μέσω της τοποθέτησης της έκθεσής τους σε εμπορεύματα σε διάφορα σημεία της καμπύλης συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης επί εμπορευμάτων. [...]

6. Την τροποποίηση, στο Μέρος III «Πρόσθετες πληροφορίες» του Ενημερωτικού Δελτίου, του κεφαλαίου IV. «Τεχνικές και μέσα» με σκοπό την επικαιροποίηση του επιπέδου αναμενόμενης μέγιστης μόχλευσης του «NN (L) US Factor Credit» ως εξής:

NN (L) US Factor Credit	Σχετική VaR	150%	200%	Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate)
-------------------------	-------------	------	------	--

7. Την τροποποίηση, στο Μέρος III «Πρόσθετες πληροφορίες» του Ενημερωτικού Δελτίου, ορισμένων διατάξεων που σχετίζονται με τον μηχανισμό «Swinging Single Pricing» (SSP) ώστε να εναρμονιστούν με τις αρχές της Επιτροπής CSSF για την αναπροσαρμογή των τιμών (έκδοση των συχνών ερωτήσεων με ημερομηνία 20 και 23 Μαρτίου και 7 Απριλίου 2020) που έχουν τροποποιηθεί ως αποτέλεσμα της πανδημίας COVID-19.

8. Την τροποποίηση, στο Μέρος III «Πρόσθετες πληροφορίες» του Ενημερωτικού Δελτίου, του κεφαλαίου XV. «Ρευστοποιήσεις, συγχωνεύσεις και εισφορές επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων ή κατηγοριών μετοχών» ως εξής:

«XV. Ρευστοποιήσεις, συγχωνεύσεις και εισφορές επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων ή κατηγοριών μετοχών και διάσπαση και ενοποίηση μετοχών [...] Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί επίσης, με την επιφύλαξη κανονιστικής έγκρισης (εφόσον απαιτείται), να αποφασίσει την ενοποίηση ή διάσπαση οποιασδήποτε μετοχής ή οποιωνδήποτε μετοχών σε μια κατηγορία μετοχών ή σε ένα επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο. Στον βαθμό που απαιτείται από τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου, η απόφαση αυτή θα δημοσιευθεί ή θα κοινοποιηθεί με τον τρόπο που περιγράφεται στο Καταστατικό προτού τεθεί σε ισχύ και η δημοσίευση ή/και κοινοποίηση θα περιέχει πληροφορίες σχετικά με την προτεινόμενη διάσπαση ή ενοποίηση. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί επίσης να αποφασίσει να υποβάλει το ζήτημα της ενοποίησης ή της διάσπασης των μετοχών σε συνέλευση των κατόχων των εν λόγω μετοχών. Δεν απαιτείται απαρτία για τη συνέλευση αυτή και οι αποφάσεις λαμβάνονται με απλή πλειοψηφία των έγκυρων ψήφων».

\*\*\*

Οι μέτοχοι που δεν εγκρίνουν τις αλλαγές που παρατίθενται στην παρούσα ανακοίνωση προς τους μετόχους (πλην των σημείων 1, 4, 7 και 8) μπορούν να εξαγοράσουν 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.

Οι παραπάνω αλλαγές θα περιληφθούν στη νέα εκδοχή του Ενημερωτικού δελτίου με ημερομηνία 9 Μαρτίου 2021. Το Ενημερωτικό Δελτίο και τα σχετικά έγγραφα βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές («ΚΙΙΔ») θα διατίθενται κατόπιν αιτήματος και χωρίς επιβάρυνση από την έδρα της Εταιρείας.

Λουξεμβούργο, 5 Μαρτίου 2021

*Το Διοικητικό Συμβούλιο*