

NN (L) Patrimonial

Εταιρεία επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου (Société d'Investissement à Capital Variable)
80, route d'Esch – L-1470 Luxembourg
Αρ. Μητρώου Εμπορίου και Εταιρειών (R.C.S.) B 24.401
(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 15 Ιουλίου 2022:

1. Την τροποποίηση του Μέρους I «**Βασικές πληροφορίες σχετικά με την Εταιρεία**», Κεφάλαιο I «**Συνοπτική παρουσίαση της Εταιρείας**» καθώς και του Μέρους III «**Πρόσθετες πληροφορίες**», Κεφάλαιο V «**Διαχείριση της Εταιρείας**» του Ενημερωτικού Δελτίου προκειμένου να αποτυπωθεί η αλλαγή διεύθυνσης της NN Investment Partners B.V. από 65 Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands σε Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, The Hague, The Netherlands.
2. Την τροποποίηση, στο Μέρος II «**Δελτία πληροφοριών των επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων**» του ενημερωτικού δελτίου, του επενδυτικού στόχου και της πολιτικής και των επιλέξιμων επενδύσεων των επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων «**NN (L) Patrimonial Aggressive**», «**NN (L) Patrimonial Balanced**» και «**NN (L) Patrimonial Defensive**», προκειμένου να αποσαφηνιστεί η σύνθεση των εν λόγω επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων.
3. Την τροποποίηση, στο Μέρος II «**Δελτία πληροφοριών των επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων**» του ενημερωτικού δελτίου, των περιβαλλοντικών και κοινωνικών χαρακτηριστικών (i) των επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων «**NN (L) Patrimonial Aggressive**», «**NN (L) Patrimonial Balanced**» και «**NN (L) Patrimonial Defensive**», τα οποία είναι επιμέρους αμοιβαία κεφάλαια που καλύπτονται από το άρθρο 8 του κανονισμού περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών («**SFDR**»), καθώς και του επενδυτικού στόχου και της πολιτικής του (ii) επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου «**NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable**», που καλύπτεται από το άρθρο 9 του SFDR, με σκοπό τη συμμόρφωση με την οδηγία 2020-03 της γαλλικής Αρχής Χρηματοπιστωτικών Αγορών (η «**AMF**»). Η νέα διατύπωση είναι η ακόλουθη:

NN (L) Patrimonial Aggressive, NN (L) Patrimonial Balanced και NN (L) Patrimonial Defensive

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο προωθεί περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά, όπως περιγράφονται στο άρθρο 8 του SFDR, καθορίζοντας για το κύριο μέρος των επενδύσεων τη σπουδαιότητα των περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ) κινδύνων και ευκαιριών. Οι πληροφορίες αυτές ενσωματώνονται από το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο στην επενδυτική του διαδικασία με βάση την προσέγγιση ενσωμάτωσης των ΠΚΔ κριτηρίων της Εταιρείας Διαχείρισης. Η ενσωμάτωση των ΠΚΔ κριτηρίων, όπως περιγράφεται από την Εταιρεία Διαχείρισης στην «Πολιτική υπεύθυνων επενδύσεων της NN IP» για τις επενδύσεις της, ορίζει ότι οι ΠΚΔ παράγοντες πρέπει να αξιολογούνται αποδεδειγμένα και με συνέπεια στην επενδυτική διαδικασία και ότι τεκμηριώνονται συστηματικά.

Η προσέγγιση ενσωμάτωσης κριτηρίων ΠΚΔ ενδέχεται να περιορίζεται από την ποιότητα και τη διαθεσιμότητα των δεδομένων που γνωστοποιούνται από εκδότες ή παρέχονται από τρίτους.

Σκοπός του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου είναι να επιτύχει ένταση άνθρακα που είναι χαμηλότερη από την ένταση άνθρακα του δείκτη.

Το ποσοστό των επενδύσεων σε μετοχές και ομόλογα που αναλύονται με βάση μη χρηματοοικονομικά κριτήρια αφορά, τουλάχιστον κατά 90%, μετοχές που εκδίδονται από εταιρείες μεγάλης κεφαλαιοποίησης των οποίων η έδρα βρίσκεται σε αναπτυσσόμενες χώρες, χρεωστικούς τίτλους με αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας επενδυτικού βαθμού, κρατικό χρέος που εκδίδεται από αναπτυσσόμενες χώρες και αφορά, τουλάχιστον κατά 75%, μετοχές που εκδίδονται από εταιρείες μεγάλης κεφαλαιοποίησης των οποίων η έδρα βρίσκεται σε αναδυόμενες χώρες, μετοχές που εκδίδονται από εταιρείες μικρής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης, χρεωστικούς τίτλους με αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας μη επενδυτικού βαθμού και κρατικό χρέος που εκδίδεται από αναδυόμενες χώρες του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου.

Δεδομένου ότι το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί διαφορετικά κριτήρια για την ανάλυση εταιρειών ή εκδοτών ή/και μια διαφορετική προσέγγιση για τη βελτίωση του μη χρηματοοικονομικού δείκτη έναντι του αρχικού επενδυτικού φάσματος, το γεγονός αυτό μπορεί ενδεχομένως να οδηγήσει σε ανακολουθία μεταξύ της επιλογής εταιρειών ή εκδοτών στις διαφορετικές επιμέρους κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου. [...]

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

«Επενδυτικός στόχος και πολιτική

Αυτό το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο, το οποίο αποτελεί αντικείμενο ενεργής διαχείρισης, στοχεύει σε σύνθεση 50% από μετοχές και 50% από μέσα σταθερού εισοδήματος. Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει κατά κύριο λόγο σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο ευρωπαϊκών μετοχών και μέσων σταθερού εισοδήματος που εκφράζονται σε ευρώ, καθώς και πράσινων ομολόγων, που εκδίδονται από εταιρείες και εκδότες που εφαρμόζουν πολιτικές βιώσιμης ανάπτυξης, οι οποίες συνδυάζουν παράλληλα την τήρηση περιβαλλοντικών και κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση αρχών.

Το χαρτοφυλάκιο μετοχών περιλαμβάνει κυρίως μετοχές ή/και άλλες κινητές αξίες που συνδέονται με μετοχές (ήτοι δικαιώματα αγοράς επί κινητών αξιών έως 10% κατ' ανώτατο όριο του καθαρού ενεργητικού του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου και μετατρέψιμα ομόλογα) που εκδίδονται από επιλεγμένες εταιρείες. Το επενδυτικό φάσμα του χαρτοφυλακίου μετοχών είναι ευρωπαϊκό, επενδύοντας κυρίως σε μετοχές εταιρειών που είναι μέρος του δείκτη MSCI Europe (NR).

Το χαρτοφυλάκιο σταθερού εισοδήματος αποτελείται κυρίως από χρεωστικούς τίτλους, καθώς και πράσινα ομόλογα, και μέσα της χρηματαγοράς που εκφράζονται σε ευρώ. Η διαδικασία επιλογής περιλαμβάνει χρηματοοικονομική ανάλυση και ανάλυση των ΠΚΔ (περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση) παραγόντων, καθώς και ανάλυση των πράσινων ομολόγων, κατά περίπτωση. Στο χαρτοφυλάκιο σταθερού εισοδήματος, το επενδυτικό φάσμα του χαρτοφυλακίου εταιρικών ομολόγων είναι ευρωπαϊκό, επενδύοντας κυρίως σε ομόλογα εταιρειών που αποτελούν μέρος του δείκτη *Bloomberg Barclays Euro-Aggregate*.

Τουλάχιστον σε ετήσια βάση, το αρχικό επενδυτικό φάσμα του χαρτοφυλακίου μετοχών και εταιρικών ομολόγων μειώνεται κατά 20% τουλάχιστον, ως επακόλουθο της εφαρμογής της προσέγγισης «Καλύτερο στο φάσμα» και των ακόλουθων εξαιρέσεων και περιορισμών. Κατά την εφαρμογή της προσέγγισης «Καλύτερο στο φάσμα», αξιολογείται η καταλληλότητα των επενδύσεων σε ομόλογα ή/και μετοχές. Οι εκδότες που πληρούν τις ΠΚΔ απαιτήσεις της Εταιρείας Διαχείρισης έχουν προτεραιότητα και, ομοίως, οι εκδότες που δεν πληρούν αυτές τις απαιτήσεις δεν είναι επιλέξιμοι για επενδύσεις. Οι ΠΚΔ απαιτήσεις στο πλαίσιο αυτό αξιολογούνται λαμβάνοντας υπόψη, μεταξύ άλλων, την αξιολόγηση ΠΚΔ του εκδότη, τις οικονομικές δραστηριότητες και τη συμπεριφορά του.

Η διαδικασία επιλογής περιλαμβάνει τόσο τη χρηματοοικονομική ανάλυση όσο και την ανάλυση ΠΚΔ (περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση κριτήρια) που μπορεί να περιοριστεί από την ποιότητα και τη διαθεσιμότητα των δεδομένων που γνωστοποιούνται από εκδότες ή παρέχονται από τρίτα μέρη. Παραδείγματα μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων που αξιολογούνται στην ανάλυση ΠΚΔ είναι η ένταση άνθρακα, η ισόρροπη εκπροσώπηση των φύλων και η πολιτική αποδοχών. Κατά τη διαδικασία επιλογής, η ανάλυση επικεντρώνεται σε εταιρείες που ακολουθούν μια πολιτική βιώσιμης ανάπτυξης και οι οποίες συνδυάζουν την τήρηση των κοινωνικών και περιβαλλοντικών αρχών με την εστίασή τους σε χρηματοοικονομικούς στόχους (θετική αξιολόγηση).

Η προαναφερθείσα διαδικασία επιλογής εφαρμόζεται τουλάχιστον στο 90% των επενδύσεων σε μετοχές και των επενδύσεων σε ομόλογα.

Όσο για τα πράσινα ομόλογα, είναι ομολογιακά μέσα κάθε τύπου, όπου τα έσοδα χρησιμοποιούνται για τη μερική ή πλήρη χρηματοδότηση ή αναχρηματοδότηση νέων ή/και υφιστάμενων έργων που ωφελούν το περιβάλλον. Τα εν λόγω ομόλογα εκδίδονται κυρίως από υπερεθνικούς και υποεθνικούς φορείς, οργανισμούς και εταιρείες που εφαρμόζουν πολιτικές βιώσιμης ανάπτυξης, τηρώντας ταυτόχρονα τις περιβαλλοντικές, τις κοινωνικές και τις σχετικές με τη διακυβέρνηση αρχές, με στόχο τη δημιουργία θετικού περιβαλλοντικού αντικτύπου σε συνδυασμό με μια χρηματοοικονομική απόδοση. Κατά την επιλογή επενδύσεων, ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα αναλύει, θα τηρεί και θα ενημερώνει την πιστοληπτική αξιολόγηση μελλοντικών επενδύσεων και θα διασφαλίζει ότι η μέση αξιολόγηση του χαρτοφυλακίου είναι BBB- ή ανώτερη. Ο Διαχειριστής θα λαμβάνει πάντα υπ' όψιν την ποιότητα και τη ποικιλομορφία εκδοτών και τομέων, καθώς και την ημερομηνία λήξης.

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο χρησιμοποιεί, μεταξύ άλλων, αναλύσεις θεμελιωδών μεγεθών και συμπεριφορών οι οποίες, διαχρονικά, οδηγούν σε δυναμικές κατανομές στοιχείων. Κατά συνέπεια, η τοποθέτηση του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου μπορεί να αποκλίνει σημαντικά από τον δείκτη.

Δεδομένου ότι το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί διαφορετικά κριτήρια για την ανάλυση εταιρειών ή εκδοτών ή/και μια διαφορετική προσέγγιση για τη βελτίωση του μη χρηματοοικονομικού δείκτη έναντι του αρχικού επενδυτικού φάσματος, το γεγονός αυτό μπορεί ενδεχομένως να οδηγήσει σε ανακολουθία μεταξύ της επιλογής εταιρειών ή εκδοτών στις διαφορετικές επιμέρους κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου.

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο εφαρμόζει τα κριτήρια υπεύθυνων επενδύσεων της Εταιρείας Διαχείρισης που βασίζονται σε κανόνες και που ενδέχεται να οδηγήσουν σε εξαιρέσεις, όπως περιγράφονται λεπτομερώς στο Μέρος Ι: «Βασικές πληροφορίες σχετικά με την Εταιρεία», Κεφάλαιο ΙΙ: «Πληροφορίες σχετικά με τις επενδύσεις» και όπως περιγράφονται στην «Πολιτική υπεύθυνων επενδύσεων της NN IP» που είναι διαθέσιμη στον ιστότοπο <https://www.nnip.com/en-INT/professional/asset-management/responsible-investing-policy-documents>. [...]

4. Την τροποποίηση του Μέρους ΙΙΙ «Πρόσθετες πληροφορίες», Κεφάλαιο ΙV «Τεχνικές και μέσα», Ενότητα «Γ. Διαχείριση της εξασφάλισης για συναλλαγές εξωχρηματιστηριακών παραγώγων (συμπεριλαμβανομένων συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης) και ΣΧΤ (συμπεριλαμβανομένων συναλλαγών δανειοδοσίας τίτλων, πράξεων επαναγοράς και πράξεων πώλησης και επαναγοράς)» του Ενημερωτικού Δελτίου προκειμένου να επισημανθεί ότι η λειτουργική καθυστέρηση ανάμεσα στην έκθεση του παράγωγου και το ποσό της εξασφάλισης που εισπράττεται ή καταχωρίζεται σε σχέση με την εν λόγω έκθεση δεν είναι πλέον τουλάχιστον δύο εργάσιμες ημέρες αλλά μια περίοδος έως και δύο εργάσιμες ημέρες λόγω βελτιώσεων της διαδικασίας ως εξής:

«[...]Η Εταιρεία πρέπει να προβαίνει σε καθημερινή βάση στην αποτίμηση των εξασφαλίσεων που λήφθηκαν, ενώ και η ανταλλαγή (συμπεριλαμβανομένου του περιθωρίου διαφορών αποτίμησης) πρέπει να πραγματοποιείται με βάση τη συχνότητα υπολογισμού της ΚΑΕ. Επισημαίνεται ότι μεσοβαθεί λειτουργική καθυστέρηση έως και δύο Εργάσιμων Ημερών ανάμεσα στην έκθεση του παράγωγου και το ποσό της εξασφάλισης που εισπράττεται ή καταχωρίζεται σε σχέση με την εν λόγω έκθεση. [...]

Οι ανωτέρω αλλαγές θα αποτυπωθούν στη νέα έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου με ημερομηνία 15 Ιουλίου 2022. Το Ενημερωτικό Δελτίο και τα σχετικά έγγραφα βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές θα διατίθενται κατόπιν αιτήματος και χωρίς επιβάρυνση από την έδρα της Εταιρείας.

Λουξεμβούργο, 13 Ιουλίου 2022

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας