
NN (L) Oznámení akcionářům

Vážení obchodní partneři,

Dovolte nám upozornit Vás na změny prospektu Společnosti NN (L), které vejdou v účinnost 17. března 2016.

Rádi bychom upozornili na odstavec č. 2, který se týká podfondu NN (L) Global Bond Opportunities. Tento podfond bude využívat ve vyšší míře deriváty, než-li dosud a dojde tak ke zvýšení očekávané úrovně pákového efektu až na 1000 % (u metody commitment) a na 1500 % (u metody sum of notionals). Tato změna bude promítnuta do sekce „Definice a úvahy týkající se pákového efektu“. Investoři si tak musí být vědomi hrubého pákového efektu, jež však může vést k výsledkům, které neodpovídají ekonomické expozici podfondu.

V rámci změn prospektu Společnosti NN (L) bychom rovněž rádi upozornili na bod číslo 3. V rámci této úpravy dojde u následujících podfondů **NN (L) Asia Income, NN (L) Emerging Markets High Dividend, NN (L) Global High Dividend, NN (L) Global Equity Opportunities, NN (L) Greater China Equity a NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities** k vložení možnosti investovat do čínských akcií třídy A vydaných společnostmi založenými v Čínské lidové republice („ČLR“) přes program Shanghai – Hong Kong Stock Connect. Díky této změně dojde i k úpravě příslušných částí Glosáře jako jsou Rizika související s investičním prostředím, investiční cíl a politika příslušných informativních listů podfondu.

Detailní informace o jednotlivých změnách naleznete v oficiálním Oznámení akcionářů společnosti NN (L).

S úctou

NN Investment Partners C.R., a.s.

NN (L)

Société d'Investissement à Capital Variable (investiční společnost s variabilním kapitálem)

3, rue Jean Piret – L-2350 Lucemburk
Lucemburský obchodní rejstřík č. B 44.873
(dále jen „Společnost“)

OZNÁMENÍ AKCIONÁŘŮM

Představenstvo Společnosti (dále jen „Představenstvo“) tímto informuje akcionáře o jistých úpravách, které budou provedeny v prospektu Společnosti (dále jen „Prospekt“) a které se týkají především následujícího:

1. U podfondu „**NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)**“, nahrazení stávajícího srovnávacího indexu (benchmarku) „JP Morgan Next Generation Markets Index“ (NEXGEM) indexem „JPM Next Generation Markets ex Argentina USD Index“ (NGEMNOAR) od 17. března 2016.
2. U podfondu „**NN (L) Global Bond Opportunities**“ od 17. března 2016 zvýšení očekávané úrovně pákového efektu až na 1 000 % (u metody commitment) a na 1 500 % (u metody sum of notionals) a následné vložení další sekce „Definice a úvahy týkající se pákového efektu“ do informativního listu podfondu, který bude znít následovně:
*„Správcovská společnost monitoruje úroveň pákového efektu pramenící z využití finančních derivátů. V souladu s předpisy je takový pákový efekt vypočten jako součet nominálních hodnot použitých derivátů (dále jen „hrubý pákový efekt“), aniž by se braly v úvahu zajišťovací kontrakty typu netting a hedging. Aby nedošlo k pochybnostem, znamená to, že deriváty odkazující na stejné podkladové aktivum, jehož čistá expozice nezanechává žádné značné reziduální riziko pro podfond, budou přidány do hrubého pákového efektu. Stejně tak budou do hrubého pákového efektu započítány deriváty použité za účelem zajištění. V době vydání současného prospektu se očekává, že hrubý pákový efekt dosáhne maximální úrovně 1 500% čistého obchodního jmění podfondu.
Investoři si musí být vědomi toho, že podfond nadměrně využívá deriváty, a to za účelem zajištění i zaujímání aktivních pozic. Důvody pro nadměrné využití derivátů jsou popsány níže:
Investiční strategie podfondu je založena na filozofii, že profil rizika/výnosu by neměl být závislý na nízkém počtu názorů či pozic. V důsledku toho podfond obvykle raději zaujímá hodně relativně malých nekorelovaných pozic než několik málo velkých pozic;
Díky této investiční filozofii podfond obvykle realizuje mnoho tak zvaných „obchodů s relativní hodnotou“. Spíše než názory na „přímé směrové pozice“ vyjadřují tyto pozice názory na rozdíl mezi různými úrokovými sazbami, měnami či kreditními spready. Obchody s relativní hodnotou mají „dlouhý“ a „krátký“ aspekt, což znamená, že množství použitých derivátů je nejméně dvojnásobkem množství použitého pro přímé směrové pozice.
Při poskytování informací ohledně množství derivátů použitých v souvislosti s čistou hodnotou aktiv podfondu si investoři také musí být vědomi hrubého pákového efektu, jež však může vést k výsledkům, které neodpovídají ekonomické expozici podfondu. Sečtením nominálních hodnot použitých derivátů, aniž by se braly v úvahu zajišťovací kontrakty typu netting a hedging může tento ukazatel nesprávně vyjádřit riziko spojené s využitím derivátů.
Další informace o pákovém efektu najdete v prospektu v Části III, Kapitole IV.“*
Sekce „Investiční cíl a politika“ a „Rizikový profil podfondu“ byly upraveny tak, aby byl zajištěn soulad s nově vloženou částí.
3. U podfondů „**NN (L) Asia Income**“, „**NN (L) Emerging Markets High Dividend**“, „**NN (L) Global High Dividend**“, „**NN (L) Global Equity Opportunities**“, „**NN (L) Greater China Equity**“ a „**NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities**“ vložení možnosti investovat do čínských akcií třídy A vydaných společnostmi založenými v Čínské lidové republice („ČLR“) přes program Shanghai – Hong Kong Stock Connect od 17. března 2016. Za tímto účelem byly provedeny adekvátní úpravy v Glosáři v Části III „Další informace“, v Kapitole II „Rizika související s investičním prostředím: detailní popis“ tak, aby popisoval rizika těchto investic a aby se do sekce „Investiční cíl a politika“ příslušných informativních listů podfondu začlenil následující odstavec:
„Podfond může investovat až 20 % svých čistých aktiv do čínských akcií třídy A vydaných společnostmi založenými v ČRL přes Stock Connect. Podfond může být tedy vystaven rizikům ČRL včetně například rizika geografické koncentrace, rizika změny sociální nebo ekonomické politiky, rizika likvidity a volatility, měnového rizika RMB a rizika vztahujícího se k zdanění v ČRL. Podfond je také vystaven specifickým rizikům vztahujícím se k investování přes Stock Connect jako jsou například množstevní omezení, zastavení obchodování, provozní riziko a kolísání ceny čínských akcií třídy A převážně tehdy, když Stock Connect neobchoduje, ale trh v ČRL je otevřen. Stock Connect je relativně nový, a proto nejsou některá nařízení otestována a mohou se měnit, což může podfond negativně ovlivnit. Rizika spojená s investicemi do čínských akcií třídy A jsou podrobně popsána v Části III, Kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: detailní popis“.

4. U podfondu „**NN (L) Euro Credit**“ štěpení akcií třídy I Cap EUR, ISIN Code LU0555026250 (dále jen „Akcie“) použitím štěpícího faktoru 1 000 (dále jen „Faktor“) od 25. února 2016. V důsledku toho bude čistá hodnota aktiv Akcií vydělena Faktorem a počtem Akcií držených každým investorem bude tímto stejným Faktorem vynásoben. Celková hodnota Akcií držených každým investorem po štěpení zůstane stejná. Investorům doporučujeme, aby se ve svých zemích ohledně možného daňového dopadu štěpení Akcií poradili s daňovými odborníky. Dokument Q&A (otázky a odpovědi) je dostupný na vyžádání od fundinfo@nnip.com nebo na www.nnip.com.

Akcionáři, kteří se změnami ve výše uvedených bodech 1., 2. a 3. nesouhlasí, mohou zdarma (vyjma poplatku poplatku CDSC, který může být stržen na základě principu FIFO) provést zpětný odkup svých akcií do 16. března 2016 tak, že Společnosti odevzdají žádost o zpětný odkup v souladu s postupem uvedeným v Prospektu.

Výše uvedené změny budou promítnuty do nové verze Prospektu v únoru 2016. Prospekt a dokumenty Klíčové informace pro investory budou k dostání zdarma na vyžádání v sídle Společnosti.

Představenstvo společnosti