



**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 Společnosti (dále jen „Akcionáři“) o jistých úpravách, které budou provedeny v prospektu Společnosti (dále jen „Prospekt“) a které se týkají především následujícího:

- 1) S ohledem na investice na čínském mezibankovním dluhopisovém trhu (dále jen „CIBM“) budou tyto investice nahrazeny investicemi do bond connect (dále jen „Bond Connect“) a následně budou do Prospektu vloženy následující úpravy:
  - a. Aktualizace „Glosáře“ tak, aby bylo „CIBM: China Interbank Bond Market“ nahrazeno „Bond Connect: Bond Connect je schéma pro vzájemný přístup na trhy, které umožňuje investorům z pevninské Číny a zahraničí vzájemně obchodovat na obou dluhopisových trzích. Obchodování přes Northbound umožňuje zahraničním investorům z Hongkongu a ostatních regionů investovat na čínském mezibankovním dluhopisovém trhu prostřednictvím dohody o vzájemném přístupu na trhy týkající se obchodování, úschovy a vyrovnání“.
  - b. Aktualizace „Části III: Další informace“, Kapitola II: Rizika spojená s investičním prostředím: detailní popis“ tak, aby zohledňovala následující dříve zmíněné změny ohledně CIBM:

*Rizika spojená s obchodováním s investicemi s pevným výnosem přes Bond Connect:*

*V rozsahu povoleném zásadami investování podfondu, mohou být investice s pevným výnosem v Číně prováděny přes Bond Connect. Investice do takového trhu je předmětem investičních rizik na rozvíjejících se trzích (Emerging markets), včetně některých rizik uvedených v Kapitole „Rizika plynoucí z obchodování s cennými papíry v Číně přes Stock Connect“*

*„zejména v částech „c. Rozdíl v obchodním dnu a obchodních hodinách“, „f. Náklady na obchodování“, „g. Měnové riziko RMB“, „k. Místní pravidla trhu, omezení pro zahraniční držby a povinnosti zpřístupnit informace“ a „l. Daňové aspekty“. Potenciální investoři si musí být vědomi, že Bond Connect je ve stádiu vývoje, a proto nejsou některá nařízení otestována a mohou se měnit, což může Podfond negativně ovlivnit.“*
  - c. Aktualizace „Části II: Informativní listy podfondů“, „Investiční cíl a investiční politika“ Prospektu Podfondů „NN (L) Asian Debt (Hard Currency)“; „NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)“; „NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)“; „NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities“ „NN (L) First Class Yield Opportunities“; „NN (L) Global Bond Opportunities“ a „NN (L) Global Inflation Linked Bond“, následovně:

*„Podfond může investovat do cenných papírů obchodovaných na Bond Connect. Bond Connect je trh, který usnadňuje investice na trhu čínských dluhopisů. Rizika spojená s investicemi přes Bond Connect jsou podrobně popsána v Části III „Další informace“, Kapitole II: „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.*
  - d. Aktualizace „Části II: Informativní listy podfondů“, „Investiční cíl a investiční politika“ Prospektu Podfondů „NN (L) First Class Multi Asset“ a „NN (L) First Class Multi Asset Premium“ následovně:

*„Investice do čínských akcií třídy A přes program Stock Connect a do čínských dluhopisů přes Bond Connect mohou dohromady tvořit až 20 % celkových čistých aktiv podfondu. Podfond může být vystaven rizikům ČLR včetně například rizika geografické koncentrace, rizika změny politické, sociální nebo ekonomické politiky, rizika likvidity a volatility, měnového rizika RMB a rizika vztahujícího se k zdanění v ČLR. V závislosti na třídě akcií mohou být investice do těchto trhů předmětem specifických rizik, jako jsou například množstevní omezení, zastavení obchodování, měnové riziko a provozní riziko. Stock Connect i Bond Connect jsou ve stádiu vývoje, a proto nejsou některá nařízení otestována a mohou se měnit, což může podfond negativně ovlivnit. Rizika spojená s investicemi do čínských akcií třídy A a Bond Connect jsou podrobně popsána v Části III „Další informace“, Kapitole II: „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.*
- 2) S ohledem na definici třídy akcií „R“, úprava „Části II: Informativní listy podfondů“, „Třídy akcií“ Prospektu následovně:

*„Třída kmenových akcií určená pro individuální investory, kteří jsou klienty Distributorů, jež poskytují služby investičního poradenství na základě zvláštních dohod o poplatcích. Nejsou vyplaceny žádné retrocese ani srážky. Maximální poplatek za správu pro třídu akcií R je nižší než maximální poplatek za správu pro třídu akcií P podle úrovně maximálních poplatků za správu uvedených v informativních listech jednotlivých podfondů. Fixní servisní poplatek pro třídu akcií R se rovná fixnímu servisnímu poplatku pro třídu akcií P podle úrovně fixního servisního poplatku uvedených v informativním listu jednotlivých podfondů. Maximální poplatky za úpis a zpětný odkup pro třídu akcií „R“ jsou totožné s poplatky třídy akcií „P“, jak je uvedeno v každém informativním listu podfondu.“*
- 3) S ohledem na definici třídy akcií „T“, úprava „Části II: Informativní listy podfondů“, „Třídy akcií“ Prospektu následovně:

*„Třída akcií vyhrazená institucionálním investorům, která se liší od třídy „I“ menším nebo stejným poplatkem za správu a poplatkem za úpis maximálně 5 %. Je distribuována přidruženými osobami správcovské společnosti nebo dle uvážení představenstva společnosti distributory a/nebo jistými zeměmi, kde tržní podmínky vyžadují tuto poplatkovou strukturu“.*
- 4) S ohledem na Podfond „NN (L) Absolute Return Bond“, změna „Části II: Informativní listy podfondů“, „Investiční cíl a investiční politika“ Prospektu tohoto podfondu tak, aby Podfond již nemohl investovat do ABS/MBS, vymazáním následujícího odstavce:

*„Podfond může také investovat do cenných papírů zajištěných aktivy (asset backed securities – ABS) a cenných papírů zajištěných hypotékami (mortgage backed securities – MBS) u více než 20 % čistého obchodního jmění, většina z čehož je investičního stupně v době nákupu, ale během období držby může poklesnout pod investiční stupeň. V takovém případě je na volném uvážení investičního manažera, aby cenné papíry buď prodal, nebo držel. ABS a MBS jsou cenné papíry, které představují nárok na cash flow z podkladového zástavního aktiva. Zástavní aktiva cenných papírů typu ABS a MBS, do nichž podfond investuje, sestávají zejména z úvěrů, jako jsou rezidenční a komerční hypoteční úvěry, úvěry na automobily a úvěry z kreditních karet. Tyto cenné papíry se obchodují na regulovaných trzích a mohou využívat deriváty, jako jsou devizové a úrokové swapy, za účelem zajištění. ABS a MBS jsou obvykle likvidní,*

jestliže mají rating investičního stupně. Likvidita se však může zhoršit, pokud například ratingy klesnou nebo se sníží velikost emise. V důsledku může být pro investičního manažera obtížné cenné papíry prodat, nebo může být dokonce nucen prodat je s výraznou slevou proti tržní hodnotě. Likviditní riziko je obvykle vyšší u řídice obchodovaných cenných papírů, jako jsou cenné papíry s nižším ratingem, cenné papíry, které byly součástí malé emise, nebo cenné papíry, jejichž úvěrový rating byl nedávno snížen. Emise ABS a MBS (HZL) jsou obvykle nejlíkvidnější během období následujícího po emisi, kdy se těší nejvyšším objemům obchodů“.

- 5) S ohledem na Podfond „**NN (L) Health Care**“, změna „Části II: Informativní listy podfondů“, „Investiční cíl a investiční politika“ Prospektu tohoto Podfondu přidáním následujícího odstavce:

*„Podfond přijímá přístup aktivní správy k vytváření výkonnosti pomocí kombinace fundamentálního výzkumu a kvantitativní analýzy. Investoři by měli mít na paměti, že investiční prostředí Podfondu je koncentrované, což může vést k podobnosti mezi složením Podfondu a jeho referenční hodnoty.“*

- 6) S ohledem na Podfond „**NN (L) Euro Short Duration**“, změna „Části II: Informativní listy podfondů“, „Investiční cíl a investiční politika“ Prospektu tak, aby se upravila metoda výpočtu celosvětové expozice z VaR na závazkovou metodu, jelikož využití finančních derivátů je omezeno a nepředpokládá se, že by se v budoucnosti výrazně zvýšilo, a změna „Části III: Další informace“, Kapitola „IV: „Techniky na nástroje“, Sekci A „Všeobecná ustanovení“ Prospektu tak, aby se ze seznamu Podfondů používajících metodu VaR pro výpočet celosvětové expozice odstranily odkazy na Podfond „**NN (L) Euro Short Duration**“,

- 7) S ohledem na Podfond „**NN (L) Global Inflation Linked Bond**“, změna „Části II: Informativní listy podfondu“, „Rizikový profil podfondu“ Prospektu tak, že se vloží následující odstavce:

*„Výsledkem této strategie může být vysoká úroveň pákového efektu. V době vydání současného prospektu se očekává, že úroveň pákového efektu dosáhne maximální úrovně 600 % čisté hodnoty aktiv podfondu. Dle požadavků Nařízení je třeba mít na paměti, že tento rozsah pákového efektu je vypočten jako součet hypotetických/teoretických hodnot použitých derivátů – aniž by se braly v úvahu zajišťovací kontrakty typu netting a hedging, které mohou mít podfondy uzavřeny, i když tyto kontrakty jsou používány za účelem omezení rizik. Pro informační účely je rovněž proveden výpočet očekávané úrovně pákového efektu vyplývající ze závazkové metodiky, jak je specifikováno ve Směrnici ESMA 10-788. V době vydání aktuálního prospektu se očekává, že úroveň pákového efektu získaná dle závazkové metodiky dosáhne maximální úrovně 400 % čisté hodnoty aktiv podfondu. Na rozdíl od předchozí metodiky umožňuje závazková metodika za určitých okolností zvážení zajišťovacích nettingových a hedgingových transakcí. Správcovská společnost zváží, nakolik úroveň pákového efektu získaná ze závazkové metodiky lépe odráží a zachycuje úroveň tržního rizika podfondu. Další informace o pákovém efektu najdete v prospektu v Části III „Další informace“, Kapitola IV.“*

- 8) S ohledem na Podfondy „**NN (L) Emerging Markets High Dividend**“; „**NN (L) Euro High Dividend**“; „**NN (L) European High Dividend**“; „**NN (L) Global High Dividend**“ a „**NN (L) US High Dividend**“ s platností od 1. dubna 2018 změna „Části II: Informativní listy podfondu“ Prospektu, aby se objasnila role stran zapojených do aktivit se správou investic, a to následovně:

| Investiční manažer          | Investiční manažer dílčího portfolia  |
|-----------------------------|---|
| NN Investment Partners B.V. | NN Investment Partners B.V. dále deleguje správu investic na společnosti NNIP Advisors B.V. |

- 9) S ohledem na Podfondy „**NN (L) Asia Income**“; „**NN (L) Emerging Europe Equity**“; „**NN (L) Latin America Equity**“; „**NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities**“; „**NN (L) Greater China Equity**“ a „**NN (L) Asia ex Japan Equity Opportunities**“ s platností od 1. dubna 2018 změna „Části II: Informativní listy podfondu“ Prospektu, aby se objasnila role stran zapojených do aktivit se správou investic, a to následovně:

| Investiční manažer          | Investiční manažer dílčího portfolia   |
|-----------------------------|--|
| NN Investment Partners B.V. | NN Investment Partners B.V. dále deleguje správu investic na společnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. |

- 10) S ohledem na „Část II: Informativní listy podfondů“, „Třídy akcií“ Prospektu změna sekce týkající se zajištění tříd akcií tak, že bude přidán následující odstavce:

*„Investoři by si měli být vědomi toho, že žádný proces měnového zajišťování nemusí poskytovat dokonalé zajištění a může vést k nadměrně nebo nedostatečně zajištěným pozicím a může zahrnovat dodatečná rizika, jak je popsáno v Části III „Další informace“, Kapitola II. „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“. Správcovská společnost zajišťuje, že nadměrně zajištěné pozice nepřekročí 105 % čisté hodnoty aktiv měnově zajištěné třídy a že nedostatečně zajištěné pozice nespádnou pod 95 % čisté hodnoty aktiv měnově zajištěné třídy, které bude zajištěna proti měnovým rizikům. Zajištěné pozice budou pod dozorem, aby se zajistilo, že nedostatečně zajištěné a nadměrně zajištěné pozice nepřekročí výše uvedené úrovně a že nejsou přenášeny z jednoho měsíce na druhý. Investoři by měli mít na paměti, že investice do měnově zajištěné třídy může mít zbývající expozici na jiné měny, než na tu, proti které je třída akcií zajištěna. Dále by investoři měli věnovat pozornost faktu, že zajištění na úrovni třídy akcií se liší od nejrůznějších zajišťovacích strategií, jaké může investiční manažer využívat na úrovni portfolia.“*

- 11) S ohledem na Podfondy uvedené níže se změní očekávané úrovně pákového efektu v „Části II: Informativní listy podfondů“ a v „Části III: „Další informace“ Prospektu tak, aby byly v souladu s aktuálními podmínkami na trhu:

| Název podfondu*                        | Aktuální čistý pákový efekt | Aktuální hrubý pákový efekt | Změněný čistý pákový efekt | Změněný hrubý pákový efekt |
|--|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| NN (L) First Class Multi Asset Premium | 400 %                       | 600 %                       | 500 %                      | 750 %                      |
| NN (L) Euro Fixed Income               | 150 %                       | 200 %                       | 175 %                      | 250 %                      |
| NN (L) Global Inflation Linked Bond    | 400 %                       | 500 %                       | 400 %                      | 600 %                      |
| NN (L) Euro Long Duration Bond         | 150 %                       | 200 %                       | 175 %                      | 250 %                      |

12) S ohledem na Podfondy „**NN (L) Euro Credit**“ a „**NN (L) European High Yield**“, oprava názvů referenčních hodnot tak, aby odpovídaly přesným názvům užívaným v Bloombergu, tyto úpravy zahrnují aktualizaci názvů referenčních hodnot v příslušných částech Prospektu jako v „Části II: Informativní listy podfondů“ a v „Části III: Další informace“. Upravené názvy budou znít následovně:

a) **NN (L) Euro Credit** :

- Stávající název: *Bloomberg Barclays Euro Aggregate Credit – Corporate*
- Upravený název: *Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate*

b) **NN (L) European High Yield** :

- Stávající název: *BofA Merrill European Currency High Yield Constrained ex Sub Financials*
- Upravený název: *BofA Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index, ex sub-financials*

\*\*\*

Akcionáři jsou informováni, že žádné výše uvedené změny nebudou mít žádný dopad na platné poplatky pro příslušný Podfond(y) a že mohou provést zdarma zpětný odkup svých akcií (kromě odložených podmíněných prodejních poplatků, které mohou být odečteny na základě metody FIFO) do **14. března 2018** tím, že odevzdají Společnosti žádost o zpětný odkup v souladu s postupy stanovenými v Prospektu.

Výše uvedené změny budou promítnuty do nové verze Prospektu 15. března 2018. Prospekt a příslušné Klíčové informace pro investory (KIID) budou k dostání zdarma na vyžádání v sídle Společnosti.

**Představenstvo společnosti**