



NN (L) Patrimonial

Datum prospektu

15. července 2022

Obsah

Obsah.....	2
Upozornění	3
Slovníček.....	4
ČÁST I: ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTI	6
I. Stručná prezentace společnosti	6
II. Informace o investicích	7
III. Úpisy, odkupy a konverze	7
IV. Poplatky, výdaje a zdanění.....	9
V. Rizikové faktory.....	12
VI. Veřejně přístupné informace a dokumenty	12
ČÁST II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ	13
NN (L) Patrimonial Aggressive.....	16
NN (L) Patrimonial Balanced	18
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	20
NN (L) Patrimonial Balanced Global Sustainable.....	23
NN (L) Patrimonial Defensive	25
ČÁST III: DALŠÍ INFORMACE.....	27
I. Společnost.....	27
II. Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis	27
III. Investiční omezení.....	34
IV. Techniky a nástroje	37
V. Řízení společnosti.....	39
VI. Investiční manažeři	40
VII. Depozitář, zástupce pro registraci a převody, výplatce a centrální správní zástupce.....	40
VIII. Distributoři	42
IX. Akcie	42
X. Čistá hodnota aktiv.....	43
XI. Dočasné pozastavení výpočtu čisté hodnoty aktiv a z toho vyplývající pozastavení obchodování	45
XII. Pravidelné zprávy	45
XIII. Valná hromada	45
XIV. Dividendy	46
XV. Likvidace, fúze a vklady podfondů nebo tříd akcií.....	46
XVI. Rozpuštění společnosti.....	46
XVII. Prevence praní špinavých peněz a financování terorismu	47
XVIII. Střety zájmů	47
XIX. Zprostředkovatelé	47
XX. Kótování na burze	47
Příloha I: aktiva podléhající TRS a SFT – tabulka	48
Příloha II: Přehled indexů podfondů společnosti – tabulka.....	49



Upozornění

Upisování akcií společnosti je platné pouze v případě, že proběhlo podle pokynů uvedených v platném prospektu společnosti, k němuž je přiložena poslední výroční zpráva, kterou má společnost k dispozici, a navíc poslední pololetní zpráva, pokud ji společnost zveřejnila po vydání poslední výroční zprávy. Žádná osoba není oprávněna vycházet z jiných podkladů či informací než z těch, jež jsou uvedeny v prospektu a v něm uvedených dokumentech, o nichž je známo, že jsou určeny k nahlédnutí veřejnosti.

Tento prospekt podrobně popisuje obecná rámcová ustanovení, která se vztahují na všechny podfondy a která je třeba prostudovat v kombinaci s příslušnými informativními listy s popisem jednotlivých podfondů. Tyto informativní listy budou zařazeny do tohoto dokumentu vždy při založení nového podfondu a jsou nedílnou součástí prospektu. Žádáme potenciální investory, aby si před každým vkladem svých investičních prostředků tyto informativní listy s popisem podfondů pečlivě prostudovali.

Prospekt společnosti bude pravidelně aktualizován, aby do něj byly začleněny všechny důležité změny. Investorům se doporučuje, aby u společnosti potvrdili, že vlastní nejaktuálnější prospekt, který lze získat z internetových stránek www.nnip.com. Společnost dále na vyžádání zdarma poskytne nejaktuálnější verzi prospektu všem akcionářům či potenciálním investorům.

Společnost byla založena a sídlí v Lucemburku, kde obdržela povolení příslušného lucemburského úřadu. Toto povolení nemůže být interpretováno ani vykládáno jako schválení obsahu tohoto prospektu, kvality akcií společnosti či kvality investic, které vlastní, ze strany kompetentního lucemburského úřadu. Podnikatelské aktivity společnosti podléhají zákonnému dozoru příslušného lucemburského úřadu.

Tato společnost nebyla registrována podle zákona Spojených států amerických z roku 1940 o investičních společnostech, ve znění pozdějších úprav a změn (dále jen „zákon o investičních společnostech“). Akcie společnosti nebyly registrovány podle zákona Spojených států amerických o cenných papírech z roku 1933, ve znění pozdějších úprav a změn (dále jen „zákon o cenných papírech“), ani podle zákonů o cenných papírech kteréhokoliv státu Spojených států amerických a takové akcie mohou být nabízeny, prodávány nebo jinak převáděny pouze v souladu se zákonem o cenných papírech a zákony příslušného státu nebo jinými zákony o cenných papírech.

Akcie společnosti nesmí být nabízeny ani prodávány žádnému americkému subjektu, jak je definován v článku 902 nařízení S zákona o cenných papírech, ani na jeho účet.

Žadatelé mohou být požádáni, aby deklarovali, že nejsou americkými subjekty a že nepožijí akcie jménem amerických subjektů ani nepožijí akcie s úmyslem prodat je americkým subjektům.

Akcie společnosti je však možné nabízet investorům, kteří spadají pod definici daňových rezidentů USA dle definice v zákoně FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act) pod podmínkou, že tito investoři nejsou považováni za daňové rezidenty USA podle článku 902 nařízení S zákona o cenných papírech.

Doporučujeme investorům, aby se informovali ve věci platné legislativy, právních předpisů a nařízení, kterým podléhají v zemi svého původu, pobytu nebo stálého bydliště v souvislosti s investováním do společnosti, a aby se poradili se svým finančním, právním a daňovým poradcem ve všech otázkách, které souvisejí s obsahem tohoto dokumentu.

Společnost potvrzuje, že splňuje veškeré právní a regulační požadavky platné v Lucembursku pro boj proti praní peněz pocházejících z trestné činnosti a financování terorismu.

Představenstvo společnosti nese odpovědnost za informace uvedené v tomto dokumentu (prospektu) ke dni zveřejnění.

Představenstvo společnosti potvrzuje na základě rozumné a přiměřené znalosti tohoto dokumentu, že v něm obsažené informace jsou správným a věrným odrazem skutečnosti a že nebyla opomenuta žádná informace, která by změnila význam tohoto dokumentu, pokud by do něj byla zařazena. Hodnota akcií společnosti podléhá vlivům velkého množství faktorů. Všechny odhady výnosů i údaje o historické výnosnosti jsou uvedeny pro informaci a neposkytují žádné záruky budoucí výkonnosti. Proto představenstvo společnosti upozorňuje na skutečnost, že za běžných podmínek a s ohledem na kolísání kurzů cenných papírů v portfoliu může být odkupní cena akcií vyšší nebo nižší než upisovací cena.

Oficiálním jazykem originálu tohoto prospektu je angličtina. Anglický originál může být přeložen do jiných jazyků. V případě rozdílů či nesrovnalostí mezi anglickou verzí tohoto dokumentu a ostatními přeloženými verzemi rozhoduje původní anglická verze, s výjimkou (příčemž tato výjimka je jediná), kdy právní předpisy jurisdikce země, kde jsou akcie nabízeny veřejnosti, stanoví jinak. Avšak i v takovémto případě bude tento dokument vykládán a interpretován podle lucemburského práva. Urovnání případných námitek či sporů vzniklých v souvislosti s investicemi vloženými do společnosti bude provedeno podle lucemburské legislativy.

TENTO PROSPEKT NEPŘEDSTAVUJE V ŽÁDNÉM PŘÍPADĚ NABÍDKU ČI VEŘEJNOU POBÍDKU V PŘÍPADĚ ZEMÍ, JEJICHŽ JURISDIKCE POVAŽUJE TAKOVOUTO VEŘEJNOU NABÍDKU ČI POBÍDKU ZA NEZÁKONNOU. TENTO PROSPEKT NEPŘEDSTAVUJE V ŽÁDNÉM PŘÍPADĚ NABÍDKU ČI POBÍDKU VE VZTAHU K OSOBE, VŮČI NÍŽ BY TENTO DOKUMENT MOHL BÝT POVAŽOVÁN ZA NEZÁKONNĚ UČINĚNÝ NÁVRH.



Slovníček

Stanovy: Stanovy společnosti v posledním znění po občasných aktualizacích.

Aktivní vlastnictví odkazuje na dialog a jednání s emitenty a výkon hlasovacích práv na podporu dlouhodobého úspěchu společností tím, že vedení nese odpovědnost jménem konečného příjemce. Zásady dozoru správcovské společnosti poskytují přehled rolí a odpovědností jako aktivního investora směrem ke klientům, včetně toho, jak správcovská společnost uplatňuje hlasovací práva na schůzích akcionářů po celém světě a jak řídí aktivity spojené s investičními společnostmi.

AUM: Spravovaná aktiva přiřaditelná k určitému podfondu.

Referenční hodnota/index (a společně „indexy“): Referenční hodnota je referenčním (srovnávacím) bodem, vůči němuž se měří výkonnost podfondu, není-li stanoveno jinak. Podfond může mít různé třídy akcií a příslušné referenční hodnoty, které se mohou průběžně měnit. Další informace o příslušných třídách akcií jsou dostupné na internetových stránkách www.nnip.com. Referenční hodnota může být také vodítkem pro tržní kapitalizaci cílových podkladových společností a tam, kde se uplatňuje, bude uvedena v investičním cíli a politice podfondu. Stupeň korelace s referenční hodnotou se může u jednotlivých podfondů lišit, a to v závislosti na faktorech, jako je rizikový profil, investiční cíl a politika a investiční omezení podfondu, a na koncentraci složek v referenční hodnotě. Pokud podfond investuje do indexu, měl by tento index splňovat požadavky vztahující se na „finanční indexy“, jak jsou definovány v článku 9 Lucemburského velkovévodského nařízení ze dne 8. února 2008 a v oběžníku CSSF 14/592.

Nařízení o referenčních hodnotách: Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2016/1011 z 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních kontraktech nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně směrnic 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014. V souladu s nařízením EU o referenčních hodnotách správcovská společnost vytvořila a udržuje písemné plány stanovící akce, které podnikne v případě, že se referenční hodnota podstatně změní nebo přestane být poskytována. Tyto písemné plány si lze vyžádat zdarma v registrovaném sídle společnosti. Přehled indexů podfondů společnosti, včetně potvrzení správců registrace indexů u příslušného orgánu podle nařízení o referenčních hodnotách, je k dispozici v příloze II prospektu společnosti.

Nejlepší v daném prostředí: Přístup „toho nejlepšího v daném prostředí“ je environmentální, sociální a vládní (ESG) výběr společností, který se skládá z upřednostňování nejlépe hodnocených společností z mimofinančního hlediska, bez ohledu na jejich sektor činnosti.

Obchodní den: Každý všední den (od pondělí do pátku) kromě Nového roku (1. ledna), Velkého pátku, Velikonočního pondělí, 1. svátku vánočního (25. prosince) a 2. svátku vánočního (26. prosince).

SEČ: Středoevropský čas.

Čínské akcie třídy A nebo akcie třídy A: Akcie třídy „A“ společností kótovaných na burzách pevninské Číny denominované v čínském jüanu.

CNH: Čínské RMB obchodované v zahraničí mimo ČR.

CNY: Čínské RMB obchodované v rámci ČR.

Společnost: NN (L) Patrimonial, včetně všech existujících a budoucích podfondů.

CSRC: Čínská regulační komise cenných papírů.

CSSF: *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (Komise pro dohled nad finančním trhem) je regulatorní a dohlížecí orgán společnosti v Lucembursku.

Rozhodný termín: Rozhodný termín pro přijetí žádosti o úpis, odkup a konverzi: do 15:30 hodin SEČ v každý den ocenění, není-li v informativním listu příslušného podfondu uvedeno jinak.

Depozitář: Aktiva společnosti jsou držena v úschově (s povinností sledování toku hotovosti a dohledu) společností Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

Distributor: Každý distributor jmenovaný společností, který distribuuje nebo zajišťuje distribuci akcií.

Dividenda: Částka k rozdělení části nebo celku čistého zisku, kapitálového zisku a/nebo kapitálu přiřaditelného k třídě akcií podfondu.

Nařízení GDPR: Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/679 ze dne 27. dubna 2016 o ochraně fyzických osob v souvislosti se zpracováním osobních údajů a o volném pohybu těchto údajů a o zrušení směrnice 95/46/ES.

Akcie H: Akcie společností zapsaných na území pevninské Číny, které jsou kótovány na burze v Hongkongu nebo na jiné zahraniční burze.

Institucionální investoři: Investor podle článku 174 zákona z roku 2010, který v současné době zahrnuje pojišťovny, penzijní fondy, úvěrové instituce a další profesionální investory ve finančním sektoru, kteří investují buď za sebe, nebo jménem svých zákazníků, kteří jsou také investory ve smyslu této definice nebo v rámci diskreční správy, lucemburské a zahraniční projekty kolektivního investování a oprávněné holdingové společnosti.

Investiční manažeři: Správcovská společnost a/nebo investiční manažeři jmenovaní společností nebo správcovskou společností jménem společnosti.

Dokument Důležité informace pro investory: Standardizovaný dokument pro každou třídu akcií společnosti shrnující důležité informace pro akcionáře podle zákona z roku 2010.

Zákon z roku 2010: Aktuální znění lucemburského zákona ze 17. prosince 2010 týkajícího se společností kolektivního investování, který je čas od času pozměněn, včetně lucemburského zákona z 10. května 2016, který zavádí směrnici 2014/91/EU Evropského parlamentu a Rady ze dne 23. července 2014 a novelizuje směrnici 2009/65/ES o koordinaci právních a správních předpisů týkající se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP) v souvislosti s depozitářskými funkcemi, politikou odměňování a sankcemi.

Správcovská společnost: Subjekt jednající jako určená správcovská společnost společnosti podle zákona z roku 2010, na niž byla delegována odpovědnost za řízení investic, administrativu a marketing.

Členský stát: Členský stát Evropské unie.

Mémorial: Luxembourg *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations*, který je od 1. června 2016 nahrazen organizací RESA, viz definice níže.

MiFID II: Směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2014/65/EU z 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně směrnic 2002/92/ES a 2011/61/EU.

Minimální částka úpisu a držby: Minimální úroveň investice a držby pro úvodní investice.

Nástroje peněžního trhu: Nástroje běžně obchodované na peněžním trhu, které jsou likvidní a jejichž hodnotu lze přesně v kterýkoli okamžik stanovit.

Čistá hodnota aktiv na akcii: Ve vztahu k jakýmkoli akciím kterékoli třídy je hodnota na akcii určena v souladu s příslušnými ustanoveními popsány v kapitole X „Čistá hodnota aktiv“ v „části III: Další informace“ prospektu společnosti.

Zprostředkovatelé: Distributor, který registruje akcie na své vlastní jméno, přičemž je drží ve prospěch oprávněného vlastníka.

OECD: Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj.

Výplatce: Každý výplatce jmenovaný společností.

Výplatní den žádosti o úpis, odkup a konverzi: Běžně tři pracovní dny po příslušném dni ocenění, není-li v informativním listu příslušného podfondu uvedeno jinak. Toto období může být prodlouženo až na 5 pracovních dní nebo zkráceno, a to po schválení správcovskou společností.

Výkonnostní poplatek: Poplatek vztahující se k výkonnosti splatný podfondem investičnímu správci.

ČLR: Čínská lidová republika.

QFII: Kvalifikovaný zahraniční institucionální investor schválený a podléhající příslušným čínským nařízením.

Referenční měna: Měna používaná k měření výkonnosti podfondu a pro účetní účely.

Zástupce pro registraci a převody: Každý zástupce pro registraci a převody jmenovaný společností.

Regulovaný trh: Trh definovaný v poloze 14 článku 4 směrnice Evropského parlamentu a Rady číslo 2004/39/ES ze dne 21. dubna 2004 o trzích finančních nástrojů a také jakýchkoliv jiných trzích ve státě přicházejícím v úvahu, které jsou regulovány, obchoduje se na nich pravidelně a jsou uznané a otevřené veřejnosti.

Repo transakce: Transakce, při které podfond prodá portfolio cenných papírů protistraně a zároveň souhlasí se zpětným odkupem těchto cenných papírů od protistrany ve vzájemně dohodnutou dobu a za dohodnutou cenu včetně dohodnuté výplaty úroku.

RESA: *Recueil électronique des sociétés et associations*, lucemburská centrální elektronická platforma pro právní publikace nahrazující Mémorial od 1. června 2016.

Reverzní repo transakce: Transakce, při které podfond koupí portfolio cenných papírů od prodávajícího, který odkoupí tyto cenné papíry zpět ve vzájemně dohodnutou dobu a za dohodnutou cenu, čímž je určen výnos podfondu za tuto dobu, kdy podfond nástroj drží.

RMB: Čínský jüan, platná měna v ČLR. Využívá se k označení čínské měny obchodované na vnitřních trzích v čínském jüanu (CNY) a zahraničních trzích v čínském jüanu (CNH).

RQFII: Kvalifikovaný zahraniční institucionální investor v čínském jüanu schválený a podléhající příslušným čínským nařízením.

Transakce financující cenné papíry (neboli „SFT“): Transakce financující cenné papíry dle definice aktuálního znění nařízení (EU) 2015/2365, které může být čas od času pozměněno. SFT vybrané představenstvem jsou repo transakce, reverzní repo transakce a transakce půjček cenných papírů.

Zástupce pro půjčky cenných papírů: Subjekt, který společnost zmocní k tomu, aby jednala jako zprostředkovatel v rámci transakcí půjček cenných papírů.

Transakce půjček cenných papírů: Transakce, při které podfond převede cenné papíry, jež jsou předmětem závazku, že vypůjčovateli k budoucímu datu či na vyžádání převoditele vrátí ekvivalentní cenné papíry.

SEHK: Burza společnosti Hong Kong Limited.

Akcie: Akcie každého podfondu budou nabízeny v registrované formě (na jméno), nerozhodne-li představenstvo společnosti jinak. Všechny akcie musejí být plně splaceny a zlomky budou vydávány až na 3 desetinná místa.

Třída akcií: Jedna, některá nebo všechny třídy akcií nabízené podfondem, jejichž aktiva budou investována společně s aktivy

jiných tříd akcií, které ale mohou mít svoji vlastní poplatkovou strukturu, vyšší minimální částky pro úpis a držbu, dividendovou politiku, referenční měnu nebo jiné charakteristiky.

Dodatečné funkcionality tříd akcií: Technika správy portfolia uplatňovaná na měnově zajištěné třídy akcií. Účelem dodatečné funkcionality tříd akcií je sloučit všechny typy technik, které mohou být aplikovány na úrovni třídy akcií.

Akcionář: Kterákoliv osoba nebo subjekt vlastníci akcie podfondu.

SSE: Shanghai Stock Exchange.

Stock Connect: Program pro vzájemný přístup, pomocí kterého mohou investoři obchodovat s vybranými cennými papíry. V době vydání prospektu jsou programy Shanghai – Hong Kong Stock Connect a Shenzhen – Hong Kong Stock Connect funkční. Stock Connect se skládá z platformy obchodování typu Northbound, pomocí které mohou investoři z Hongkongu a zahraničí zakoupit a držet čínské akcie třídy A kótované na SSE a SZSE, a platformy obchodování typu Southbound, pomocí které mohou investoři z pevninské Číny zakoupit a držet akcie kótované na SEHK.

Podfond: Zastřešující fondy jsou samostatné právnické osoby zahrnující jeden nebo více podfondů. Každý podfond má svůj vlastní investiční cíl a sestává ze svého vlastního specifického portfolia aktiv a závazků.

Investiční manažer dílčího portfolia: Každý z investičních manažerů dílčího portfolia, kterého investiční manažer pověřil investičním řízením celého příslušného portfolia nebo jeho části.

Úřad dohledu: Komise Commission de Surveillance du Secteur Financier v Lucembursku nebo příslušný dohledový úřad v jurisdikcích, kde je společnost registrována pro veřejnou nabídku.

Nařízení o zveřejňování informací o udržitelných financích nebo SFDR: Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací týkajících se udržitelnosti v odvětví finančních služeb, ve znění pozdějších změn.

SZSE: Shenzhen Stock Exchange.

Nařízení o taxonomii neboli TR: Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 ze dne 18. června 2020 o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic a o změně nařízení (EU) 2019/2088, ve znění pozdějších předpisů.

Swap na celkový výnos (včetně swapů označovaných jako výkonnostní swapy): Derivátový kontrakt dle definice aktuálního znění nařízení (EU) 648/2012, které může být čas od času pozměněno, ve kterém jedna protistrana převede celkovou ekonomickou výkonnost včetně příjmů z úroků, poplatků, výnosů a ztrát z pohybů cen a úvěrových ztrát příslušného závazku na jinou protistranu.

Převoditelné cenné papíry: Převoditelné cenné papíry dle definice v čl. 1 (34) zákona z roku 2010.

SKI: Společnost kolektivního investování.

SKIPCP: Společnost kolektivního investování do převoditelných cenných papírů ve smyslu směrnice o SKIPCP.

Směrnice o SKIPCP: Směrnice 2009/65/ES Evropského parlamentu a Rady o koordinaci právních a správních předpisů týkající se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP), která je čas od času novelizována a doplněna, včetně směrnice 2014/91/EU Evropského parlamentu a Rady ze dne 23. července 2014.

Den ocenění: Každý pracovní den, není-li v informativním listu příslušného fondu uvedeno jinak.

ČÁST I: ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTI

I. Stručná prezentace společnosti

Místo, právní forma a datum založení

Společnost byla založena 9. června 1986 v Lucemburku, v Lucemburském velkovévodství, jako veřejná akciová společnost s ručením omezeným („*Société Anonyme*“) kvalifikovaná jako investiční společnost s variabilním kapitálem („SICAV“) s několika podfondy, a to prostřednictvím konverze investičního fondu (tzv. „fonds commun de placement“) Patrimonial, založeného v květnu 1960.

Sídlo společnosti

80 route d'Esch, L-1470 Lucemburk

Obchodní rejstřík

č. B 24.401

Úřad dohledu

Komise pro dohled nad finančním sektorem (Commission de Surveillance du Secteur Financier, dále uváděná jako CSSF)

Představenstvo společnosti

Předseda:

- **pan Dirk Buggenhout**
Vedoucí provozu
NN Investment Partners (dále jen „skupina“)
Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, Haag, Nizozemsko

Představenstvo:

- **pan Benoît De Belder**
Nezávislý ředitel
71, Chemin de Ponchou
7811 Arbre, Belgie
- **pan Patrick Den Besten**
NN Investment Partners
Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, Haag, Nizozemsko
- **pan Jan Jaap Hazenberg**
NN Investment Partners
Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, Haag, Nizozemsko
- **paní Sophie Mosnier**
Nezávislý ředitel
41, rue du Cimetière
L-3350 Leudelange

Nezávislý auditor

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Lucemburk

Správcovská společnost

NN Investment Partners B.V.
Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, Haag, Nizozemsko

Globální distributor

NN Investment Partners B.V.
Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, Haag, Nizozemsko

Centrální správní zástupce

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80 route d'Esch, L-1470 Lucemburk

Depozitář, správce seznamu akcionářů, zástupce pro převody a výplatce

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80 route d'Esch, L-1470 Lucemburk

Úpisy, odkupy a konverze

Žádosti o úpisy, odkupy a konverze mohou být podány prostřednictvím správcovské společnosti, zástupců pro registraci a převody, distributorů a výplaců společnosti.

Finanční rok

Od 1. října do 30. září

Datum konání řádné valné hromady

Čtvrtý čtvrtek v lednu od 11:15 hodin SEČ.

Pokud tento den není pracovním dnem, valná hromada se bude konat v následující pracovní den.

Více informací získáte na adrese:

NN Investment Partners B.V.
P.O. Box 90470
2509 LL Haag
Nizozemsko
e-mail: info@nnip.com
nebo www.nnip.com

V případě stížností kontaktujte:

NN Investment Partners B.V.
Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, Haag, Nizozemsko
e-mail: info@nnip.com
Další informace jsou k dispozici na www.nnip.com



II. Informace o investicích

Obecné informace

Jediným cílem společnosti je investovat dostupné prostředky do převoditelných cenných papírů a/nebo jiných likvidních finančních aktiv uvedených v článku 41 (1) zákona z roku 2010 s cílem umožnit jejich akcionářům profitovat z výsledků řízení portfolia. Společnost je povinna dodržovat investiční limity ve smyslu a znění části I zákona z roku 2010.

Společnost je samostatnou právní osobou. V rámci svých cílů je společnost oprávněna nabídnout na výběr mezi několika podfonder, které jsou řízeny a spravovány nezávisle na sobě. Konkrétní investiční cíl a politika každého podfondu jsou podrobně popsány v informativních listech k jednotlivým podfondům. S každým podfondem se ve vztahu k akcionářům nakládá jako s odděleným subjektem. V souvislosti s článkem 2093 Lucemburského občanského zákoníku aktiva specifického podfondu pokrývají pouze dluhy a závazky tohoto podfondu, dokonce i takové, které existují ve vztahu ke třetím stranám.

Na základě rozhodnutí představenstva společnosti může být pro každý podfond emitována jedna nebo několik tříd akcií. Poplatková struktura, minimální výše úpisu a držby, referenční měna, v níž se vyjadřuje čistá hodnota aktiv, politika zajištění (hedging) a kategorie způsobilých investorů se mohou lišit v závislosti na jednotlivých třídách akcií. Jednotlivé třídy akcií se mohou rovněž lišit v závislosti na jiných podkladech, které stanoví představenstvo společnosti.

Správcovská společnost využívá „Politiku odpovědného investování NN IP“. Tato politika popisuje mimo jiné uplatňování kritérií odpovědného investování založených na normách správcovské společnosti. Kritéria odrážejí investiční přesvědčení a hodnoty správcovské společnosti, příslušné zákony a mezinárodně uznávané standardy.

V souladu s těmito zásadami a svými kritérii pro odpovědné investice založenými na normách usiluje správcovská společnost, pokud je to možné podle zákona, například pokud jde o investice do fondů třetích stran (jako jsou ETF a indexové fondy), o vyloučení investic do společností, které se účastní konkrétních činností, zejména rozvoje, výroby, údržby nebo obchodu s kontroverzními zbraněmi, výroby tabákových výrobků, těžby tepelného uhlí a/nebo ropných písků, jak je definováno ve výše uvedených zásadách. Na podfondy s udržitelnými investičními cíli se mohou vztahovat další omezení, která jsou v takovém případě uvedena v každém relevantním přehledovém listu podfondu.

Výjimky definované „Politikou odpovědného investování NN IP“ nelze ukládat fondům třetích stran (jako jsou fondy ETF a indexové fondy).

**„Politika odpovědného investování NN IP“ kromě kritérií zodpovědných investic založených na normách správcovské společnosti popisuje přístup k začlenění rizik a příležitostí ESG, zapojení a hlasování jako nástroje aktivního vlastnictví a transparentního podávání zpráv s cílem zdůraznit úsilí správcovské společnosti o zveřejňování informací. Tyto zásady jsou k dispozici k prohlédnutí na webových stránkách <https://www.nnip.com/en-INT/professional/asset-management/responsible-investing-policy-documents>.
Informace specifické pro každý podfond**

Investiční politika a cíle jednotlivých podfondů jsou popsány v informativních listech s popisem jednotlivých podfondů.

III. Úpisy, odkupy a konverze

Akcie mohou být upisovány, odkupovány a konvertovány přes správcovskou společnost, zástupce pro registraci a převody,

distributory a výplatce společnosti. Náklady a poplatky spojené s úpisy, odkupy a konverzemi jsou uvedeny v informativním listu podfondu.

Akcie budou vydávány v podobě na jméno, nerozhodne-li představenstvo společnosti jinak, a budou necertifikované. Akcie mohou být rovněž drženy a převáděny přes účty vedené v clearingových systémech.

Cena úpisu, odkupu nebo konverze může být navýšena o případné daně, poplatky a kolkovné, které mohou být požadovány z titulu úpisu, odkupu nebo konverze investorem.

Se všemi úpisy, odkupy a konverzemi bude zacházeno na základě toho, že čistá hodnota aktiv podfondu nebo třídy akcie nebude známá nebo stanovená v době tohoto úpisu, odkupu nebo konverze.

Pokud v kterékoli zemi, v níž jsou akcie nabízeny, místní zákony nebo praxe vyžaduje, aby žádosti o úpis, odkup a/nebo konverzi a příslušné toky prostředků prováděli místní výplací, mohou tyto místní výplací investorům účtovat dodatečné transakční poplatky za každou jednotlivou žádost a také za dodatečné administrativní služby.

V některých zemích, v nichž jsou akcie nabízeny, jsou povoleny programy spojení. Charakteristiky (minimální částky, doba trvání apod.) a informace o nákladech programů spojení jsou k dispozici na požádání v sídle společnosti nebo v dokumentaci o právní nabídce, která je platná pro danou zemi, ve které jsou programy spojení nabízeny.

V případě pozastavení výpočtu čisté hodnoty aktiv a/nebo pozastavení žádostí o úpis, odkup a konverzi cenných papírů budou přijaté žádosti provedeny na základě první čisté hodnoty aktiv, která bude moci být použita po uplynutí doby pozastavení.

Společnost podnikne příslušná opatření, aby se vyhnula pozdnímu obchodování, přičemž zajistí, aby žádosti o úpis, odkup a konverzi nebyly přijaty po časovém limitu stanoveném pro takové požadavky v tomto prospektu.

Společnost neautorizuje postupy spojené s tzv. načasováním přístupu na trhy, které je třeba chápat jako metodu arbitráže, jejímž prostřednictvím investor systematicky provádí úpisy, odkupy a konverze akcií stejného podfondu v rámci krátkého časového úseku, s využitím časových rozdílů nebo nedokonalostí a/nebo nedostatků v metodě stanovení ČHA (čisté hodnoty aktiv). Společnost si vyhrazuje právo odmítnout žádosti o úpis, odkup a konverzi, které mají původ u investora, jehož společnost podezívá z používání takovýchto praktik, a přijmout v případě potřeby nutná opatření za účelem ochrany zájmu společnosti a ostatních investorů.

Úpisy

Společnost přijímá žádosti o úpis v každý den ocenění, pokud není v informativním listu podfondu uvedeno jinak, a podle pravidel týkajících se limitního termínu pro podávání objednávek uvedených ve slovníčku nebo v informativních listech podfondu.

Akcie jsou emitovány ve smluvní den vyrovnání. V případě úpisů se emise akcií provádí do tří (3) pracovních dnů po přijetí žádosti o úpis, není-li v příslušném informativním listu podfondu a/nebo slovníčku uvedeno jinak. Toto období může být prodlouženo až na pět (5) pracovních dní nebo zkráceno, a to po schválení správcovskou společností.

Cena k úhradě může být navýšena o poplatek za úpis ve prospěch příslušného podfondu a/nebo distributora, který je podrobněji uvedený v informativních listech podfondů.

Částka úpisu je splatná v referenční měně příslušné třídy akcií. Pokud akcionář požádá o platbu v jiné měně, půjdou náklady spojené se směnnou transakcí k tíži tohoto akcionáře. Devizové transakce budou zpracovány předtím, než bude hotovost odeslána příslušnému podfondu. Částka úpisu bude splatná ve lhůtě stanovené pro jednotlivé podfondy ve slovníčku prospektu nebo v informativních listech podfondu.



Představenstvo společnosti bude oprávněno kdykoli zastavit emisi akcií. Toto opatření bude moci omezit na určité země, určité podfondy nebo určité třídy akcií.

Společnost je oprávněna omezit nebo zakázat nákup akcií jakékoliv fyzické nebo právnické osobě.

Odkupy

Akcionáři mohou kdykoliv požádat o odkup všech akcií, které v podfondu drží, nebo jejich části.

Společnost přijímá žádosti o odkup v každý den ocenění, pokud není uvedeno jinak v informativním listu podfondu a podle pravidel týkajících se limitního termínu pro podávání objednávek uvedených ve slovníčku (glosáři) nebo v informativních listech podfondu.

Cena k úhradě může být navýšena o poplatek za odkup ve prospěch příslušného podfondu a/nebo distributora, který je podrobněji uveden v informativních listech podfondů nebo ve slovníčku.

Daně, poplatky a běžné režijní náklady půjdou k tíži akcionáře.

Příslušná částka za odkup akcií je splatná v referenční (denominační) devize příslušné třídy akcií. Akcionáři požadující výplatu částky z odkupu akcií v jiné měně jsou povinni nést náklady spojené s touto směnnou transakcí. Devizové transakce budou zpracovány předtím, než bude hotovost odeslána příslušným akcionářům.

Představenstvo společnosti ani depozitář neponesou odpovědnost za jakékoli platební prodlení, které vznikne v důsledku případné devizové kontroly či jiných okolností, které jsou nezávislé na jejich vůli a které by mohly omezit nebo znemožnit převod výnosu z odkupu akcií do zahraničí.

Není-li v informativním listu příslušného podfondu uvedeno jinak, pak v případě, že žádosti o odkup a/nebo konverze (s ohledem na podíl odkupovaných akcií) přesáhnou 10 % celkové hodnoty podfondu v daný den ocenění, může představenstvo pozastavit žádosti o odkup a konverze do doby, než bude vytvořena dostatečná likvidita na pokrytí těchto žádostí. Toto pozastavení nebude trvat déle než deset dnů ocenění. V den ocenění následující po uplynutí tohoto období bude těmto žádostem o odkup a konverzi dána přednost a budou vyřízeny před žádostmi obdrženy během nebo po tomto období.

Žádosti o odkup nemohou být po svém přijetí staženy, kromě případů, kdy je pozastaven výpočet čisté hodnoty aktiv a v případě pozastavení odkupu tak, jak je uvedeno v „části III: Další informace“ prospektu společnosti v kapitole XI „Dočasná pozastavení výpočtu čisté hodnoty aktiv a následné pozastavení obchodování“ během takovýchto pozastavení.

Společnost může přistoupit k nucenému odkupu všech akcií, pokud zjistí, že osoba, jež není oprávněná k držení akcií společnosti, vlastní sama nebo spolu s jinými osobami akcie společnosti, nebo provést či nařídí nucený odkup části akcií, pokud zjistí, že jedna nebo několik osob vlastní část akcií společnosti takovým způsobem, že by společnost mohla podléhat daňovým zákonům jiné jurisdikce než lucemburské.

Konverze

Za předpokladu dodržení všech podmínek týkajících se přístupu (včetně případné minimální částky úpisu a držby) do třídy akcií, do níž má být konverze provedena, mohou akcionáři požádat o konverzi svých akcií do akcií stejné třídy jiného podfondu nebo do jiné třídy akcií stejného/jiného podfondu. Konverze budou prováděny na základě ceny původní třídy akcií, která má být konvertována na čistou hodnotu aktiv (vypočítanou ve stejný den) jiné třídy akcií.

Náklady na odkup a úpis akcií související s konverzí mohou být účtovány akcionáři, jak je popsáno v informativním listu každého podfondu.

Žádosti o konverzi akcií, jakmile byly přijaty, nemohou být staženy zpět, kromě případu, kdy je výpočet čisté hodnoty aktiv pozastaven. Je-li výpočet čisté hodnoty aktiv získávaných akcií pozastaven poté, co akcie, které mají být předmětem konverze, již byly odkoupeny, může být během doby pozastavení revokována pouze akviziční komponenta konverze.

1. Omezení na úpisech a konverzích

Představenstvo společnosti (nebo jakýkoli zástupce řádně pověřený představenstvem společnosti) se může proto, aby bylo schopné mimo jiné ochránit stávající akcionáře, kdykoli rozhodnout uzavřít podfond nebo třídu akcií a do příslušného podfondu nebo třídy akcií nepřijmout žádné další úpisy a konverze (i) od nových investorů, kteří do zmíněného podfondu nebo zmíněné třídy akcií prozatím ještě neinvestovali (tzv. „Soft Closure“), nebo (ii) od všech investorů (tzv. „Hard Closure“).

Rozhodnutí představenstva společnosti nebo jeho zástupce o případném uzavření může mít okamžitý nebo pozdější účinek a může být platné na dobu neurčitou. Kterýkoli podfond nebo kteroukoli třídu akcií lze uzavřít pro úpisy a konverze bez oznámení akcionářům.

V této souvislosti bude oznámení zveřejněno na internetových stránkách www.nnip.com a případně na jiných internetových stránkách společnosti NNIP a bude aktualizováno podle stavu zmíněných tříd akcií nebo podfondů. Uzavřený podfond nebo třída akcií mohou být znovu otevřeny, jakmile představenstvo společnosti nebo jeho zástupce usoudí, že důvody, pro které k tomuto uzavření došlo, pominuly.

Důvodem uzavření může být bez jakéhokoli omezení skutečnost, že velikost příslušného podfondu dosáhla úrovně odpovídající trhu, do něhož bylo investováno, a nad touto úrovní nelze podfond spravovat podle vymezených cílů a investiční politiky.

Úpisy a odkupy proti výplatě v naturáliích

Společnost je oprávněna vyhovět žádosti akcionáře a souhlasit s emisí akcií společnosti proti výplatě způsobilých aktiv v naturáliích za předpokladu, že budou dodrženy právní předpisy Lucemburského velkovévodství, především pak povinnost předložit ocenění těchto aktiv v podobě znaleckého posudku nezávislého auditora. Povahu a typ způsobilých aktiv stanoví představenstvo společnosti pro každý konkrétní případ za předpokladu, že tyto tituly odpovídají investičním cílům a požadavkům investiční politiky uplatňované v rámci příslušného podfondu. Náklady vzniklé z těchto úpisů proti výplatě v naturáliích ponese akcionáři, kteří o ně tímto způsobem požádají.

Společnost bude oprávněna, pokud tak rozhodne představenstvo společnosti, provést platby za odkoupení akcií proti výplatě v naturáliích formou přidělení investic pocházejících z aktiv souvisejících s danou třídou nebo s danými třídami akcií, a to do výše hodnoty vypočtené ke dni ocenění, k němuž byla odkupní cena vypočtena. Odkupy akcií jinou formou než za hotové podléhají povinnosti zpracování znaleckého posudku, který předloží nezávislý auditor společnosti. Odkoupení akcií proti výplatě v naturáliích je možné pouze za podmínek, (i) že bude zaručeno právo akcionářů na rovné zacházení, (ii) že dotyční akcionáři vyjádří souhlas a že (iii) povaha nebo typ aktiv určených k převodu bude v takovémto případě stanovena na rovném, rozumném a přiměřeném základě, aby nedošlo k poškození zájmů ostatních akcionářů dané třídy nebo daných tříd akcií. V tomto případě veškeré náklady vznikající z těchto odkupů v naturáliích, včetně například nákladů vztahujících se k transakcím a zprávě sestavené nezávislým auditorem společnosti, ponese akcionář, kterého se to týká.



IV. Poplatky, výdaje a zdanění

A. Poplatky splatné na straně společnosti

Následující poplatky/náklady budou vyplaceny z aktiv příslušného podfondu, a pokud není v příslušném informativním listu podfondu stanoveno jinak, budou účtovány na úrovni každé třídy akcií, jak je uvedeno níže:

1. **Správčovský poplatek:** Jako odměnu za správcovské služby, které poskytuje, dostane správcovská společnost NN Investment Partners B.V. správcovský poplatek, jak je to uvedeno v informativním listu každého podfondu a ve smlouvě o správě kolektivního portfolia mezi společností a správcovskou společností. Maximální úroveň správcovského poplatku, která se investorovi účtuje, je uvedena v každém informativním listu podfondu. Správcovská společnost hradí poplatky investičnímu manažerovi (investičním manažerům) a správcovská společnost si pro určité třídy akcií vyhrazuje právo dle svého uvážení přerozdělit část správcovského poplatku na konkrétní distributory, včetně celosvětového distributora a/nebo institucionální investory v souladu s platnými právními předpisy a nařízeními. V případě investic do SKIPCP (subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů) a jiných cílových SKI (subjektů kolektivního investování) a tam, kde je správcovské společnosti nebo investičnímu manažerovi vyplácen poplatek za správu jednoho nebo několika podfondů přímo z aktiv těchto SKIPCP a SKI, budou tyto platby odečteny z odměny příslušející správcovské společnosti nebo investičnímu manažerovi.
2. **Fixní servisní poplatky:** Fixní servisní poplatek je účtován na úrovni tříd akcií pro každý podfond k pokrytí administrativních nákladů a nákladů na úschovu aktiv a jiných trvalých provozních a administrativních výdajů, jak je uvedeno v příslušném informativním listu podfondu. Fixní servisní poplatek nabíhá v okamžiku každého výpočtu čisté hodnoty aktiv procentuálně tak, jak je uvedeno v příslušném informativním listu podfondu, a vyplácí se měsíčně zpětně správcovské společnosti. Fixní servisní poplatek je fixní v tom smyslu, že správcovská společnost ponese náklady přesahující tento fixní servisní poplatek účtované vůči třídě aktiv. Správcovská společnost bude mít naopak nárok podržet si jakoukoli částku servisního poplatku vůči třídě akcií, která bude přesahovat skutečné náklady vznikající příslušné třídě akcií během delšího časového období.

a. Fixní servisní poplatek bude pokrývat:

- i. náklady a výdaje za služby poskytované společnosti ze strany správcovské společnosti související se službami, na něž se nevztahuje správcovský poplatek, jak je uvedeno výše, a ze strany poskytovatelů služeb, na něž správcovská společnost případně delegovala funkce vztahující se k výpočtu denní čisté hodnoty aktiv podfondů, a jiné účetní a administrativní služby, funkce zástupce pro registraci a převody, náklady spojené s distribucí podfondů a s registrací podfondů pro veřejnou nabídku v zahraničních jurisdikcích včetně poplatků splatných u dozorčích úřadů v takových zemích;
- ii. výkazy poplatků a výdajů vztahující se k jiným zástupcům a poskytovatelům služeb přímo jmenovaným společností, včetně výdajů depozitářů, zástupců pro půjčky cenných papírů, hlavních nebo místních výplaců, zástupců pro kotaci a výdajů souvisejících s kotací na burze,

poplatků auditorům, právním poradcům a členům představenstva a přiměřených hotovostních výdajů členů představenstva společnosti;

- iii. jiné poplatky včetně výdajů spojených se založením a nákladů vztahujících se k vytvoření nových podfondů, výdaje vznikající při emisi a odkupu akcií a platbě dividend (jsou-li), pojištění, popřípadě výdaje na ratingové hodnocení, zveřejňování cen akcií, náklady na tisk, výdaje na vykazování a zveřejňování, včetně nákladů na přípravu, tisk a distribuci prospektů a jiných periodických zpráv nebo sdělení o registraci, a všechny jiné provozní výdaje, včetně poštovního, telefonů, dálnopisu a faxu.

b. Fixní servisní poplatek nezahrnuje:

- i. náklady a výdaje na nákup a prodej cenných papírů a finančních nástrojů v portfoliu;
- ii. makléřské poplatky;
- iii. transakční náklady nespojené s úschovou;
- iv. úrokové a bankovní poplatky a jiné výdaje vztahující se k transakcím;
- v. mimořádné výdaje (jak jsou definovány níže); a
- vi. platbu lucemburské daně „taxe d'abonnement“.

V případě, že podfondy společnosti investují do akcií emitovaných jedním nebo několika jinými podfondy společnosti nebo jedním nebo několika jinými podfondy subjektů SKIPCP nebo SKI spravovanými správcovskou společností, může být fixní servisní poplatek účtován vůči investujícímu podfondu a také vůči cílovému podfondu.

Při stanovení výše fixního servisního poplatku je celková konkurenceschopnost z hlediska průběžných poplatků a/nebo poměru celkových nákladů posuzována ve srovnání s podobnými investičními produkty, což může pro správcovskou společnost představovat pozitivní nebo negativní marži.

3. **Výkonnostní poplatky:** Správcovská společnost může být oprávněna získat výkonnostní poplatek, který má být vyplácen z majetku příslušné třídy akcií.

Informativní list každého podfondu ukazuje, které třídy akcií mohou účtovat výkonnostní poplatek, jaká je procentní sazba tohoto poplatku a příslušný cíl překonání výkonnosti. Je-li třída akcií denominována v jiné měně nebo používá-li speciální zajišťovací techniky, může být příslušným způsobem upraven i cíl překonání výkonnosti.

Výkonnostní poplatek u konkrétní třídy akcií bude přisován v každý den ocenění („t“) a bude buď krystalizován a vyplácen ke konci každého finančního roku, nebo, pokud jsou akcie během finančního roku odkupovány, bude výkonnostní poplatek krystalizován, avšak nikoli vyplácen, do konce každého finančního roku, pokud příslušná třída akcií podfondu překračuje vyšší z hodnot, jimiž jsou cíl překonání výkonnosti nebo relevantní značka HWM („high water mark“). Akcie upsané během finančního roku nebudou přispívat k výkonnostnímu poplatku účtovanému v období předcházejícím úpisu.

Výkonnostní poplatek se vypočítává na základě zásady nejvyšší HWM („high water mark“), což znamená, že výkonnostní poplatek se vypočítává, pokud je čistá hodnota aktiv na akcii příslušné třídy akcií vyšší ve srovnání s čistou hodnotou aktiv na akcii na konci předchozího finančního roku, v němž byl krystalizován výkonnostní poplatek. V případě, že nebyl krystalizován žádný poplatek výkonnostní poplatek, je značka HWM rovna úvodní ceně příslušné třídy akcií nebo zůstane nezměněna, pokud byl výkonnostní poplatek krystalizován v předchozích finančních letech. V případě, že je referenční

období výkonnosti kratší než celková životnost příslušné třídy akcií, mělo by být referenční období výkonnosti stanoveno na klouzavé období nejméně pěti let.

Za žádných okolností nebudou příslušné třídy akcií připisovat záporný výkonnostní poplatek ke kompenzaci snížení hodnoty nebo nižší výkonnosti. Společnost neuplatňuje ekvalizaci na úrovni akcionáře s ohledem na výpočet výkonnostního poplatku.

Představenstvo společnosti může uzavřít pro úpisy třídy akcií, která používá výkonnostní poplatek, zatímco odkupy budou nadále umožněny. V tomto případě může být u nových úpisů dostupná nová třída akcií se značkou HWM („high water mark“), která se rovná úvodní ceně příslušné nové třídy akcií.

Výpočet výkonnostního poplatku:

Výpočet výkonnostního poplatku je založen na následujícím vzorci:

→ Výkonnostní poplatek = Akcie(t) x Sazba(t) x [Základní ČHA(t) – RR(t)]

Definice:

→ Akcie(t): „Akcie“ se vztahují k počtu akcií, které jsou vydány ke dni ocenění (t) v příslušné třídě akcií.

→ Sazba(t): „sazba“ je procento výkonnostního poplatku, které se použije u třídy akcií, jak je uvedeno v informativním listu fondu.

→ Základní ČHA(t): „Základní ČHA“ je pevná ČHA na akcii u relevantní třídy akcií po odečtení všech poplatků a daní (kromě výkonnostních poplatků), ale před naběhnutím výkonnostního poplatku a všech aktivit firmy, jako je výplata dividend v den ocenění (t).

→ RR(t): „Referenční návratnost“ u příslušné třídy akcií v den ocenění (t) je vyšší než značka HWM („High Water Mark“) nebo cíl překonání výkonnosti.

→ Značka „high water mark“ (HWM): Značka „high water mark“ je nejvyšší ČHA na akcii od spuštění příslušné třídy akcií, při němž byl krystalizován výkonnostní poplatek na konci předchozích finančních roků. Pokud není krystalizován žádný výkonnostní poplatek, značka HWM je rovna úvodní ceně příslušné třídy akcií nebo zůstane nezměněna, pokud byl výkonnostní poplatek krystalizován v předchozích finančních letech.

Značka HWM bude upravena tak, aby odrážela aktivity společnosti, jako jsou výplaty dividend.

→ Cíl překonání výkonnosti(t): Cíl překonání výkonnosti je index, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti, neboli hurdle rate (minimální výnos pro účtování výkonnostního poplatku), jak je uvedeno v informativním listu podfondu v den ocenění (t).

Je-li třída akcií denominována v jiné měně nebo používá-li speciální zajišťovací techniky, bude příslušným způsobem upraven i cíl překonání výkonnosti.

Cíl překonání výkonnosti je nově nastaven začátkem každého finančního roku na úroveň ČHA na akcii příslušné třídy akcií a bude upraven tak, aby odrážel takové aktivity společnosti, jako je výplata dividend.

<u>Příklad výpočtu:</u>	<u>Příklad 1</u>	<u>Příklad 2</u>
Sazba výkonnostního poplatku	20 %	20 %

Základní ČHA	50 USD	40 USD
HWM	40 USD	40 USD
Cíl překonání výkonnosti	45 USD	45 USD
RR (vyšší z následujících hodnot: HWM a cíl překonání výkonnosti)	45 USD	45 USD
Akcie v oběhu	100	100
Výkonnostní poplatek celkem	100 USD	0 USD
Výkonnostní poplatek na akcii	1 USD	0 USD

- Mimořádné výdaje:** Každý z podfondů ponese své vlastní mimořádné výdaje (dále jen „mimořádné výdaje“), zejména výdaje na soudní spory a plnou částku jakékoli daně mimo daň taxé d'abonnement, poplatku, odvodu nebo podobného poplatku uvaleného na podfondy nebo jejich aktiva, které nebudou považovány za běžné výdaje. Mimořádné výdaje se účtují na bázi hotovosti, platí se v době vzniku a fakturují se z čistých aktiv příslušného podfondu, k nimž jsou přiřaditelné. Mimořádné výdaje nepřidatelné k určitému podfondu budou alokovány ke všem podfondům, k nimž jsou přiřaditelné, spravedlivě v příslušném poměru k jejich čistým aktivům.
- Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií:** Správcovská společnost může být oprávněna získat jednotný poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií v maximální výši 0,04 %, který má být vyplácen z aktiv příslušné třídy akcií a který je založen na skutečných nákladech. Poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií narůstá při každém výpočtu čisté hodnoty aktiv a je stanoven jako maximální hodnota v tom smyslu, že správcovská společnost může rozhodnout o snížení poplatku dodatečné funkcionality tříd akcií, pokud to úspory z rozsahu dovolí. Poplatek za dodatečné funkcionality je platný pro všechny měnově zajištěné třídy akcií. V případech tříd akcií Z mohou být tyto poplatky specifikovány ve speciální dohodě a budou vybírány správcovskou společností přímo od akcionáře a nejsou účtovány přímo na příslušnou třídu akcií.

Další poplatky

- K realizaci investičního cíle a politiky neodmyslitelně patří transakce s cennými papíry. Náklady spojené s těmito transakcemi, včetně makléřských provizí, nákladů na registraci a daní, půjdou k tíži portfolia. Vyšší obrat portfolia může vést k vyšším nákladům, které nese portfolio, což ovlivňuje výkonnost podfondu. Tyto náklady na transakce nejsou součástí průběžných poplatků podfondu. V případech, kdy je vysoký poměr obratu portfolia spojen s realizací investičního cíle a politiky podfondu, bude tato skutečnost zveřejněna v informativním listu příslušného podfondu v části „Další informace“. Poměr obratu portfolia lze najít ve výroční zprávě společnosti.
- Správcovská společnost a/nebo investiční manažer (manažeri) mají za cíl oddělit náklady na finanční průzkum od ostatních nákladů souvisejících s transakcemi spojenými s realizací investičního cíle a politiky. V souladu s tímto a obecně platí, že náklady na finanční průzkum nese investiční manažer (manažeri). Nicméně některé podfondy mohou být řízeny investičními manažery třetích stran mimo Evropskou unii, na které se nevztahuje směrnice MiFID II a kteří podléhají místním zákonům a obchodním zvyklostem, které se uplatňují v oblasti finančního průzkumu v jurisdikci daného investičního manažera třetí strany.



Posledně uvedení manažeři si mohou zvolit nebo od ní může být vyžadováno tyto náklady nenést a/nebo jim není umožněno platit (hotovostními transakcemi) za průzkum z důvodu právních omezení. To znamená, že náklady finančního průzkumu mohou být nadále hrazeny z prostředků těchto podfondů. Kdy a kde investiční manažer podfondu třetí strany bude skutečně platit za náklady průzkumu prostřednictvím transakcí podfondu bude konkrétně uvedeno v informativních listech příslušných podfondů. V těchto konkrétních případech mohou investiční manažeři obdržet kompenzaci z jimi zahájených obchodů jménem podfondu, a to díky obchodu, který vedou s protistranami (např. bankou, makléřem, prodejcem, OTC protistranou, obchodníkem s futures, prostředníkem atd.). Za jistých okolností a v souladu se zásadami správcovské společnosti a/nebo investičního manažera pro co nejlepší řízení bude správcovské společnosti a/nebo investičním manažerům povoleno požadovat na podfondu zaplacení vyšších transakčních nákladů protistraně v porovnání s jinou protistranou kvůli výzkumu, který obdrželi. To může mít následující formy:

- a. Spojené makléřské poplatky – V těchto případech vkládají protistrany svou cenu za vlastní výzkum, například názory analytiků, komentáře, zprávy, analýzy nebo obchodní nápady, do transakčních nákladů pro většinu finančních nástrojů, včetně pevného výnosu. V některých případech mohou tyto služby poskytovat zdarma. Protistrany nevyjadřují explicitně cenu svého výzkumu jako samostatnou službu, a proto nevyžadují po svých zákaznících, například této společnosti, správcovské společnosti a/nebo investičních manažerech, aby vstupovali do smluvních dohod za účelem sjednání specifického obchodu s nimi. Objem transakcí společnosti, správcovské společnosti a/nebo investičních manažerů přímo neodpovídá kvantitě nebo kvalitě výzkumu nabízeného protistranami. Výzkum může být dostupný některým nebo všem zákazníkům protistran bez dalších nákladů (kromě transakčních nákladů na obchodování).
- b. Dohody o sdílení provizí (CSA) – Správcovská společnost a/nebo investiční manažeři mohli uzavřít smluvní dohody s protistranami, ve kterých je po protistranách požadováno, aby oddělily část poplatků generovaných některými akciovými transakcemi podfondu (tzv. oddělené) za účelem zaplacení výzkumu poskytnutého nezávislými poskytovateli výzkumu. Na rozdíl od spojených makléřských poplatků má objem transakcí typu CSA přímý dopad na množství výzkumu, které jsou správcovská společnost a/nebo investiční manažeři schopni zakoupit od nezávislých poskytovatelů výzkumu. Dohody o sdílení provizí (CSA) obvykle nejsou dostupné u fixně příjmových transakcí.

Provize, makléřské poplatky a transakční náklady zmíněné v tomto popisu jsou obecně vyjadřovány v procentech transakčního objemu.

3. Ve snaze optimalizovat výkonnost společnosti a/nebo příslušných podfondů může správcovská společnost za určitých podmínek uplatňovat nárok na vrácení daně nebo úlevy, které nejsou depozitářem zpracovány a které by jinak byly ztraceny. Poskytování těchto specifických služeb musí být považováno za další službu správcovské společnosti příslušným podfondům. V případě pozitivního výsledku může být správcovská společnost oprávněna získat poplatek za tyto služby. Tento poplatek je stanovené procento ze získaných daní či jinak ušetřené částky v důsledku poskytnutí

těchto služeb a dosahuje maximálně 15 % získané nebo ušetřené daně. V případě, že je nárok neúspěšný, společnosti a/nebo příslušným podfondům nebudou účtovány poplatky za poskytnuté služby.

C. Poplatky a výdaje placené investory

V případě potřeby a za specifických podmínek, které jsou uvedeny v informativních listech podfondů, bude moci být po investorech požadováno, aby hradili náklady a poplatky spojené s úpisy, odkupy nebo konverzemi.

Tyto poplatky mohou být splatné podfondu nebo distributorovi, jak je uvedeno v informativním listu podfondu.

D. Zdanění

Následující přehled je založen na aktuálně platném lucemburském právu a zvyklostech a může podléhat změnám. Investoři jsou odpovědní za posouzení své vlastní daňové pozice, přičemž doporučujeme, aby se poradili s odborníky ve věci platných právních předpisů a nařízeních, zejména těch, které se vztahují k upisování, koupi, držení (zvláště v případě firemních událostí, jako jsou, mimo jiné, fúze a likvidace podfondů) a k prodeji akcií v zemi jejich původu, rezidence nebo pobytu.

1. Zdanění společnosti v Lucembursku

V případě emise akcií společnosti se v Lucembursku neplatí žádné kolkovné ani jiná daň.

Společnost podléhá paušální dani taxé d'abonnement (dani z úpisu), jejíž sazba činí 0,05 % ročně z čistého obchodního jmění přiřazeného k jednotlivým třídám akcií, přičemž tato daň je splatná čtvrtletně na základě výše čisté hodnoty aktiv na konci každého kalendářního čtvrtletí. Tato daň je však snížena na 0,01 % ročně splatných z výše čistých aktiv peněžních podfondů a z čistých aktiv podfondů a/nebo tříd akcií, které jsou vyhrazeny pro institucionální investory ve smyslu článku 174 (II) zákona z roku 2010. Toto zdanění se nevztahuje na část aktiv investovaných do jiných lucemburských podniků pro kolektivní investování, které jsou již předmětem této daně. Za určitých podmínek mohou být některé podfondy a/nebo třídy akcií vyhrazené pro institucionální investory zcela osvobozeny od taxé d'abonnement, pokud tyto podfondy investují do nástrojů peněžního trhu a do vkladů u úvěrových ústavů.

Společnost může podléhat dani vybírané srážkou s různými sazbami pro dividendy, úroky a kapitálové zisky, v souladu s daňovými zákony platnými v zemích původu těchto příjmů. Společnost může v některých případech využít snížených sazeb daně na základě smluv o zamezení dvojího zdanění, které Lucembursko uzavřelo s jinými zeměmi.

Společnost splňuje podmínky osoby povinné k dani z přidané hodnoty.

2. Zdanění akcionářů v Lucembursku

Akcionáři (s výjimkou akcionářů sídlících v Lucembursku nebo těch, kteří si zde zřídili trvalé sídlo pro daňové účely) nepodléhají v Lucembursku žádné dani ze svého příjmu, realizovaného nebo nerealizovaného kapitálového zisku, převodu akcií společnosti nebo rozdělování výnosu v případě rozpuštění.

Dle směrnice Rady číslo 2003/48/ES o zdanění příjmů z úspor v podobě úrokových plateb, která byla přenesena do lucemburské legislativy zákonem ze dne 21. června 2005, mohou nerezidentní fyzické osoby podléhat výměně informací s daňovými úřady v jejich místě bydliště. Seznam fondů, které spadají do směrnice Rady číslo 2003/48/ES, je k dostání zdarma v sídle společnosti.

3. Automatická výměna informací pro daňové účely

V této části se termín „Registrovaný držitel“ má chápat jako ty osoby a subjekty, které vystupují jako registrovaní akcionáři



v registru akcionářů společnosti, který vede zástupce pro převody. Termín „Automatická výměna informací“ nebo „AEoI“ mimo jiné znamená následující daňové režimy:

- Zákon o pobídkách k nábory pro obnovení zaměstnanosti (Hiring Incentives to Restore Employment Act) (všeobecně znám jako FATCA), mezvládní dohoda mezi Spojenými státy a Lucemburskem o FATCA a příslušná platná lucemburská legislativa a pravidla,
- směrnice Rady 2014/107/EU o povinné automatické výměně informací v oblasti daní a příslušná platná lucemburská legislativa a pravidla.

Společnost splňuje režimy AEoI platné v Lucembursku. V důsledku toho může být třeba, aby společnost nebo její delegovaní zástupci:

- Prováděli důkladné posouzení každého registrovaného držitele s cílem určit daňový statut a v případě potřeby si vyžádali další informace (jako např. jméno, adresa, místo narození, místo ustavení společnosti, daňové identifikační číslo apod.) nebo dokumentaci s ohledem na tyto registrované držitele. Společnost bude mít právo provést odkup akcií vlastněných registrovanými držiteli, kteří neposkytnou požadovanou dokumentaci včas nebo kteří jiným způsobem neplní požadavky lucemburských pravidel vztahujících se k AEoI. Pokud je to povoleno zákonem, může se společnost dle vlastní úvahy rozhodnout, že toto posouzení nebude provádět u těch registrovaných držitelů, jejichž držba akcií nepřesahuje 50 000 USD (v případě fyzických osob) nebo 250 000 USD (v případě právnických osob).
- Hlásili data týkající se registrovaných držitelů a některých dalších kategorií investorů buď lucemburským daňovým úřadům, které si tato data mohou vyměňovat se zahraničními daňovými úřady, nebo přímo zahraničním daňovým úřadům.
- Provedli srážku daně u určitých plateb vyplácených společností (nebo jejím jménem) určitým osobám.

Investorům je třeba připomenout, že by mohly nastat pro ně nepříznivé daňové důsledky, pokud režimy AEoI nebudou dodržovány ze strany prostředníků, jako jsou (sub)depozitáři, distributoři, zprostředkovatelé, výplací apod., nad nimiž společnost nemá žádnou kontrolu. Investoři, kteří nemají pro daňové účely sídlo v Lucembursku, nebo investoři investující přes nelucemburské prostředníky by si rovněž měli být vědomi toho, že se na ně mohou vztahovat místní požadavky AEoI, které se mohou lišit od těch požadavků uvedených výše. Proto investorům doporučujeme, aby si u těchto třetích stran ověřili, jak hodlají dodržet různé režimy AEoI.

V. Rizikové faktory

Potenciální investoři si musí být vědomi toho, že investice každého podfondu podléhají běžnému a výjimečnému kolísání trhu a dalším investičním rizikům popsaným v informativních listech jednotlivých podfondů. Hodnota investic a výnosů generovaných těmito podfondy může klesat i stoupat a může se stát, že investoři nedostanou investici zpět ve výši původně vloženého vkladu.

Zvláště pak investory upozorňujeme na skutečnost, že cílem podfondů je dlouhodobý růst kapitálu v závislosti na investičním prostředí, které ovlivňují takové faktory, jako jsou například směnné kurzy, investice vložené do rozvíjejících se trhů, vývoj křivky úrokových sazeb, vývoj důvěryhodnosti a bonity emitentů, používání finančních derivátů, investování do podniků a do

investičního sektoru, které mohou natolik ovlivňovat volatilitu, že může dojít ke značnému zvýšení celkového rizika a/nebo to může mít za následek nárůst či pokles hodnoty investic. Podrobný popis rizik, která zmiňují jednotlivé informativní listy příslušných podfondů, najdete v prospektu.

Je také třeba uvést, že investiční manažer může – v souladu s příslušnými investičními limity a omezeními vyplývajícími z lucemburského práva a v nejlepším zájmu akcionářů – dočasně přijmout defenzivnější postoj v podobě držby většího množství likvidních aktiv v portfoliu. Toto by mohlo být výsledkem převládajících podmínek na trhu nebo následkem událostí jako jsou likvidace či fúze, nebo když se podfond blíží k datu splatnosti. Za takovýchto okolností může dojít k tomu, že příslušný podfond nebude s to pokračovat v plnění svého investičního cíle, což může negativně poznamenat jeho výkonnost.

VI. Veřejně přístupné informace a dokumenty

1. Informace

Společnost je založena dle zákonů Lucemburského velkovévodství. Tím, že požádá o úpis akcií společnosti, souhlasí příslušný investor s tím, že bude vázán podmínkami uvedenými v dokumentech o úpisu, včetně prospektu a stanov společnosti. Tento smluvní vztah se řídí lucemburskými zákony. Společnost, správcovská společnost a akcionáři budou při řešení jakéhokoliv sporu nebo žalobního nároku, který vznikne v souvislosti s investicí akcionáře do společnosti nebo ve spojení s jakoukoliv související záležitostí, podléhat výlučně jurisdikci soudů Lucemburska.

Čistá hodnota aktiv akcií každé třídy je veřejnosti k dispozici v sídle společnosti, u depozitáře a v ostatních institucích, které jsou pověřeny poskytováním finančních služeb, a to počínaje prvním pracovním dnem, který následuje po výpočtu těchto čistých hodnot aktiv. Čistá hodnota aktiv akcií každé třídy je také k dispozici na internetových stránkách www.nnip.com. Kromě toho bude představenstvo společnosti informovat veřejnost o čisté hodnotě aktiv všemi prostředky, které uzná za vhodné, a to nejméně dvakrát za měsíc a tak často, jak bude tato hodnota vypočítávána, přičemž tyto informace budou zveřejňovány v zemích, kde jsou tyto akcie veřejně nabízeny.

2. Dokumenty

Prospekt společnosti, stanovy, dokument Důležité informace pro investory, výroční a pololetní zpráva budou k vyvednutí na požádání před úpisem nebo po úpisu akcií společnosti a budou bezplatně k dispozici v kanceláři depozitní banky a ostatních institucí, které tím depozitní banka pověří, a dále pak v sídle společnosti. Další informace o složení portfolií podfondů jsou za jistých podmínek k dispozici po zaslání písemné žádosti na info@nnip.com. Přístup k těmto informacím by měl být udělen na základě rovného zacházení. V tomto ohledu mohou být účtovány přiměřené náklady.



ČÁST II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Třídy akcií

Představenstvo společnosti může rozhodnout o vytvoření různých tříd akcií v rámci každého podfondu, jejichž aktiva budou investována společně podle specifického investičního cíle a politiky příslušného podfondu, které však mohou mít kteroukoli kombinaci následujících vlastností:

- Každý podfond může obsahovat třídy akcií C, I, N, O, P, Q, R, S, X a Z, které se mohou lišit v minimální částce úpisu, minimálním drženém množství, požadavcích způsobilosti a v poplatcích a výdajích, které se s nimi pojí, jak je uvedeno u každého podfondu.
- Každá třída akcií může být nabízena v referenční měně příslušného podfondu nebo může být denominována v jakékoli měně a tato denominace měny bude uvedena jako přípona k názvu třídy akcií.
- Každá třída akcií může být buď zajištěná (viz definice „měnově zajištěné třídy akcií“ dále), nebo nezajištěná. Třídy akcií, které jsou zajištěné, budou označeny sufixem „(hedged)“ – tj. zajištěné.
- Každá třída akcií může také mít různou dividendovou politiku tak, jak je popsáno v části III: „Dodatečné informace“ prospektu společnosti, v kapitole XIV. „Dividendy“. Dostupné mohou být dividendové nebo kapitalizační třídy akcií. U dividendových tříd akcií může představenstvo společnosti rozhodnout, že bude dividendy vyplácet na měsíční, čtvrtletní, dvouroční nebo roční bázi. Dividendy mohou být vypláceny v hotovosti nebo v dalších akciích (cenných papírech) příslušné třídy akcií.
- Každá třída akcií může být nabízena s výkonnostním poplatkem nebo bez něj, za předpokladu, že výše výkonnostního poplatku je zmíněna v informativním listu příslušného podfondu.

Úplný seznam existujících tříd akcií je dostupný na následujících internetových stránkách:

<https://nnip.com>

„C“: Třída akcií určená pro individuální investory, kteří jsou klienty distributorů, kteří podepsali (dle uvážení správcovské společnosti) dohodu o třídě akcií „C“ se správcovskou společností ve vztahu k investicím svých klientů do této společnosti, za které mohou být placeny retrocese či srážky. Třída akcií „C“ bude uzavřena bez (samostatného) oznámení akcionářům, jakmile její aktiva dosáhnou určité úrovně (předem) stanovené správcovskou společností. V takovém případě nebudou akceptovány další úpisy a konverze na třídu akcií „C“ od žádných investorů. Maximální správcovský poplatek pro třídu akcií „C“ je stejný jako nebo nižší než maximální poplatek pro třídu akcií „P“. Fixní servisní poplatek pro třídu akcií „C“ je roven fixnímu servisnímu poplatku pro třídu akcií „P“. Maximální poplatek za úpis a konverzi pro třídu akcií „C“ je roven maximálnímu poplatku za úpis a konverzi pro třídu akcií „P“. Správcovský poplatek, fixní servisní poplatek, poplatek za úpis a konverzi každého podfondu jsou uvedeny v informativních listech jednotlivých podfondů.

„I“: Třída akcií vyhrazená institucionálním investorům. Třída akcií „I“ bude emitována pouze pro upisovatele, kteří vyplnili formulář pro úpis cenných papírů na základě závazků, povinného zastoupení a záruk, které budou povinni předložit z titulu svého statutu institucionálního investora tak, jak stanoví článek 174 (II) zákona z roku 2010. Schválení jakékoli žádosti

o úpis akcií třídy „I“ bude odloženo do té doby, dokud nebudou řádně vyplněny a předloženy požadované dokumenty a podpůrné informace.

„N“: Třída kmenových akcií, která neplatí žádné srážky a je určena pro individuální investory, kteří mají svůj účet cenných papírů v Nizozemsku u nizozemské regulované finanční instituce. Maximální správcovský poplatek pro třídu akcií „N“ je nižší než maximální správcovský poplatek pro třídu akcií P podle maximálních úrovní správcovských poplatků uvedených v informativních listech jednotlivých podfondů. Fixní servisní poplatek pro třídu akcií N se rovná fixnímu servisnímu poplatku pro třídu akcií P podle úrovní fixního servisního poplatku uvedených v informativních listech jednotlivých podfondů. Poplatky za úpis a konverzi nejsou u tohoto typu třídy akcií uplatnitelné.

„O“: Třída akcií určená pro individuální investory, kteří investují buď sami, nebo prostřednictvím SKI investující jejich jménem, a kteří jsou klienty distributorů, poskytovatelů investičních služeb nebo finančních zprostředkovatelů, kteří těmto klientům poskytují:

- a) nezávislé investiční poradenství a/nebo služby spojené se správou portfolia ve smyslu směrnice MiFID II nebo platných vnitrostátních právních předpisů, nebo
- b) jiné investiční služby ve smyslu směrnice MiFID II nebo platných vnitrostátních právních předpisů, mají s těmito klienty zvláštní dohodu o poplatcích v souvislosti s těmito poskytovanými službami, a v souladu s podmínkami těchto dohod, nepřijímají ani si neponechávají žádnou retrocesi nebo srážku související s investicí do příslušné třídy akcií, ani k tomu nejsou způsobilí,

a kteří již podepsali (dle uvážení správcovské společnosti) dohodu o třídě akcií „O“ se správcovskou společností ve vztahu k investicím svých klientů do této společnosti. Nejsou vypláceny žádné retrocese ani srážky. Maximální správcovský poplatek pro třídu akcií „O“ je nižší než maximální poplatek pro třídu akcií „P“. Fixní servisní poplatek pro třídu akcií „O“ je roven fixnímu servisnímu poplatku pro třídu akcií „P“. Maximální poplatek za úpis a konverzi pro třídu akcií „O“ je roven maximálnímu poplatku za úpis a konverzi pro třídu akcií „P“. Správcovský poplatek, fixní servisní poplatek, poplatek za úpis a konverzi každého podfondu jsou uvedeny v informativních listech jednotlivých podfondů.

„P“: Třída kmenových akcií určená pro individuální investory.

„Q“: Třída akcií vyhrazená institucionálním investorům. Nejsou vypláceny žádné retrocese ani srážky. Maximální poplatek za úpis a konverzi pro třídu akcií „Q“ je nižší než maximální poplatek pro třídu akcií „I“. Fixní servisní poplatek za úpis a konverzi pro třídu akcií „Q“ je roven fixnímu servisnímu poplatku pro třídu akcií „I“. Poplatky za úpis a konverzi nejsou u tohoto typu třídy akcií uplatnitelné. Poplatek za úpis a konverzi, fixní servisní poplatek, poplatek za úpis každého podfondu jsou uvedeny v jednotlivých informativních listech.

„R“: Třída kmenových akcií, která neplatí retrocese ani srážky a je určena pro individuální investory, kteří jsou klienty distributorů, poskytovatelů investičních služeb nebo finančních zprostředkovatelů, kteří poskytují:



- a) nezávislé investiční poradenství a/nebo služby spojené se správou portfolia ve smyslu směrnice MiFID II nebo platných vnitrostátních právních předpisů, nebo
- b) investiční služby a činnosti ve smyslu směrnice MiFID II nebo platných vnitrostátních právních předpisů a mají zvláštní dohodu o poplatcích se svými klienty v souvislosti s těmito poskytovanými službami a činnostmi, a pokud jde o podmínky těchto dohod o poplatcích, nepřijímají ani si neponechávají žádnou retrocesi nebo rabat z příslušné třídy akcií, ani k tomu nejsou způsobilí.

Maximální správcovský poplatek pro třídu akcií „R“ je nižší než maximální správcovský poplatek pro třídu akcií „P“ podle úrovní maximálních správcovských poplatků uvedených v informativních listech jednotlivých podfondů. Fixní servisní poplatek pro třídu akcií „R“ se rovná fixnímu servisnímu poplatku pro třídu akcií „P“ podle úrovní 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.

„S“: Třída akcií určená pro firemní subjekty s minimální částkou úpisu ve výši 1 000 000 EUR, podléhající roční paušální dani ve výši 0,05 % z čistých aktiv.

„X“: Třída kmenových akcií určená pro individuální investory, která se liší od třídy akcií „P“ vyšším správcovským poplatkem a je distribuována v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky.

„Z“: Třída akcií vyhrazená dle rozhodnutí správcovské společnosti institucionálním investorům, kteří podepsali zvláštní dohodu o správě („zvláštní dohoda“) se správcovskou společností jdoucí nad rámec jejich dohody o úpisu ve vztahu k jejich investici do fondu. U této třídy akcií se správcovský poplatek neúčtuje dle třídy akcií. Místo toho bude ze strany správcovské společnosti uvalen a vybírán specifický správcovský poplatek přímo od akcionáře, jak je to uvedeno ve zvláštní dohodě. Tento specifický správcovský poplatek se může mezi držitelé této třídy akcií různit. Metoda výpočtu a frekvence plateb u specifických poplatků bude stanovena zvlášť v každé zvláštní dohodě, a je proto přístupná pouze u specifických stran těchto dohod. Tato třídě aktiv bude účtován servisní poplatek (dále jen „servisní poplatek“) na pokrytí nákladů na správu a úschovu aktiv a jiných průběžných provozních a správních výdajů. Servisní poplatek pokrývá a vylučuje stejné položky, jako je uvedeno v tomto prospektu u fixního servisního poplatku. Správcovská společnost bude mít naopak nárok podržet si celou částku servisního poplatku vůči třídě akcií, která bude přesahovat skutečné náklady vznikající příslušné třídě akcií. Investice do této třídy akcií vyžaduje minimální částku úpisu a držby 5 000 000 EUR nebo její ekvivalent v jiné měně. Pokud investice po provedení žádosti o odkup, převod nebo konverzi poklesne pod minimální investiční sumu, může správcovská společnost požadovat od příslušného akcionáře, aby upsal dodatečné akcie s cílem dosáhnout minimální částky investice. Pokud akcionář na takovou žádost nereaguje, správcovská společnost bude mít právo odkoupit všechny akcie držené tímto akcionářem.

Měnově zajištěné třídy akcií

Tam, kde je třída akcií popsána jako měnově zajištěná („měnově zajištěná třída akcií“), bude záměrem zajistit zcela nebo zčásti hodnotu čistých aktiv v referenční měně podfondu nebo zajistit měnovou expozici určitých (ale ne nutně všech) aktiv příslušného podfondu buď do referenční měny měnově zajištěné třídy akcií, nebo do alternativní měny.

Obecně je úmyslem provést takové zajištění skrze využití různých finančních derivátů, včetně (mimo jiné) uzavření měnových forwardových kontraktů OTC (mimoburzovních) a dohod o devizových swapech. Zisky a ztráty spojené s těmito zajišťovacími transakcemi budou alokovány příslušné měnově zajištěné třídě nebo třídám akcií.

K technikám využívaným k zajištění třídy akcií mohou patřit:

- zajišťovací transakce pro snížení dopadu fluktuací směnného kurzu mezi měnou, v níž je denominována třída akcií, a referenční měnou příslušného podfondu („zajištění základní měny“);
- zajišťovací transakce ke snížení efektu fluktuací směnného kurzu mezi měnovou expozicí, která vyplývá z držby relevantního podfondu a měny, v níž je denominována třída akcií („zajištění portfolia na úrovni třídy akcií“);
- zajišťovací transakce ke snížení efektu fluktuací směnného kurzu mezi měnovou expozicí, která vyplývá z držby relevantního indexu a měny, v níž je denominována třída akcií („zajištění indexu na úrovni třídy akcií“);
- zajišťovací transakce ke snížení efektu fluktuací směnného kurzu, založená na korelaci mezi měnami, vyplývající z držby příslušného podfondu a měny, v níž je denominována třída akcií („zástupné zajištění portfolia na úrovni třídy akcií“);

„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, což může obnášet dodatečná rizika, jak je popsáno v „části III: Další informace“ kapitoly II. „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“. Správcovská společnost zajišťuje, že zajištěné pozice nepřekročí 105 % a nepadnou pod 95 % čisté hodnoty aktiv měnově zajištěné třídy akcií, která bude zajištěna proti měnovým rizikům. Investoři by měli mít na paměti, že investice do měnově zajištěné třídy akcií 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.

Seznam dostupných měnově zajištěných tříd akcií je k dispozici na www.nnip.com.

Minimální částky úpisu a držby

Představenstvo společnosti stanovilo, není-li v příslušném informativním listu fondu uvedeno jinak, minimální částky úpisu a minimální částky držby u tříd akcií tak, jak je uvedeno níže.

Třída akcií	Minimální částka úpisu	Minimální držené množství
C	-	-
I	250 000 EUR	250 000 EUR
N	-	-



O	-	-
P	-	-
Q	25 000 000 EUR	25 000 000 EUR
R	-	-
S	1 000 000 EUR	1 000 000 EUR
X	-	-
Z	5 000 000 EUR	5 000 000 EUR

Správcovská společnost může občas zrušit nebo snížit jakékoli příslušné minimální částky úpisu nebo držby.

Pouze pokud by v důsledku provedení příkazu k odkupu, převodu nebo konverzi akcií částka držená akcionářem spadla pod požadované minimum, bude mít správce pověřený vedením rejstříku akcionářů právo od akcionáře požadovat následné úpisy, aby akcionář dosáhl požadované minimální držené částky. Pokud akcionář na takovouto žádost neodpovídá, správcovská společnost má právo zpětně odkoupit všechny akcie držené tímto akcionářem. Za stejných okolností může správcovská společnost převést akcie jedné třídy akcií do jiné třídy akcií v rámci stejného podfondu s vyššími poplatky a náklady.

Pokud se akcionář následkem odkupu, konverze či převodu stane vlastníkem malého množství akcií, za což je považována hodnota nepřesahující 10 EUR (či ekvivalent v jiné měně), může správcovská společnost dle vlastní úvahy rozhodnout o zpětném odkupu této pozice a vyplacení výnosu akcionáři.

Profil typického investora

Správcovská společnost definovala při popisování investičního horizontu pro investora a předpokládané volatility podfondu následující tři kategorie – defenzivní, neutrální a dynamickou.

Kategorie	Definice
Defenzivní	Podfondy v defenzivní kategorii jsou obvykle vhodné pro investory s krátkodobým investičním horizontem. Tyto podfondy jsou zamýšleny jako hlavní investice, u níž je nízké očekávání ztráty kapitálu a očekávají se pravidelné a stabilní úrovně výnosů.
Neutrální	Podfondy v neutrální kategorii jsou obvykle vhodné pro investory s minimálně střednědobým investičním horizontem. Tyto podfondy jsou zamýšleny jako hlavní investice, u níž je expozice vůči cenným papírům s pevným výnosem tak, jak je definováno v investiční politice jednotlivých podfondů, a kde se investice v zásadě provádějí na trzích podléhajících mírné volatilitě.
Dynamická	Podfondy v dynamické kategorii jsou obvykle vhodné pro investory s dlouhodobým investičním horizontem. Tyto podfondy jsou určeny k tomu, aby poskytovaly dodatečnou expozici pro zkušenější investory, u nichž může být vysoký podíl aktiv investován do akcií nebo cenných papírů souvisejících s akciemi nebo do dluhopisů s nižším ratingem, než je investiční stupeň na trzích, které mohou podléhat vysoké volatilitě.

Popisy definované ve výše uvedených kategoriích by měly být považovány za indikativní a neposkytují vodítko ohledně

pravděpodobných výnosů. Měly by se používat pouze za účelem srovnání s ostatními podfondy společnosti.

Profil typického investora je u jednotlivých podfondů naznačen v informativním listu příslušného podfondu v části „Profil typického investora“.

Investoři by měli před uskutečněním investice do podfondů společnosti konzultovat svůj záměr se svým finančním poradcem.



NN (L) Patrimonial Aggressive

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto aktivně spravovaného podfondu je složení 75 % akcií a 25 % fixně úročených cenných papírů. Podfond investuje především do diverzifikovaného portfolia globálních akcií a fixně úročených cenných papírů denominovaných v eurech.

Poměrováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonost indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí podfondu. Podfond se může taktéž zaměřovat na investice do cenných papírů, které nejsou součástí prostředí indexu.

Podfond využívá mimo jiné fundamentální a behaviorální analýzu, což umožňuje dynamickou alokaci aktiv v průběhu času. Pozice podfondu se proto může od indexu podstatným způsobem lišit.

Způsobilé investice

Podfond může investovat do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do maximální výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v subjektech SKIPCP nebo jiných subjektech SKI a do vkladů, jak je popsáno v prospektu v části III, v kapitole III „Investiční omezení“, oddílu A „Způsobilé investice“. Investice do cenných papírů zajištěných aktivy však budou omezeny na 20 %.

Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv.

Podfond může investovat až 20 % svých čistých aktiv do čínských akcií třídy A vydaných společnostmi založenými v ČLR přes propojené burzy Stock Connect. Podfond může být tedy vystaven rizikům ČLR 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 ČLR. Podfond je také vystaven specifickým rizikům vztahujícím se k investování přes propojené burzy Stock Connect, jako jsou například množstevní omezení, zastavení obchodování, provozní riziko a kolísání ceny čínských akcií třídy A, převážně tehdy, když propojené burzy Stock Connect neobchodují, ale trh v ČLR je otevřen. Program 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: podrobný popis“.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít finančních derivátů, a to zejména následujících:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na indexy;
- futures, swapy a opce k úročeným nástrojům;
- výkonnostní swapy;
- swapy úvěrového selhání a;
- forwardové měnové kontrakty a měnové opce.

Rizika spojená s tímto využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v prospektu v části III, v kapitole II „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Životní prostředí a sociální charakteristiky

Podfond podporuje environmentální a sociální charakteristiky, jak je popsáno v článku 8 SFDR, definováním zejména významnosti environmentálních, sociálních a správních (ESG) rizik a příležitostí investic. Tyto informace jsou podfondem začleněny do jeho investičního procesu na základě přístupu integrace ESG

správcovské společnosti. Integrace ESG, jak ji pro vlastní investice popisuje správcovská společnost v „Politice odpovědného investování společnosti NN IP“, stanovuje, že faktory E, S a G musí být v investičním procesu prokazatelně a konzistentně hodnoceny a že jsou systematickým způsobem dokumentovány.

Přístup integrace ESG může být omezen kvalitou a dostupností údajů zveřejňovaných emitenty nebo poskytovaných třetími stranami.

Cílem podfondu je dosáhnout nižší uhlíkové intenzity než index.

Poměr investic do akcií a do dluhopisů analyzovaných na základě nefinančních kritérií se uplatňuje minimálně u 90 % akcií vydaných společnostmi s vysokou kapitalizací, jejichž sídlo se nachází v rozvinutých zemích, dluhových cenných papírů s úvěrovým hodnocením investičního stupně a dluhových cenných papírů emitentů z veřejného sektoru v rozvinutých zemích, a u minimálně 75 % akcií vydaných společnostmi s vysokou kapitalizací, jejichž sídlo se nachází v rozvíjejících se zemích, akcií vydaných společnostmi s nízkou a střední kapitalizací, dluhových cenných papírů s úvěrovým hodnocením neinvestičního stupně a dluhových cenných papírů emitentů z veřejného sektoru v rozvíjejících se zemích podle podfondu.

Poněvadž podfond může uplatňovat různá kritéria u analýzy společnosti či emitentů a/nebo odlišný přístup pro zlepšení nefinančního ukazatele v porovnání s počátečním investičním prostředím, může to potenciálně vést k nesouladu u výběru společností či emitentů v rámci různých podtříd aktiv podfondu.

Podfond uplatňuje kritéria odpovědného investování správcovské společnosti založená na normách, což může vést k vyloučení, jak je uvedeno v části I: „Základní informace o společnosti“ v kapitole II: „Informace o investicích“. Taková vyloučení jsou závazným prvkem investičního procesu.

Neexistuje žádný vztah mezi environmentálními a sociálními charakteristikami, které podporuje podfond a jeho index. Proces bezpečného výběru tohoto podfondu zahrnuje integraci faktorů ESG, které mohou vést k omezení eminentů, kteří jsou součástí investičního prostředí indexu. Investice podfondu se proto mohou lišit od investic indexu.

Další informace o kritériích odpovědných investic založených na normách správcovské společnosti jsou k dispozici k nahlédnutí v části „Politika odpovědného investování NN IP“ na webových stránkách <https://www.nnip.com/en-INT/professional/asset-management/responsible-investing-policy-documents>.

Zveřejnění informací podle nařízení o taxonomii

Tento podfond nemá žádný konkrétní environmentální cíl, co se týče výčtu cílů v článku 9 nařízení o taxonomii. Podfond však může v omezené míře investovat do emitentů, kteří vykonávají hospodářskou činnost, která přispívá k environmentálním nebo sociálním cílům, přičemž některá hospodářská činnost může být v souladu s nařízením o taxonomii, avšak má se za to, že se nejedná o závazné cíle podfondu.

Půjčování cenných papírů

Ačkoli se podfond v minulosti v praxi k půjčkám cenných papírů neuchýlil, nyní se bude v závislosti na tržní poptávce věnovat půjčování cenných papírů s cílem vygenerovat další příjem ve formě poplatků vybraných z půjčování cenných papírů. Tento dodatečný příjem by podpořil podfond v jeho snaze o dosažení investičního cíle tím, že by zvýšil jeho celkovou výkonost. Očekávaná a maximální úroveň AUM, kterou lze převést protistranám prostřednictvím transakcí půjčování cenných papírů, je uvedena v příloze I.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je střední. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondu vliv pohyby měnových kurzů. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Rizika související s finančními deriváty jsou podrobně popsána v tomto prospektu v části III, v kapitole II „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“. Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Dynamický.

Typ fondu

Investice do smíšených nástrojů.

Referenční měna

Euro (EUR)

Jiná

Podfond je začleněn do procesu kolísavého stanovování cen (SSP), který je blíže popsán v „části III: Další informace“ v prospektu společnosti, kapitole X „Čistá hodnota aktiv“.

Třídy akcií podfondu NN (L) Patrimonial Aggressive

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k měnově zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do měnově zajištěné třídy akcií.
	U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %.

Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na www.nnip.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Max. poplatek za úpis splatný jednomu či více distributorům	Maximální poplatek za konverzi
P	-	1,20 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
X	-	2,00 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,60 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
I	-	0,60 %	0,15 %	2 %	-
Z	0,15 %	-	-	-	-



NN (L) Patrimonial Balanced

Investiční cíle a politika

Tento aktivně spravovaný podfond se zaměřuje na složení 50 % akcií a 50 % fixně úročených cenných papírů. Podfond investuje především do diverzifikovaného portfolia globálních akcií a fixně úročených cenných papírů denominovaných v eurech.

Poměrováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí podfondu. Podfond se může taktéž zaměřovat na investice do cenných papírů, které nejsou součástí prostředí indexu.

Podfond využívá mimo jiné fundamentální a behaviorální analýzu, což umožňuje dynamickou alokaci aktiv v průběhu času. Pozice podfondu se proto může od indexu podstatným způsobem lišit.

Způsobitelné investice

Podfond může investovat do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do maximální výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v subjektech SKIPCP nebo jiných subjektech SKI a do vkladů, jak je popsáno v prospektu v části III, v kapitole III „Investiční omezení“, oddílu A „Způsobitelné investice“. Investice do cenných papírů zajištěných aktivy však budou omezeny na 20 %.

Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv.

Podfond může investovat až 20 % svých čistých aktiv do čínských akcií třídy A vydaných společnostmi založenými v ČLR přes propojené burzy Stock Connect. Podfond může být tedy vystaven rizikům ČLR 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 ČLR. Podfond je také vystaven specifickým rizikům vztahujícím se k investování přes propojené burzy Stock Connect, jako jsou například množstevní omezení, zastavení obchodování, provozní riziko a kolísání ceny čínských akcií třídy A, převážně tehdy, když propojené burzy Stock Connect neobchodují, ale trh v ČLR je otevřen. Program 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: podrobný popis“.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít finančních derivátů, a to zejména následujících:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na indexy;
- futures, swapy a opce k úročeným nástrojům;
- výkonnostní swapy;
- swapy úvěrového selhání a;
- forwardové měnové kontrakty a měnové opce.

Rizika spojená s tímto využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v prospektu v části III, v kapitole II „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Životní prostředí a sociální charakteristiky

Podfond podporuje environmentální a sociální charakteristiky, jak je popsáno v článku 8 SFDR, definováním zejména významnosti environmentálních, sociálních a správních (ESG) rizik a příležitostí investic. Tyto informace jsou podfondem začleněny do jeho investičního procesu na základě přístupu integrace ESG správcovské společnosti. Integrace ESG, jak ji pro vlastní investice

popisuje správcovská společnost v „Politice odpovědného investování společnosti NN IP“, stanovuje, že faktory E, S a G musí být v investičním procesu prokazatelně a konzistentně hodnoceny a že jsou systematickým způsobem dokumentovány.

Přístup integrace ESG může být omezen kvalitou a dostupností údajů zveřejňovaných emitenty nebo poskytovaných třetími stranami.

Cílem podfondu je dosáhnout nižší uhlíkové intenzity než index.

Poměr investic do akcií a do dluhopisů analyzovaných na základě nefinančních kritérií se uplatňuje minimálně u 90 % akcií vydaných společnostmi s vysokou kapitalizací, jejichž sídlo se nachází v rozvinutých zemích, dluhových cenných papírů s úvěrovým hodnocením investičního stupně a dluhových cenných papírů emitentů z veřejného sektoru v rozvinutých zemích, a u minimálně 75 % akcií vydaných společnostmi s vysokou kapitalizací, jejichž sídlo se nachází v rozvíjejících se zemích, akcií vydaných společnostmi s nízkou a střední kapitalizací, dluhových cenných papírů s úvěrovým hodnocením neinvestičního stupně a dluhových cenných papírů emitentů z veřejného sektoru v rozvíjejících se zemích podle podfondu.

Poněvadž podfond může uplatňovat různá kritéria u analýzy společností či emitentů a/nebo odlišný přístup pro zlepšení nefinančního ukazatele v porovnání s počátečním investičním prostředím, může to potenciálně vést k nesouladu u výběru společností či emitentů v rámci různých podtříd aktiv podfondu.

Podfond uplatňuje kritéria odpovědného investování správcovské společnosti založená na normách, což může vést k vyloučení, jak je uvedeno v části I: „Základní informace o společnosti“ v kapitole II: „Informace o investicích“. Taková vyloučení jsou závazným prvkem investičního procesu.

Neexistuje žádný vztah mezi environmentálními a sociálními charakteristikami, které podporuje podfond a jeho index. Proces bezpečného výběru tohoto podfondu zahrnuje integraci faktorů ESG, které mohou vést k omezení eminentů, kteří jsou součástí investičního prostředí indexu. Investice podfondu se proto mohou lišit od investic indexu.

Další informace o kritériích odpovědných investic založených na normách správcovské společnosti jsou k dispozici k nahlédnutí v části „Politika odpovědného investování NN IP“ na webových stránkách <https://www.nnip.com/en-INT/professional/asset-management/responsible-investing-policy-documents>.

Zveřejnění informací podle nařízení o taxonomii

Tento podfond nemá žádný konkrétní environmentální cíl, co se týče výčtu cílů v článku 9 nařízení o taxonomii. Podfond však může v omezené míře investovat do emitentů, kteří vykonávají hospodářskou činnost, která přispívá k environmentálním nebo sociálním cílům, přičemž některá hospodářská činnost může být v souladu s nařízením o taxonomii, avšak má se za to, že se nejedná o závazné cíle podfondu.

Půjčování cenných papírů

Ačkoli se podfond v minulosti v praxi k půjčkám cenných papírů neuchýlil, nyní se bude v závislosti na tržní poptávce věnovat půjčování cenných papírů s cílem vygenerovat další příjem ve formě poplatků vybraných z půjčování cenných papírů. Tento dodatečný příjem by podpořil podfond v jeho snaze o dosažení investičního cíle tím, že by zvýšil jeho celkovou výkonnost. Očekávaná a maximální úroveň AUM, kterou lze převést protistranám prostřednictvím transakcí půjčování cenných papírů, je uvedena v příloze I.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je střední. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondu vliv pohyby měnových kurzů. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Rizika související s finančními deriváty jsou podrobně popsána v tomto prospektu v části III, v kapitole II „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Dynamický.

Typ fondu

Investice do smíšených nástrojů.

Referenční měna

Euro (EUR)

Jiná

Podfond je začleněn do procesu kolísavého stanovování cen (SSP), který je blíže popsán v „části III: Další informace“ v prospektu společnosti, kapitole X „Čistá hodnota aktiv“.

Třídy akcií podfondu NN (L) Patrimonial Balanced

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Další informace	<p>Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k měnově zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do měnově zajištěné třídy akcií.</p> <p>U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %.</p> <p>Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na www.nnip.com.</p>
------------------------	--

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Max. poplatek za úpis splatný jednomu či více distributorům	Maximální poplatek za konverzi
P	-	1,20 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
X	-	2,00 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,60 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
I	-	0,60 %	0,15 %	2 %	-
Z	0,15 %	-	-	-	-

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

Investiční cíle a politika

Tento aktivně spravovaný podfond se zaměřuje na složení 50 % akcií a 50 % fixně úročených cenných papírů. Tento podfond investuje převážně do diverzifikovaného portfolia evropských akcií a fixně úročených cenných papírů denominovaných v eurech, včetně zelených dluhopisů, společností a emitentů, kteří dodržují politiky udržitelného rozvoje a zohledňují ekologické, sociální principy a principy vedení.

Akciové portfolio se skládá převážně z akcií a/nebo jiných převoditelných cenných papírů souvisejících s akciemi (tj. warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše max. 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávanými vybranými společnostmi. Akciové portfolio má evropské investiční prostředí, a to zejména investování do akcií společností, které jsou součástí indexu MSCI Europe (NR) Index.

Portfolio fixně úročených cenných papírů se skládá především z dluhových cenných papírů denominovaných v eurech, včetně zelených dluhopisů, a z nástrojů peněžního trhu. Proces výběru zahrnuje finanční analýzu a analýzu ESG (environmentální, sociální a správní oblast) a případně i analýzu zelených dluhopisů. V rámci portfolia fixně úročených cenných papírů má portfolio firemních dluhopisů evropské investiční prostředí, které investuje především do dluhopisů společností, které jsou součástí Bloomberg Barclays Euro-Aggregate.

Minimálně jednou za rok jsou počáteční investiční prostředí akciového a korporátního portfolia zredukována alespoň o 20 % v důsledku uplatnění přístupu „toho nejlepšího v daném prostředí“ a níže uvedených výjimek a omezení. Při uplatňování přístupu „toho nejlepšího v daném prostředí“ se posuzuje vhodnost investic do dluhopisů a/nebo akcií. Přednost mají emitenti, kteří splňují environmentální, sociální a správní (ESG) požadavky správcovské společnosti, a emitenti, kteří tyto požadavky nesplňují, nejsou způsobilí pro investice. Environmentální, sociální a správní (ESG) požadavky jsou v tomto kontextu posuzovány mimo jiné na základě hodnocení ESG emitenta, jeho hospodářské činnosti a chování.

Proces výběru zahrnuje finanční analýzu i analýzu oblasti ESG (životní prostředí, sociální oblast a oblast řízení firem), což může omezovat kvalita a dostupnost údajů zveřejňovaných emitenty nebo poskytovaných třetími stranami. Mezi příklady nefinančních kritérií posuzovaných v rámci analýzy ESG patří uhlíková intenzita, genderová diverzita a politika odměňování. Při procesu výběru se analýza zaměřuje na společnosti, které sledují politiku udržitelného rozvoje a které kombinují dodržování sociálních zásad a environmentálních zásad se zaměřením na finanční cíle (pozitivní screening).

Výše uvedený proces výběru se uplatňuje u minimálně 90 % investic do akcií a dluhopisů.

Zelenými dluhopisy jsou myšleny jakékoli typy dluhopisů, u kterých jsou výnosy použity k částečnému nebo celkovému financování nebo refinancování nových nebo existujících projektů, které jsou přínosné pro životní prostředí. Tyto dluhopisy jsou emitovány zejména nadnárodními společnostmi, orgány nižších územních celků než národních, institucemi a společnostmi, které uplatňují politiku udržitelného rozvoje a současně dodržují environmentální, sociální a správní principy s cílem vytvořit vedle finanční návratnosti pozitivní dopad na životní prostředí. Při výběru investic bude investiční manažer analyzovat, udržovat a aktualizovat úvěrový rating budoucích investic a zajistí, aby průměrný rating portfolia byl BBB- nebo lepší. Manažer bude vždy posuzovat kvalitu a rozmanitost emitentů a sektorů a příslušné datum splatnosti.

Podfond využívá mimo jiné fundamentální a behaviorální analýzu, což umožňuje dynamickou alokaci aktiv v průběhu času. Pozice podfondu se proto může od indexu podstatným způsobem lišit.

Poněvadž podfond může uplatňovat různá kritéria u analýzy společností či emitentů a/nebo odlišný přístup pro zlepšení nefinančního ukazatele v porovnání s počátečním investičním prostředím, může to potenciálně vést k nesouladu u výběru společností či emitentů v rámci různých podtříd aktiv podfondu.

Podfond uplatňuje kritéria odpovědného investování správcovské společnosti založená na normách, což může vést k vyloučení, jak je uvedeno v části I: „Základní informace o společnosti“ v kapitole II: „Informace o investicích“ a popsáno v „Politice odpovědného investování společnosti NN IP“, která je k dispozici na webových stránkách <https://www.nnip.com/en-INT/professional/asset-management/responsible-investing-policy-documents>. Aby bylo možné dosáhnout udržitelného portfolia, u firem, které jsou považovány za nezodpovědné se chovající, se používají vylučující filtry. Například není investováno do společností, které porušují zásady iniciativy Global Compact, jako je oblast ochrany lidských práv a ochrana životního prostředí (negativní screening).

Jelikož se jedná o podfond s cílem dosáhnout udržitelných investic, jak je popsáno v článku 9 SFDR, platí dále přísnější omezení pro investice do společností, které se podílejí na činnostech souvisejících s hazardními hrami, zbraněmi, zábavou pro dospělé, kožešinami a speciální kůží, vrtnými operacemi v arktických oblastech a břidličnou ropou a plynem. Tyto restrikce se týkají činnosti i chování a vztahují se jak na akciovou, tak na korporátní dluhopisovou část portfolia. Podfond aktivně uplatňuje hlasovací práva a proaktivně se angažuje ve společnostech v portfoliu.

V rámci podfondu je jednáno se společnostmi z portfolia s cílem přispět k jejich pozitivnímu dopadu na životní prostředí a společnost, včetně podpory transparentnosti a podpory vedení v přizpůsobování obchodní strategie za účelem zlepšení výsledků v environmentální, sociální a správní oblasti. Pravidelný konstruktivní dialog o faktorech ESG s emitenty a společnostmi umožňuje správcovské společnosti řešit širokou škálu problémů a společně umožňuje prezentovat správcovské společnosti své aktivity a pokroky, jak je popsáno v části „Přístup zapojení NN IP“, který je k dispozici k nahlédnutí na webových stránkách <https://www.nnip.com/en-INT/professional/asset-management/responsible-investing-policy-documents>.

Poměrováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí podfondu. Mezi udržitelným cílem podfondu a indexem neexistuje žádný přímý vztah. Podfond se může taktéž zaměřovat na investice do cenných papírů, které nejsou součástí prostředí indexu.

Podfond si vyhrazuje právo investovat až 20 % svých čistých aktiv do cenných papírů typu „Rule 144A“.

Zveřejnění informací podle nařízení o taxonomii

Tento podfond nemá žádný konkrétní environmentální cíl, co se týče výčtu cílů v článku 9 nařízení o taxonomii, včetně zmírňování změny klimatu a přizpůsobování se změně klimatu v čl. 9 písm. a), resp. b). Podfond však může v omezené míře investovat do emitentů, kteří vykonávají hospodářskou činnost, která přispívá k environmentálním nebo sociálním cílům, přičemž některá hospodářská činnost může být v souladu s nařízením o taxonomii, avšak má se za to, že se nejedná o závazné cíle podfondu.

Způsobilé investice

Podfond může investovat do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům a konvertibilním dluhopisům), podmíněných převoditelných cenných papírů (do maximální výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, do cenných papírů typu „Rule 144A“, do podílů v subjektech SKIPCP nebo jiných subjektech SKI a do vkladů, jak je popsáno v prospektu v části III, v kapitole III „Investiční

omezení“, oddílu A „Způsobilé investice“. Investice do cenných papírů zajištěných aktiv však budou limitovány 20 % a investice do subjektů SKIPCP a SKI nesmí překročit celkovou hranici 10 % čistých aktiv.

Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít finančních derivátů, a to zejména následujících:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na indexy;
- futures, swapy a opce k úročeným nástrojům;
- výkonnostní swapy;
- swapy úvěrového selhání a;
- forwardové měnové kontrakty a měnové opce.

Rizika spojená s tímto využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v prospektu v části III, v kapitole II „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Půjčování cenných papírů

Ačkoli se podfond v minulosti v praxi k půjčkám cenných papírů neuchýlil, nyní se bude v závislosti na tržní poptávce věnovat půjčování cenných papírů s cílem vygenerovat další příjem ve formě poplatků vybraných z půjčování cenných papírů. Tento dodatečný příjem by podpořil podfond v jeho snaze o dosažení investičního cíle tím, že by zvýšil jeho celkovou výkonnost. Očekávaná a maximální úroveň AUM, kterou lze převést protistranám prostřednictvím transakcí půjčování cenných papírů, je uvedena v příloze I.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem

světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je střední. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondu vliv pohyby měnových kurzů.

Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Rizika související s finančními deriváty jsou podrobně popsána v tomto prospektu v části III, v kapitole II „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Dynamický.

Typ fondu

Investice do smíšených nástrojů.

Referenční měna

Euro (EUR)

Jiná

Podfond je začleněn do procesu kolísavého stanovování cen (SSP), který je blíže popsán v „části III: Další informace“ v prospektu společnosti, kapitole X „Čistá hodnota aktiv“.

Třídy akcií podfondu NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Další informace

Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k měnově zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do měnově zajištěné třídy akcií.

U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %.

Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na www.nnip.com.

Třída akcií	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Max. poplatek za úpis splatný jednomu či více distributorům	Maximální poplatek za konverzi
I	0,60 %	0,20 %	2 %	-
P	1,20 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích



X	2,00 %	0,20 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	0,60 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
N	0,50 %	0,20 %	-	-

NN (L) Patrimonial Balanced Global Sustainable

Investiční cíle a politika

Tento aktivně spravovaný podfond se zaměřuje na složení 50 % akcií a 50 % fixně úročených cenných papírů. Tento podfond investuje převážně do diverzifikovaného portfolia globálních akcií a globálních fixně úročených cenných papírů společností a vydavatelů, kteří dodržují politiky udržitelného rozvoje a zohledňují ekologické a sociální principy a principy vedení.

Akciové portfolio se skládá převážně z akcií a/nebo jiných převoditelných cenných papírů souvisejících s akciemi (tj. warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše max. 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávanými vybranými společnostmi. Tento podfond má globální investiční prostředí, a to zejména investování do akcií společností, které jsou součástí indexu MSCI World (NR) Index.

Portfolio fixně úročených cenných papírů se skládá především z globálních dluhových nástrojů a z nástrojů peněžního trhu. V rámci portfolia fixně úročených cenných papírů má portfolio firemních dluhopisů globální investiční prostředí, které investuje především do dluhopisů společností, které jsou součástí indexu Bloomberg Barclays Global Aggregate.

Minimálně jednou za rok jsou počáteční investiční prostředí jak akciového, tak korporátního portfolia zredukována alespoň o 20 % v důsledku uplatnění přístupu „toho nejlepšího v daném prostředí“ a níže uvedených výjimek a omezení. Při uplatňování přístupu „toho nejlepšího v daném prostředí“ se posuzuje vhodnost investic do dluhopisů a/nebo akcií. Přednost mají emitenti, kteří splňují environmentální, sociální a správní (ESG) požadavky správcovské společnosti, a emitenti, kteří tyto požadavky nespĺňují, nejsou způsobilí pro investice. Environmentální, sociální a správní (ESG) požadavky jsou v tomto kontextu posuzovány mimo jiné na základě hodnocení ESG emitenta, jeho hospodářské činnosti a chování.

Proces výběru zahrnuje finanční analýzu i analýzu oblasti ESG (životní prostředí, sociální oblast a oblast řízení firem), což může omezovat kvalitu a dostupnost údajů zveřejňovaných emitenty nebo poskytovaných třetími stranami. Mezi příklady nefinančních kritérií posuzovaných v rámci analýzy ESG patří uhlíková intenzita, genderová diverzita a politika odměňování. Při procesu výběru se analýza zaměřuje na společnosti, které sledují politiku udržitelného rozvoje a které kombinují dodržování sociálních zásad a environmentálních zásad se zaměřením na finanční cíle (pozitivní screening).

Výše uvedený proces výběru se uplatňuje u minimálně 90 % investic do akcií a firemních dluhopisů.

Při výběru investic bude investiční manažer analyzovat, udržovat a aktualizovat úvěrový rating budoucích investic a zajistí, aby průměrný rating portfolia byl BBB- nebo lepší. Manažer bude vždy posuzovat kvalitu a rozmanitost emitentů a sektorů a příslušné datum splatnosti.

Podfond využívá mimo jiné fundamentální a behaviorální analýzu, což umožňuje dynamickou alokaci aktiv v průběhu času. Pozice podfondu se proto může od indexu podstatným způsobem lišit.

Poněvadž podfond může uplatňovat různá kritéria u analýzy společnosti či emitentů a/nebo odlišný přístup pro zlepšení nefinančního ukazatele v porovnání s počátečním investičním prostředím, může to potenciálně vést k nesouladu u výběru společností či emitentů v rámci různých podtříd aktiv podfondu.

Podfond uplatňuje kritéria odpovědného investování správcovské společnosti založená na normách, což může vést k vyloučení, jak je uvedeno v části I: „Základní informace o společnosti“ v kapitole II: „Informace o investicích“ a popsáno v „Politice odpovědného investování společnosti NN IP“, která je k dispozici na webových stránkách <https://www.nnip.com/en-INT/professional/asset->

management/responsible-investing-policy-documents. Aby bylo možné dosáhnout udržitelného portfolia, u firem, které jsou považovány za nezodpovědné se chovající, se používají vylučující filtry. Například není investováno do společností, které porušují zásady iniciativy Global Compact, jako je oblast ochrany lidských práv a ochrana životního prostředí (negativní screening).

Jelikož se jedná o podfond s cílem dosáhnout udržitelných investic, jak je popsáno v článku 9 SFDR, platí dále přísnější omezení pro investice do společností, které se podílejí na činnostech souvisejících s hazardními hrami, zbraněmi, zábavou pro dospělé, kožšinami a speciální kůží, vrtnými operacemi v arktických oblastech a břidličnou ropou a plynem. Tyto restrikce se týkají činností i chování a vztahují se jak na akciovou, tak na korporátní dluhopisovou část portfolia. Podfond aktivně uplatňuje hlasovací práva a proaktivně se angažuje ve společnostech v portfoliu.

V rámci podfondu je jednáno se společnostmi z portfolia s cílem přispět k jejich pozitivnímu dopadu na životní prostředí a společnost, včetně podpory transparentnosti a podpory vedení v přizpůsobování obchodní strategie za účelem zlepšení výsledků v environmentální, sociální a správní oblasti. Pravidelný konstruktivní dialog o faktorech ESG s emitenty a společnostmi umožňuje správcovské společnosti řešit širokou škálu problémů a společně umožňuje prezentovat správcovské společnosti své aktivity a pokroky, jak je popsáno v části „Přístup zapojení NN IP“, který je k dispozici k nahlédnutí na webových stránkách <https://www.nnip.com/en-INT/professional/asset-management/responsible-investing-policy-documents>.

Poměrováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí podfondu. Mezi udržitelným cílem podfondu a indexem neexistuje žádný přímý vztah. Podfond se může taktéž zaměřovat na investice do cenných papírů, které nejsou součástí prostředí indexu.

Podfond si vyhrazuje právo investovat až 20 % svých čistých aktiv do cenných papírů typu „Rule 144A“.

Způsobilé investice

Podfond může investovat do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům a konvertibilním dluhopisům), podmíněných převoditelných cenných papírů (do maximální výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, do cenných papírů typu „144A“ v subjektech SKIPCP nebo jiných subjektech SKI, jak je popsáno v prospektu v části III, v kapitole III „Investiční omezení“, oddílu A „Způsobilé investice“. Investice do cenných papírů zajištěných aktivy však budou limitovány 20 % a investice do subjektů SKIPCP a SKI nesmí překročit celkovou hranici 10 % čistých aktiv. Podfond může navíc vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být také použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít finančních derivátů, a to zejména následujících:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na indexy;

- futures, swapy a opce k úročeným nástrojům;
- výkonnostní swapy;
- swapy úvěrového selhání a;
- forwardové měnové kontrakty a měnové opce.

Rizika spojená s tímto využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v prospektu v části III, v kapitole II „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Zveřejnění informací podle nařízení o taxonomii

Tento podfond nemá žádný konkrétní environmentální cíl, co se týče výčtu cílů v článku 9 nařízení o taxonomii. Podfond však může v omezené míře investovat do emitentů, kteří vykonávají hospodářskou činnost, která přispívá k environmentálním nebo sociálním cílům, přičemž některá hospodářská činnost může být v souladu s nařízením o taxonomii, avšak má se za to, že se nejedná o závazné cíle podfondu.

Půjčování cenných papírů

Podfond se nebude zapojovat do půjčování cenných papírů.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem

světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je střední. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít velký vliv na výkonnost podfondu i výkyvy měn. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Rizika související s finančními deriváty jsou podrobně popsána v tomto prospektu v části III, v kapitole II „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Dynamický.

Typ fondu

Investice do smíšených nástrojů.

Referenční měna

Euro (EUR)

Jiná

Podfond je začleněn do procesu kolísavého stanovování cen (SSP), který je blíže popsán v „části III: Další informace“ v prospektu společnosti, kapitole X „Čistá hodnota aktiv“.

Třídy akcií podfondu NN (L) Patrimonial Balanced Global Sustainable

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Další informace

Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k měnově zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do měnově zajištěné třídy akcií.

U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %.

Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na www.nnip.com.

Třída akcií	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Max. poplatek za úpis splatný jednomu či více distributorům	Maximální poplatek za konverzi
I	0,60 %	0,20 %	2 %	-
P	1,20 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
X	2,00 %	0,20 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	0,60 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
N	0,50 %	0,20 %	-	-

NN (L) Patrimonial Defensive

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto aktivně spravovaného podfondu je složení 75 % pevných výnosů a 25 % kapitálových nástrojů. Podfond investuje především do diverzifikovaného portfolia fixních příjmů denominovaných v eurech a globálních kapitálových nástrojů.

Poměrováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí podfondu. Podfond se může taktéž zaměřovat na investice do cenných papírů, které nejsou součástí prostředí indexu.

Podfond využívá mimo jiné fundamentální a behaviorální analýzu, což umožňuje dynamickou alokaci aktiv v průběhu času. Pozice podfondu se proto může od indexu podstatným způsobem lišit.

Způsobitelné investice

Podfond může investovat do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do maximální výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v subjektech SKIPCP nebo jiných subjektech SKI a do vkladů, jak je popsáno v prospektu v části III, v kapitole III „Investiční omezení“, oddílu A „Způsobitelné investice“. Investice do cenných papírů zajištěných aktivy však budou omezeny na 20 %.

Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv.

Podfond může investovat až 20 % svých čistých aktiv do čínských akcií třídy A vydaných společnostmi založenými v ČLR přes propojené burzy Stock Connect. Podfond může být tedy vystaven rizikům ČLR 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 ČLR. Podfond je také vystaven specifickým rizikům vztahujícím se k investování přes propojené burzy Stock Connect, jako jsou například množstevní omezení, zastavení obchodování, provozní riziko a kolísání ceny čínských akcií třídy A, převážně tehdy, když propojené burzy Stock Connect neobchodují, ale trh v ČLR je otevřen. Program 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: podrobný popis“.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít finančních derivátů, a to zejména následujících:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na indexy;
- futures, swapy a opce k úročeným nástrojům;
- výkonnostní swapy;
- swapy úvěrového selhání a;
- forwardové měnové kontrakty a měnové opce.

Rizika spojená s tímto využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v prospektu v části III, v kapitole II „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Životní prostředí a sociální charakteristiky

Podfond podporuje environmentální a sociální charakteristiky, jak je popsáno v článku 8 SFDR, definováním zejména významnosti environmentálních, sociálních a správních (ESG) rizik a příležitostí investic. Tyto informace jsou podfondem začleněny do jeho investičního procesu na základě přístupu integrace ESG správcovské společnosti. Integrace ESG, jak ji pro vlastní investice

popisuje správcovská společnost v „Politice odpovědného investování společnosti NN IP“, stanovuje, že faktory E, S a G musí být v investičním procesu prokazatelně a konzistentně hodnoceny a že jsou systematickým způsobem dokumentovány.

Přístup integrace ESG může být omezen kvalitou a dostupností údajů zveřejňovaných emitenty nebo poskytovaných třetími stranami.

Cílem podfondu je dosáhnout nižší uhlíkové intenzity než index.

Poměr investic do akcií a do dluhopisů analyzovaných na základě nefinančních kritérií se uplatňuje minimálně u 90 % akcií vydaných společnostmi s vysokou kapitalizací, jejichž sídlo se nachází v rozvinutých zemích, dluhových cenných papírů s úvěrovým hodnocením investičního stupně a dluhových cenných papírů emitentů z veřejného sektoru v rozvinutých zemích, a u minimálně 75 % akcií vydaných společnostmi s vysokou kapitalizací, jejichž sídlo se nachází v rozvíjejících se zemích, akcií vydaných společnostmi s nízkou a střední kapitalizací, dluhových cenných papírů s úvěrovým hodnocením neinvestičního stupně a dluhových cenných papírů emitentů z veřejného sektoru v rozvíjejících se zemích podle podfondu.

Poněvadž podfond může uplatňovat různá kritéria u analýzy společností či emitentů a/nebo odlišný přístup pro zlepšení nefinančního ukazatele v porovnání s počátečním investičním prostředím, může to potenciálně vést k nesouladu u výběru společností či emitentů v rámci různých podtříd aktiv podfondu.

Podfond uplatňuje kritéria odpovědného investování správcovské společnosti založená na normách, což může vést k vyloučení, jak je uvedeno v části I: „Základní informace o společnosti“ v kapitole II: „Informace o investicích“. Taková vyloučení jsou závazným prvkem investičního procesu.

Neexistuje žádný vztah mezi environmentálními a sociálními charakteristikami, které podporuje podfond a jeho index. Proces bezpečného výběru tohoto podfondu zahrnuje integraci faktorů ESG, které mohou vést k omezení eminentů, kteří jsou součástí investičního prostředí indexu. Investice podfondu se proto mohou lišit od investic indexu.

Další informace o kritériích odpovědných investic založených na normách správcovské společnosti jsou k dispozici k nahlédnutí v části „Politika odpovědného investování NN IP“ na webových stránkách <https://www.nnip.com/en-INT/professional/asset-management/responsible-investing-policy-documents>.

Zveřejnění informací podle nařízení o taxonomii

Tento podfond nemá žádný konkrétní environmentální cíl, co se týče výčtu cílů v článku 9 nařízení o taxonomii. Podfond však může v omezené míře investovat do emitentů, kteří vykonávají hospodářskou činnost, která přispívá k environmentálním nebo sociálním cílům, přičemž některá hospodářská činnost může být v souladu s nařízením o taxonomii, avšak má se za to, že se nejedná o závazné cíle podfondu.

Půjčování cenných papírů

Ačkoli se podfond v minulosti v praxi k půjčkám cenných papírů neuchýlil, nyní se bude v závislosti na tržní poptávce věnovat půjčování cenných papírů s cílem vygenerovat další příjem ve formě poplatků vybraných z půjčování cenných papírů. Tento dodatečný příjem by podpořil podfond v jeho snaze o dosažení investičního cíle tím, že by zvýšil jeho celkovou výkonnost. Očekávaná a maximální úroveň AUM, kterou lze převést protistranám prostřednictvím transakcí půjčování cenných papírů, je uvedena v příloze I.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je střední. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondu vliv pohyby měnových kurzů. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Rizika související s finančními deriváty jsou podrobně popsána v tomto prospektu v části III, v kapitole II „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Neutrální.

Typ fondu

Investice do smíšených nástrojů.

Referenční měna

Euro (EUR)

Jiná

Podfond je začleněn do procesu kolísavého stanovování cen (SSP), který je blíže popsán v „části III: Další informace“ v prospektu společnosti, kapitole X „Čistá hodnota aktiv“.

Třídy akcií podfondu NN (L) Patrimonial Defensive

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Další informace

Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k měnově zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do měnově zajištěné třídy akcií.

U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %.

Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na www.nnip.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Max. poplatek za úpis splatný jednomu či více distributorům	Maximální poplatek za konverzi
P	-	1,20 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
X	-	2,00 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,60 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
I	-	0,60 %	0,15 %	2 %	-
Z	0,15 %	-	-	-	-

ČÁST III: DALŠÍ INFORMACE

I. Společnost

Společnost je zastřešujícím fondem a nabízí investorům příležitost investovat do řady podfondů. Každý podfond má svůj specifický investiční cíl a politiku a nezávislé portfolio aktiv.

Společnost je veřejná akciová společnost s ručením omezeným („*Société Anonyme*“) kvalifikovaná jako investiční společnost s variabilním kapitálem („SICAV“) a podléhá ustanovením lucemburského zákona z 10. srpna 1915 vztahujícího se na obchodní společnosti, ve znění pozdějších předpisů, a ustanovením zákona z roku 2010.

Společnost byla založena 9. června 1986 konverzí fondu typu „*fonds commun de placement*“ Patrimonial založeného v květnu 1960 dle zákona ze dne 30. března 1988 o podnicích kolektivního investování. Stanovy byly naposledy změněny dne 20. srpna 2018. Koordinované stanovky společnosti byly uloženy v lucemburském obchodním rejstříku, kde je možno do listin nahlédnout. Kopie lze získat bezplatně na požádání v sídle společnosti.

Stanovy společnosti mohou být čas od času doplňovány v souladu s požadavky na kvórum a většinu uvedenými v lucemburských zákonech a ve stanovách společnosti. Prospekt, včetně podrobností o podfondech tak, jak jsou popsány v informativních listech jednotlivých podfondů v části „Investiční cíle a politika“, může být čas od času aktualizován představenstvem společnosti po předchozím schválení ze strany Komise pro dohled nad finančním sektorem (CSSF) v souladu s lucemburskými zákony a nařízeními.

Základní kapitál společnosti je neustále roven celkové hodnotě čistých aktiv podfondů. Základní kapitál společnosti tvoří imobilizované akcie na doručitele nebo na jméno, které jsou plně splacené a jsou bez nominální hodnoty.

Změny základního kapitálu jsou zcela zákonné a bez nutnosti zveřejnění a povinnosti zápisu do obchodního rejstříku, která se vztahuje na zvyšování a snižování kapitálu akciových společností (*sociétés anonymes*).

Společnost může kdykoli emitovat další akcie za cenu, která bude stanovena podle ustanovení kapitoly IX „Akcie“, přičemž stávající akcionáři nemají přednostní právo na úpis nově vydaných akcií.

Minimální výše kapitálu je stanovena lucemburským zákonem z roku 2010. V případě, kdy jeden nebo několik podfondů společnosti drží akcie, které byly emitovány jedním nebo několika podfondy společnosti, nebude jejich hodnota brána do úvahy pro výpočet čistých aktiv společnosti za účelem stanovení výše zmíněného minimálního kapitálu.

Konsolidační devizou společnosti je evropská měnová jednotka euro.

II. Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis

Obecné poznámky k rizikům

Investice do akcií mohou představovat rizika. Tato rizika mohou zahrnovat nebo být spojena s riziky, která vyplývají z držení akcií a dluhopisů, kurzového rizika, úrokového rizika, úvěrového rizika, rizika volatility cenných papírů a politických rizik. Každý typ rizika se může vyskytnout ve spojení s ostatními riziky. Některé rizikové faktory jsou stručně popsány v tomto dokumentu, viz dále. Investoři musí mít určitou zkušenost s investováním do nástrojů používaných v rámci plánované investiční politiky.

Investoři si musí být mimo jiné plně vědomi rizik spojených s investováním do akcií společnosti a zajistit si služby právního, daňového a finančního poradce, auditora nebo jiného poradce,

aby měli k dispozici úplné informace o (i) vhodnosti investování do akcií v závislosti na osobní finanční situaci, na osobním daňovém režimu a zvláštních okolnostech, (ii) informacích obsažených v tomto prospektu společnosti a o (iii) investiční politice podfondu (jak je popsána v jednotlivých informativních listech s popisem podfondů), než se rozhodnou investovat.

Kromě toho, že vložené investice představují potenciální burzovní výnosy, je důležité vědět, že s jakoukoli investicí do společnosti jsou spojena i rizika burzovních ztrát. Akcie společnosti jsou cenné papíry, jejichž hodnota je určována na základě kolísání ceny převoditelných cenných papírů, které společnost vlastní. Hodnota akcií tak může oproti původní hodnotě stoupat nebo klesat.

Neexistují žádné záruky, že cílů investiční politiky bude dosaženo.

Tržní riziko

Jde o obecné riziko, které hrozí všem investicím. Ceny finančních nástrojů jsou určovány především finančními trhy a ekonomickým vývojem emitentů, kteří sami podléhají obecnému stavu světové ekonomiky a ekonomickým a politickým podmínkám převládajícím v jednotlivých zemích (tržní riziko).

Riziko úrokových sazeb

Úrokové sazby jsou určeny faktory nabídky a poptávky na mezinárodních peněžních trzích, které jsou ovlivněny makroekonomickými faktory, spekulacemi a politikami nebo zásahy centrálních bank a vlád. Fluktuace krátkodobých a/nebo dlouhodobých úrokových sazeb mohou ovlivnit hodnotu akcií. Fluktuace úrokových sazeb měny, ve které jsou akcie denominovány, a/nebo fluktuace úrokových sazeb měny nebo měn, ve kterých jsou denominována aktiva podfondu, mohou ovlivnit hodnotu akcií.

Měnové riziko

Do hodnoty investic se může promítat kolísání směnného kurzu v rámci podfondů, do nichž je možno investovat v jiné měně, než je referenční měna podfondu.

Úvěrové riziko

Investoři si musí být vědomi skutečnosti, že takováto investice může být spojena s úvěrovými riziky. Dluhopisy nebo dluhové cenné papíry s sebou nesou úvěrové riziko spojené s emitenty, které může být vypočítáno pomocí ratingu úvěruschopnosti emitenta. Dluhopisy a dluhové cenné papíry emitované organizacemi, které mají nízký rating, jsou všeobecně považovány za úvěrově vysoce rizikové s vyšším rizikem selhání emitenta, než je tomu v případě emitentů s vyšším ratingem. Dostane-li se emitent dluhopisů nebo dluhových cenných papírů do nepříznivé finanční nebo ekonomické situace, může hodnota dluhopisů nebo dluhových cenných papírů (která může poklesnout až na nulu) a investic vložených do těchto dluhopisů nebo dluhových cenných papírů (která může poklesnout až na nulu) touto změnou utrpět.

Riziko selhání eminenta

Souběžně s obecnými tendencemi, které převládají na finančních trzích, má na hodnotu investice vliv specifický vývoj jednotlivých emitentů. Ani pečlivý výběr cenných papírů nemůže vyloučit riziko ztrát v důsledku neschopnosti emitenta čelit svým závazkům smluvních plateb.

Riziko likvidity

Riziko likvidity může mít dvě formy: riziko likvidity aktiv a riziko likvidity financování. Riziko likvidity aktiv odkazuje na neschopnost podfondu koupit či prodat cenný papír či pozici za nabízenou cenu či tržní hodnotu kvůli faktorům jako například náhlá změna ve vnímané hodnotě či úvěruschopnosti pozice či kvůli všeobecně nepříznivým tržním

podmínkám. Riziko likvidity financování odkazuje na neschopnost podfondu splnit žádost o odkup kvůli neschopnosti podfondu prodat cenné papíry či pozice za účelem získání dostatečné hotovosti pro uspokojení žádosti o odkup. Trhy, kde jsou cenné papíry podfondu obchodovány, mohou také potkat nepříznivé podmínky, které zapříčiní, že burzy cenných papírů pozastaví obchodní aktivity. Snížená likvidita kvůli těmto faktorům může mít negativní dopad na čistou hodnotu aktiv podfondu a na jeho schopnost včas uspokojit žádosti o odkup.

Provozní riziko

Podfond může být vystaven riziku ztráty, která může vzniknout například v důsledku neadekvátních interních procesů, lidské chyby nebo selhání systému u správcovské společnosti, investičního manažera (investičních manažerů) nebo externích třetích stranách. Tato rizika mohou ovlivnit výkonnost podfondu, a mohou tak také negativně ovlivnit čistou hodnotu aktiv na akcií a kapitál investovaný investorem.

Právní riziko

Investice mohou být prováděny v jurisdikcích, v nichž neplatí lucemburské právo, nebo tak, že v případě právních sporů by byla místní příslušnost mimo Lucembursko. Výsledná práva a povinnosti podfondů se mohou lišit od jejich práv a povinností v Lucembursku, a to na úkor společnosti a/nebo investora. Může se stát, že správcovská společnost a/nebo investiční manažer (manažeři) nebudou mít přehled o politickém nebo právním vývoji (nebo se o něm dozví až se zpožděním), včetně změn legislativního rámce v těchto jurisdikcích. Tento vývoj může rovněž vést k omezením způsobilosti aktiv, která mohou být nebo již byla získána. Taková situace může nastat také v případě, že dojde ke změně lucemburského legislativního rámce upravujícího působení správcovské společnosti a/nebo investičního manažera (investičních manažerů).

Rizika plynoucí z investic do měnově zajištěných tříd akcií

Měnově zajištěné třídy akcií budou využívat finančních derivátů k dosažení cílů stanovených pro jednotlivé třídy akcií, které bude možno rozlišit odkazem na měnově zajištěné třídy akcií. Investoři do těchto tříd akcií mohou být ve srovnání s hlavní třídou akcií příslušného podfondu vystaveni dalším rizikům, jako je např. tržní riziko, a to v závislosti na úrovni provedeného zajištění. Navíc nemusí změny v čisté hodnotě aktiv těchto tříd akcií korelovat s hlavní třídou akcií daného podfondu.

Riziko křížových závazků u všech tříd akcií (běžných a měnově zajištěných)

Právo akcionářů kterékoli třídy akcií účastnit se na aktivech podfondu je omezeno na aktiva příslušného podfondu a všechna aktiva tvořící podfond budou k dispozici pro naplnění všech závazků podfondu, bez ohledu na různé částky uváděné jako splatné u jednotlivých tříd akcií. I když společnost může vstupovat do derivátových kontraktů s ohledem na specifickou třídu akcií, ovlivní jakýkoli závazek s ohledem na tyto derivátové transakce podfond a jeho akcionáře jako celek, včetně akcionářů jiných tříd akcií, než jsou třídy akcií zajištěné měnově. Investoři by si měli být vědomi toho, že to může vést k situaci, kdy podfond bude držet větší zůstatky finanční hotovosti, než by tomu bylo v případě nepřítomnosti takových aktivních tříd akcií.

Rizika plynoucí z investice do derivátů (včetně swapů na celkové výnosy)

Společnost může využívat různé druhy derivátů za účelem snížení rizika nebo nákladů nebo za účelem vytvoření dalšího kapitálu nebo příjmů s cílem naplnit investiční cíle podfondu. Jisté podfondy mohou také využívat deriváty ve velkém rozsahu

a/nebo ke komplexnějším strategiím, jak je dále popsáno v jejich příslušných investičních cílech. I když může být rozumné využití derivátů přínosné, deriváty skýtají odlišná a v určitých případech větší rizika než rizika spojená s tradičnějšími investicemi. Využití derivátů může zapříčinit vznik pákového efektu, který může způsobit, že čistá hodnota aktiv těchto podfondů může být více volatilní a/nebo se měnit ve větším rozsahu než v případě, kdyby pákový efekt nevznikl, jelikož pákový efekt má sklon ke zvyšování efektu jakéhokoli růstu nebo poklesu v hodnotě cenných papírů v portfoliu podfondu.

Před investicemi do akcií se investoři musí ujistit, že rozumí tomu, že jejich investice mohou být předmětem následujících rizikových faktorů vztahujících se k využití derivátů:

- **Tržní riziko:** Když se změní tržní hodnota podkladového aktiva derivátu, hodnota derivátu se zvýší nebo sníží v závislosti na výkonnosti podkladového aktiva. U derivátů, které nejsou opcemi, bude absolutní rozsah fluktuace hodnoty derivátu velice podobný fluktuaci hodnoty podkladového cenného papíru či referenčního indexu. U opcí nebude absolutní změna v hodnotě opce nutně podobná změně v hodnotě podkladového aktiva. Jak je blíže vysvětleno níže, změny v hodnotách opcí jsou závislé na několika dalších proměnných.
- **Riziko likvidity:** Pokud je derivátová transakce opravdu velká nebo pokud je daný trh nelikvidní, nemusí být možné transakci zahájit nebo proměnit pozici v hotovost za výhodnou cenu (podfond však bude vstupovat do OTC derivátových kontraktů pouze v případě, kdy může tyto transakce kdykoli proměnit v hotovost za přiměřenou hodnotu).
- **Riziko protistrany:** Při uzavírání kontraktů s OTC deriváty mohou být podfondy vystaveny rizikům spojeným s platební neschopností a likviditou protistrany a s jejich neschopností dodržet ustanovení kontraktů. Společnost může jménem podfondů uzavírat kontrakty na forwardy, opce a swapy nebo používat jiné derivátové techniky, přičemž všechny typy těchto kontraktů a technik s sebou nesou riziko, že protistrana nedodrží závazky v rámci jednotlivých kontraktů. Riziko protistrany spojené s kteroukoli třídou akcií podfondu ponese podfond jako celek.

Za účelem snížení rizika společnost zajistí, aby byly bilaterální OTC deriváty obchodovány na základě následujících kritérií:

- Pro obchodování s bilaterálními OTC deriváty jsou vybrány pouze protistrany s vysokým ratingem. V principu platí, že protistrana s bilaterálními OTC deriváty musí mít alespoň rating investičního stupně od agentury Fitch, Moody's a/nebo Standard & Poor's, musí být strukturována jako veřejná společnost s ručením omezeným a mít registrované sídlo mateřské společnosti v členské zemi OECD;
- Bilaterální OTC deriváty jsou obchodovány pouze v případě, pokud jsou kryty rozsáhlým právním rámcem, typicky hlavní smlouvou společnosti International Swap and Derivative Association Inc. (ISDA) a přílohou Credit Support Annex (CSA);
- S výjimkou krátkodobých měnových forwardových kontraktů využívaných k zajištění tříd akcií by bilaterální OTC deriváty měly být kryty zárukou, jejíž proces je realizován na frekvenční bázi čisté hodnoty aktiv;
- Úvěruschopnost protistrany by měla být opětovně zhodnocena nejméně jednou ročně;
- Všechny politiky vztahující se k obchodování s bilaterálními OTC deriváty by měly být revidovány nejméně jednou ročně;
- Riziko protistrany vztahující se na jednu protistranu je maximálně 5 % nebo 10 % čistých aktiv, jak je definováno v kapitole III „Investiční omezení“, oddíle B „Investiční limity“, bod 2.
- **Riziko vyrovnání:** Riziko vyrovnání nastane, když není derivát vyrovnán včas, čímž se zvýší riziko protistrany před vyrovnáním a může potenciálně dojít k vytvoření nákladů na financování, které by jinak nevznikly. Pokud by k vyrovnání nikdy nedošlo, ztráta utrpená podfondem bude korespondovat s rozdílem v hodnotě mezi původními a nahrazenými kontrakty. Pokud není

originální transakce nahrazena, ztráta utrpěná podfondem bude rovna hodnotě kontraktu v době, kdy se stane neplatným.

- *Ostatní rizika:* Ostatní rizika při využití derivátů zahrnují riziko špatného ocenění či nesprávné valuace. Některé deriváty, hlavně OTC deriváty, nemají ceny, které lze na burze cenných papírů sledovat, a proto se využívá rovnic s cenami podkladových cenných papírů či referenčních indexů získaných z jiných zdrojů dat o tržních cenách. OTC opce zahrnují využití modelů s předpoklady, což skýtá riziko chyby v cenách. Nesprávné valuace by mohly vyústit ve zvýšené požadavky na vyplacení hotovosti protistranám či ve ztrátu hodnoty podfondu. Deriváty ne vždy dokonale ani ve velké míře korelují či sledují hodnotu aktiv, sazeb či indexů, které mají sledovat. Využití derivátů podfondem dále nemusí být vždy efektivním prostředkem k realizaci investičního cíle podfondu a někdy může být i kontraproduktivní. V nepříznivých situacích se může využití derivátů podfondem stát neefektivním a podfond může utrpět podstatné ztráty.

Níže je uveden neúplný seznam derivátů, které příslušné podfondy nejčastěji využívají:

- *Futures na akciový index, jednotlivé akcie, úrokové sazby a dluhopisy:* Futures kontrakty jsou forwardové kontrakty, což znamená, že představují závazek učinit určitou ekonomickou transakci v budoucnosti. Výměna hodnoty nastává v den uvedený v kontraktu. Většina kontraktů musí být vyrovnána v hotovosti a fyzická výměna podkladových nástrojů je možností, která je ve skutečnosti realizovaná jen zřídka. Futures se od obecných forwardových kontraktů liší v tom, že obsahují standardizované podmínky, jsou obchodovány na formální burze, regulovány dohlížejícími agenturami a garantovány clearingovými společnostmi. Aby se zajistilo, že bude platba provedena, mají futures také počáteční marži a požadavek na marži, který se pohybuje v závislosti na tržní hodnotě podkladového aktiva, které musí být denně vyrovnáno. Hlavní riziko pro kupujícího či prodávajícího burzovně obchodovatelné futures představuje změna hodnoty podkladového referenčního indexu / cenného papíru / kontraktu / dluhopisu.
- *Devizové kontrakty:* Tyto kontrakty zahrnují směnu částky v jedné měně za částku v jiné měně v určitý den. Jakmile je kontrakt proveden, jeho hodnota se mění v závislosti na pohybech devizových kurzů a v případě forwardů na základě rozdílů v úrokových sazbách. Pokud jsou tyto kontrakty využívány v rozsahu pro zajištění expozice nezákladní cizí měny na základní měnu podfondu, existuje zde riziko, že zajištění nemusí být dokonalé a pohyby v hodnotě nemusí přesně vyrovnat změny v hodnotě měnové expozice, která je zajištěna. Jelikož je hrubá hodnota kontraktu směněna ve specifikovaný den, existuje riziko, že pokud se protistrana, se kterou byl kontrakt uzavřen, dostane do platební neschopnosti mezi časem provedení platby podfondem, ale před obdržením platby od této protistrany ze strany podfondu, bude podfond vystaven riziku protistrany ve výši neobdržené částky a celá podstata transakce může být ztracena.
- *Swapy k úročným nástrojům:* Swap k úročným nástrojům je OTC dohoda mezi dvěma stranami, která obvykle zahrnuje směnu platby s pevným úrokem za platební období za platbu založenou na indexu s pohyblivou sazbou. Nominální princip swapů k úročným nástrojům se nikdy nemění, pouze pevné a pohyblivé částky. Pokud se datum platby dvou úroků shoduje, obvykle nastane jedno čisté

vyrovnání. Tržní riziko tohoto typu nástroje je řízeno změnou referenčních indexů používaných pro pevné a pohyblivé sazby. Každá strana swapu k úročným nástrojům nese úvěrové riziko protistrany a k jeho snížení je nastavena záruka.

- *Swapy úvěrového selhání (CDS):* Swapy úvěrového selhání jsou bilaterální finanční kontrakty, ve kterých jedna strana („kupující ochrany“) platí pravidelný poplatek za podmíněnou platbu druhé strany („prodávající ochrany“) v případě dlužné události uvedeného emitenta. Kupující ochrany získává právo směřovat určité dluhopisy či půjčky vydané uvedeným emitentem s prodávajícím ochrany ve výši jejich nominální hodnoty, celkové hodnoty nebo pomyslné hodnoty v kontraktu, pokud nastane dlužná událost. Dlužná událost je obvykle definována jako bankrot, insolvence, konkurzní správcovství, negativní materiální dopad restrukturalizace dluhu nebo neschopnost splatit závazky, když se stanou splatnými. Swapy úvěrového selhání umožňují přenesení rizika selhání a skýtají vyšší riziko než přímé investice do dluhopisů. Pokud k dlužné události nedojde, kupující hradí veškeré požadované prémie a swap skončí v době splatnosti s tím, že žádné další platby už nebudou. Riziko kupujícího je tedy omezeno na hodnotu zaplacených premií. Trhy se swapy úvěrového selhání (CDS) mohou být v některých případech méně likvidní než trhy s dluhopisy. Podfond vstupující do swapu CDS musí být vždy schopen uspokojit žádosti o odkup.
- *Swapy na celkový výnos (TRS):* Tyto kontrakty představují kombinovaný trh a deriváty úvěrového selhání a jejich hodnota se bude měnit v důsledku fluktuací úrokových sazeb, dlužných událostí a úvěrového výhledu. U TRS je obdržení celkového výnosu z hlediska rizikového profilu podobné jako skutečné vlastnictví podkladového referenčního cenného papíru. Tyto transakce mohou být také méně likvidní než swapy k úročným nástrojům, jelikož zde není žádná standardizace podkladového referenčního indexu, což může negativně ovlivnit schopnost uzavřít TRS pozici či cenu, za kterou je uzavření uskutečněno. Swapový kontrakt je dohoda mezi dvěma stranami, a proto každá ze stran nese riziko protistrany, a účelem záruky je toto riziko snížit.
- *Opce obchodované na burze a OTC opce:* Opce jsou komplexní nástroje, jejichž hodnota závisí na mnoha faktorech jako například na realizační ceně podkladového cenného papíru (na rozdíl od okamžité ceny v době transakce opce a následně), době do splatnosti opce, typu opce (evropský typ, americký typ, či jiný) a volatilitě. Pokud má opce vlastní hodnotu (tj. „peněžní hodnotu“) nebo pokud je realizační cena blízko ceně podkladového cenného papíru (blízko „peněžní hodnotě“), je největším tvůrcem tržního rizika vyplývajícího z opcí tržní riziko spojené s podkladovými cennými papíry. Za těchto podmínek má změna hodnoty podkladových cenných papírů významný vliv na změnu hodnoty opce. Ostatní faktory mají také vliv, který se bude pravděpodobně zvyšovat, čím větší bude rozdíl mezi realizační cenou a cenou podkladových cenných papírů. Na rozdíl od opcí obchodovaných na burze (které jsou vyrovnány clearingovou společností) jsou kontrakty na OTC opce vyjednávány soukromě mezi dvěma stranami a nejsou standardizovány. Kromě toho musí tyto dvě strany nést navzájem úvěrové riziko a pro jeho snížení je nastavena záruka. Likvidita OTC opcí může být nižší než u opcí obchodovaných na burze, což může negativně ovlivnit schopnost uzavřít pozici opce či cenu, za kterou je uzavření provedeno.

Rizika vyplývající z využití SFT (včetně transakcí půjček cenných papírů, repo transakcí a reverzních repo transakcí)

Transakce půjček cenných papírů, repo transakce a reverzní repo transakce představují určitá rizika. Neexistuje žádná jistota, že podfond dosáhne cíle, kvůli kterému tuto transakci uzavřel. V případě selhání protistrany nebo provozních obtíží mohou být zapůjčené cenné papíry splaceny pozdě a pouze zčásti, což může omezit schopnost podfondu

dokončit prodej cenných papírů nebo uspokojit žádosti o odkup. Expozice podfondu vůči jeho protistraně bude zmírněna skutečností, že protistrana přijde o svou záruku, pokud bude v prodlení s transakcí. Pokud má záruka formu cenných papírů, existuje riziko, že při svém prodeji nebude realizovat dostatečnou hotovost k vyrovnání dluhu protistrany vůči podfondu nebo k nákupu náhrad za cenné papíry, které byly protistraně zapůjčeny. V případě, že podfond hotovostní záruku reinvestuje, existuje riziko, že investice vydělá méně, než ve vztahu k této hotovosti činí úrok splatný protistraně, a že vynesne méně, než je částka hotovosti, která byla investována. Existuje také riziko, že se investice stane nelikvidní, a to by omezilo schopnost podfondu získat zpět své cenné papíry, které byly půjčeny, což by mohlo omezit schopnost podfondu dokončit prodej nebo uspokojit žádosti o odkup.

Může dojít ke zvýšení hodnoty půjčených cenných papírů. Proto se může stát, že získaná jistota již nebude stačit k plnému pokrytí nároku podfondu na plnění nebo uplatnění práva na plnění z jistoty vůči protistraně. Podfond může vložit jistotu na zablokované účty. Úvěrová instituce, která vklad drží, však může selhat. Může se stát, že po dokončení transakce již nebude uložena jistina dostupná v plném rozsahu, avšak podfond bude povinen vrátit jistinu v původně poskytnuté výši. Proto se může stát, že podfond bude povinen kompenzovat ztráty vzniklé v důsledku vkladu jistiny.

Správa jistin navíc vyžaduje používání systémů a určitých definic procesů. Selhání procesů, lidské či systémové chyby na úrovni správcovské společnosti, investičního manažera (investičních manažerů) nebo třetích stran v souvislosti se správou jistiny by s sebou mohly nést riziko, že daná aktiva, která slouží jako jistina, ztratí na hodnotě a nebudou již dostatečná k tomu, aby plně pokryla nárok podfondu na plnění nebo vrácení jistiny vůči protistraně.

Riziko vznikající u investic do cenných papírů krytých aktivy (ABS) a hypotečních zástavních listů (HZL)

Mezi cenné papíry kryté aktivy lze zahrnout soubory aktiv jako úvěry z kreditních karet, úvěry na automobily, hypoteční úvěry se zástavou v podobě rezidenční a komerční nemovitosti a dluhopisy vázané na zástavu, agenturní hypoteční cenné papíry („agency mortgage pass-through securities“) a kryté dluhopisy. Tyto cenné papíry mohou přinášet větší úvěrové, likviditní a úrokové riziko ve srovnání s jinými cennými papíry s pevným výnosem, jako jsou dluhopisy vydané podniky. ABS a HZL opravňují držitele získat platby, které jsou primárně závislé na hotovostních tocích (cash flow) vznikajících ze specifického souboru finančních aktiv.

ABS a HZL jsou často vystaveny rizikům z prodloužení splácení a z předčasného splácení, která mohou mít podstatný dopad na časování a rozměr hotovostních toků vyplácených z cenných papírů a mohou mít negativní vliv na výnosnost cenných papírů.

Riziko vyplývající z investic do převoditelných cenných papírů

Převoditelný cenný papír je obecně řečeno dluhová obligace, prioritní akcie či jiný ekvivalentní cenný papír, který vyplácí úrok či dividendy a může být držitelem během určité doby převeden na běžnou akcii. Hodnota převoditelných cenných papírů může růst a klesat s tržní hodnotou podkladové akcie, nebo, u dluhového cenného papíru, měnit se změnami úrokové sazby a úvěrové kvality vydavatele. Převoditelný cenný papír má tendenci chovat se více jako akcie v případě, že cena podkladové akcie je v poměru k ceně konverze vysoká (jelikož větší část hodnoty cenného papíru tkví v možnosti konverze), a více jako dluhový cenný papír v případě, že cena podkladové akcie je v poměru k ceně konverze malá (jelikož možnost konverze je méně výhodná). Jelikož jeho hodnota může být ovlivněna mnoha

různými faktory, převoditelný cenný papír není tak senzitivní na změny úrokové sazby jako podobný nepřevoditelný cenný papír a obecně má menší potenciál zisku nebo ztráty než podkladová akcie.

Riziko vyplývající z investic do podmíněných převoditelných dluhopisů („Cocos“)

Podmíněné převoditelné dluhopisy jsou formou hybridních dluhových cenných papírů, které jsou určeny buď k automatické konverzi na akcie nebo které při určitých spouštěcích událostech spojených s regulatorními prahovými hodnotami kapitálu, nebo pokud regulatorní orgány emitující bankovní instituce usoudí, že to je nezbytné, odepíší jistinu. CoCos mají unikátní vlastnosti konverze na akcie a vlastnost odpisu jistiny, které jsou upraveny na míru emitující bankovní instituci a regulatorními požadavkům na ni kladeným. Některá z dalších rizik spojených s CoCos jsou uvedena níže:

- Riziko spojené se spouštěcí událostí: Spouštěcí události se liší a určují expozici na riziko konverze v závislosti na kapitálové struktuře emitenta. Spouštěcí události konverze budou uvedeny v prospektu každé emise. Spouštěcí událost může být aktivována podstatnou ztrátou kapitálu, kterou představuje čítatel, či zvýšením rizikově vážených aktiv, které představuje jmenovatel.
- Riziko inverze kapitálové struktury: Na rozdíl od klasické kapitálové hierarchie mohou investoři do CoCos utrpět ztrátu kapitálu tehdy, kdy držitel akcií ztrátu neutrpí, např. když je aktivována vysoká spouštěcí událost odpisu jistiny CoCos. Jedná se o opak proti běžné struktuře kapitálové hierarchie, kdy se předpokládá, že držitel akcií utrpí ztrátu jako první. Toto je méně pravděpodobné u CoCos s nízkou spouštěcí událostí, kdy držitel akcií již ztrátu utrpí. Kromě toho mohou CoCos s vysokou spouštěcí událostí utrpět ztrátu nikoli v době, kdy obavy již pominuly, ale ještě před CoCos s nízkou spouštěcí událostí a akciemi.
- Riziko likvidity a koncentrace: Za normálních podmínek na trhu se CoCos skládají především z realizovatelných investic, které mohou být rychle prodány. Struktura nástroje je inovativní a ještě není otestována. Za nepříznivých podmínek, když se podkladové vlastnosti těchto nástrojů začnou testovat, není jisté, jakou budou mít výkonnost. V případě, že jeden emitent aktivuje spouštěcí událost či pozastaví kupónové platby, není známo, zda bude trh tuto událost vnímat jako idiosynkratickou nebo systémovou. V druhém případě je možná cenová náhoda a volatilita v celé třídě aktiv. Kromě toho na nelikvidním trhu může být stanovení ceny ještě více nepříznivé. Jakkoli je z hlediska jednotlivé společnosti prostředí diverzifikováno, charakter investičního prostředí znamená, že fond může být koncentrován do specifického průmyslového sektoru a čistá hodnota aktiv podfondu může být v důsledku této koncentrace držeb více volatilní v porovnání s podfondem, který diverzifikuje mezi velké množství sektorů.
- Riziko valuace: Atraktivní výnos tohoto typu nástroje nemusí být jediným kritériem řídicím valuaci a investiční rozhodnutí. Komplexnost a riziková prémie by měly být také brány v úvahu a investoři musí plně zvážit podkladová rizika.
- Riziko spojené s prodloužením kupní opce: Jelikož CoCos mohou být vydány jako časově neomezené (investiční) nástroje, investoři nemusí být schopni získat svůj kapitál zpět, pokud to očekávají v den stanovený v kupní opci či v jiný den.
- Riziko zrušení kupónu: U určitých typů CoCos dluhopisů je výplata kupónů ponechána na volné úvaze emitenta a může být emitentem kdykoli a na neurčitou dobu zrušena.

Riziko vyplývající z investic do problémových cenných papírů a cenných papírů po splatnosti

Problémové cenné papíry mohou být definovány jako dluhové cenné papíry, které jsou oficiálně v restrukturalizaci nebo v prodlení s platbou a jejichž rating (alespoň u jedné z hlavních ratingových agentur) je nižší než CCC-. Investice do problémových cenných papírů může podfondu

způsobit další rizika. Tyto cenné papíry jsou s ohledem na schopnost emitenta platit úrok a jistinu či dodržet další podmínky nabídky v delším horizontu považovány převážně za spekulativní. Obecně nejsou zajištěné a mohou být podřízené ostatním nesplaceným cenným papírům a věřitelům emitenta. Přestože tyto emise pravděpodobně mají určitou kvalitu a ochranné prostředky, převažují nad nimi nejistota a expozice na velké riziko nepříznivých ekonomických podmínek. Proto může podfond přijít o celou investici, může být nucen přijmout hotovost či cenné papíry, které mají nižší hodnotu než původní investice, a/nebo může být nucen přijmout platby v prodlouženém časovém období. Získání úroků a jistiny může pro příslušný podfond znamenat další náklady. Za těchto podmínek výnosy z těchto investic podfondu nemusí akcionáře adekvátně kompenzovat za podstoupená rizika.

Rizika spojená s cennými papíry typu „Rule 144A“

Cenné papíry typu „Rule 144A“ jsou americké cenné papíry převoditelné pomocí režimu soukromé investice (tj. bez registrace u Komise pro cenné papíry), kterému může být přiděleno „registrační právo“ dle zákona o cenných papírech „Securities Act“. Toto registrační právo opravňuje ke směně za obdobné dluhové cenné papíry či za akcie. Prodej těchto cenných papírů typu „Rule 144A“ je omezen na kvalifikované institucionální kupující (jak je stanoveno v zákoně o cenných papírech). Výhodou pro investory mohou být vyšší výnosy díky nižším administrativním poplatkům. Rozšiřování transakcí na sekundárních trzích s cennými papíry typu „Rule 144A“ je omezeno a umožněno pouze kvalifikovaným institucionálním kupcům. Může to zvýšit volatilitu ceny cenných papírů a v extrémních podmínkách snížit likviditu cenného papíru typu „Rule 144A“.

Rizika spojená s investováním na rozvíjejících se trzích

Podfond může investovat do méně rozvinutých či rozvíjejících se trhů. Tyto trhy mohou být volatilní a nelikvidní a investice podfondu na těchto trzích mohou být považovány za spekulativní a podléhající významným prodlením ve vyrovnání. Praktiky vztahující se k vyrovnávání transakcí s cennými papíry na rozvíjejících se trzích skýtají vyšší riziko než praktiky v rozvinutých zemích zčásti proto, že podfond bude potřebovat využít makléře a protistrany, které mají horší kapitalizaci, a v některých zemích může být také úschova a registrace aktiv nespolehlivá. Pokud podfond není schopen získat či nakládat s cenným papírem, prodlení ve vyrovnání mohou mít za následek nevyužití investičních příležitostí. Riziko významných fluktuací v čisté hodnotě aktiv a riziko pozastavení odkupů může být u těchto podfondů vyšší než u podfondů investujících na hlavních světových trzích. Dále může být na rozvíjejících se trzích neobvykle vysoké riziko politické, ekonomické, sociální a náboženské nestability a negativních změn ve vládních nařízeních a zákonech a aktiva by mohla být povinně nabýta bez adekvátní kompenzace. Aktiva podfondu investovaná do těchto trhů i výnos z tohoto podfondu mohou být také negativně ovlivněny fluktuacemi měnových kurzů a kontrolními měnovými a daňovými nařízením, kvůli nimž může čistá hodnota akcií podfondů podléhat výrazné volatilitě. Některé z těchto trhů mohou podléhat účetním standardům a praktikám a standardům finančního reportování a auditu, které jsou srovnatelné s více vyspělými zeměmi, a trhy cenných papírů v těchto zemích mohou podléhat neočekávaným uzavřením.

Riziko vyplývající z investic v Rusku

Investice v Rusku momentálně podléhají jistým zvýšeným rizikům týkajícím se vlastnictví a úschovy cenných papírů. V Rusku se toto prokazuje záznamy v účetnictví společnosti nebo registrátora. Depozitář ani žádný odpovídající nebo efektivní centrální

depozitářský systém nebude držet certifikáty prokazující vlastnictví ruských společností. V důsledku tohoto systému, chybějící státní regulace a kontroly a konceptu, kde není dobře zavedená svěrečnická povinnost, by společnost mohla ztratit registraci a vlastnictví ruských cenných papírů následkem podvodu, nedbalosti nebo pouhého opomenutí ze strany vedení, a to bez uspokojivých právních prostředků, což může vést k tomu, že akcionáři utrpí rozředění nebo ztrátu investice.

Některé podfondy mohou investovat podstatnou část svých čistých aktiv do cenných papírů či firemních dluhopisů vydávaných společnostmi, které mají sídlo, jsou založeny nebo působí v Rusku, a také případně do dluhových cenných papírů vydávaných ruskou vládou, jak je detailněji popsáno v příslušném informativním listu podfondu. Investice do převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které nejsou kótovány na burzách cenných papírů nebo obchodovány na regulovaném trhu nebo na jiném regulovaném trhu v členském státu nebo jiném státu v souladu s výkladem zákona z roku 2010, což zahrnuje ruské převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu, nesmí přesáhnout 10 % aktiv příslušného podfondu. Ruské trhy mohou být vskutku vystaveny likvidním rizikům, a likvidace aktiv může proto někdy trvat dlouho nebo být obtížná. Investice do převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu kótovaných a obchodovaných na „moskevské mezibankovní měnové burze v ruském obchodním systému“ (MICEX-RTS) však nejsou omezeny limitem 10 % aktiv příslušného podfondu, jelikož tyto trhy jsou uznávány jako regulované trhy.

Rizika vznikající při investování v Číně přes propojené burzy Stock Connect

Kromě rizik uvedených v sekci „Rizika spojená s investováním na rozvíjejících se trzích“ jsou investice do čínských akcií třídy A předmětem dalších rizikových faktorů. Akcionáři by především měli mít na paměti, že Stock Connect je nový program pro obchodování. Příslušná nařízení nejsou otestována a mohou se měnit. Stock Connect je předmětem množstevních omezení, která mohou omezit schopnost podfondu obchodovat přes propojené burzy Stock Connect v potřebný čas. Toto může mít dopad na schopnost podfondu efektivně uplatnit investiční strategii. Akcionáři by měli mít dále na paměti, že dle příslušných nařízeních může být cenný papír z dosahu propojených burz Stock Connect stažen nebo suspendován. To může negativně ovlivnit schopnost podfondu dosáhnout svého investičního cíle, např. když chce investiční manažer zakoupit cenný papír, který byl z dosahu propojených burz Stock Connect stažen.

a. Vyčerpané kvóty

Když je příslušné saldo celkové kvóty pro obchodování typu Northbound nižší než denní kvóta, budou příslušné příkazy k nákupu další den pozastaveny (příkazy k prodeji budou nadále akceptovány) až do doby, kdy se saldo celkové kvóty vrátí na úroveň denní kvóty. Jakmile se vyčerpá denní kvóta, přijetí příslušných příkazů k nákupu bude okamžitě pozastaveno a žádné další příkazy k nákupu nebudou do zbytek dne přijaty. Příkazy k nákupu, které již byly přijaty, nebudou využitím denní kvóty ovlivněny, jelikož příkazy k prodeji budou i nadále přijímány. V závislosti na situaci se saldem celkové kvóty budou nákupy obnoveny v následující obchodní den.

Dle aktuálních pravidel pevninské Číny nesmí podíl jednoho zahraničního investora ve společnosti kótované na burze (také přes jiná investiční schémata jako QFII a RQFII) překročit 10 % celkových akcií vydaných danou společností, přičemž podíl všech zahraničních investorů na akciích typu A ve společnosti kótované na burze nesmí překročit 30 % svých celkových vydaných akcií. Pokud celková zahraniční držba přesáhne hodnotu 30 %, bude od dané SICAV a/nebo podfondu vyžadován prodej akcií na základě principu LIFO (poslední dovnitř, první ven) do pěti obchodních dnů.

SSE a SZSE navíc uplatňují denní cenový limit na obchodování s akciemi a investičními fondy s denním cenovým limitem nahoru/dolů 10 % a 5 % pro akcie ve speciálním režimu. V dobách s vyšší fluktuací ceny si

investoři musí být vědomi toho, že obchodování s vysoce volatilními akciemi může být pozastaveno.

b. Stahování vhodných akcií a omezení obchodování

Akcie může být stažena z nabídky vhodných akcií k obchodování přes propojené burzy Stock Connect z různých důvodů. V takovém případě může být pouze prodána a je zakázáno ji nakoupit. To může ovlivnit investiční portfolio nebo strategie investičního manažera. Přes propojené burzy Stock Connect bude investičnímu manažerovi dovoleno pouze prodávat čínské akcie třídy A a bude mu zakázán další nákup, pokud: (i) následně přestane být čínská akcie třídy A součástí příslušných indexů; (ii) následně bude na čínské akcii třídy A vydáno „upozornění na riziko“; a/nebo (iii) přestane být příslušná akcie H čínské akcie třídy A obchodována na SEHK.

c. Rozdíl v obchodním dnu a obchodních hodinách

Vzhledem k rozdílu ve státních svátcích mezi Hongkongem a pevninskou Čínou či jiným důvodům, jako je například špatné počasí, mohou na trzích SSE, SZSE a SEHK vzniknout rozdíly v obchodních dnech a obchodních hodinách. Stock Connect bude funkční pouze ve dnech, kdy jsou všechny trhy otevřené a kdy jsou v příslušné dny vyrovnání otevřené banky na všech trzích. Je tedy možné, že nastane například situace, kdy je normální obchodní den v pevninské Číně, ale není možné provést žádné obchody s čínskými akciemi třídy A v Hongkongu.

d. Omezení intradenního obchodování

Intradenní obchodování není až na několik výjimek na trhu s čínskými akciemi třídy A povoleno. Když podfond koupí cenný papír na propojených burzách Stock Connect v den obchodování (T), může tento cenný papír na propojených burzách Stock Connect prodat až v den T+1 nebo později.

e. Bez ochrany od kompenzačního fondu pro investory

Investice přes obchodování typu Northbound v rámci burzy Stock Connect je prováděna přes makléře a je předmětem rizika selhání v plnění závazků těchto makléřů. Investice podfondu provedená přes obchodování typu Northbound není zahrnuta do hongkongského kompenzačního fondu pro investory (Hong Kong's Investor Compensation Fund), který byl založen k vyplacení kompenzace investorům jakékoli národnosti, kteří utrpí finanční ztráty v souvislosti s produkty obchodovanými v Hongkongu v důsledku selhání licencovaného zprostředkovatele či oprávněné finanční instituce. Jelikož selhání v obchodování typu Northbound přes propojené burzy Stock Connect nezahrnuje produkty kótované či obchodované na SEHK či Hong Kong Futures Exchange Limited, nespádají tyto produkty do kompenzačního fondu pro investory (Investor Compensation Fund). Proto je podfond vystaven riziku selhání makléře/makléřů, se kterými při obchodování s akciemi třídy A přes propojené burzy Stock Connect spolupracuje.

f. Náklady na obchodování

Kromě hrazení poplatků za obchodování a kolkového v souvislosti s obchodováním s čínskými akciemi třídy A by si měl být podfond obchodující přes obchodování typu Northbound vědom také poplatků za nové portfolio a daní, které by mohly být vyměřeny příslušnými úřady.

g. Měnové riziko RMB

Vzhledem k příslušným investičním politikám podfondů mohou být podfondy aktivní na zahraničním trhu s RMB, který umožňuje investorům volně obchodovat s CNH mimo území pevninské Číny. Měnový kurz CNH je řízeným plovoucím měnovým kurzem

v závislosti na nabídce a poptávce trhu s odkazem na košík cizích měn. Denní obchodovací cena CNH vůči ostatním hlavním měnám na mezibankovním měnovém trhu může kolísat v úzkém pásmu kolem centrální parity zveřejněné ČLR. RMB není momentálně volně konvertibilní a konvertibilita z CNH na CNY je řízeným měnovým procesem, který podléhá měnovým kontrolním politikám a repatriačním omezením stanoveným vládou ČLR ve spolupráci s Měnovým úřadem v Hongkongu (Hong Kong Monetary Authority), (HKMA).

Dle existujících nařízení v ČLR se hodnoty CNH a CNY mohou lišit kvůli různým faktorům, jako jsou například zmiňované měnové kontrolní politiky a repatriační omezení, a proto kolísají. Dále je možné, že dostupnost CNH může být snížena a platby mohou být opožděny kvůli regulačním omezením stanoveným vládou ČLR.

h. Skutečný vlastník čínských akcií třídy A v rámci programu Stock Connect

Po vyrovnání budou čínské akcie třídy A drženy makléři nebo uschovateli jakožto účastníci obchodování na účtech hongkongského centrálního systému pro obchodování a vyrovnání (Hong Kong Central Clearing and Settlement System) (dále jen „CCASS“) spravovaných společností Hong Kong Securities and Clearing Corporation Limited (dále jen „HKSCC“) jakožto centrálním deponitářem cenných papírů v Hongkongu a jmenovaným zprostředkovatelem. Společnost HKSCC drží čínské akcie třídy A všech svých účastníků na „souhrnném účtu cenných papírů zprostředkovatelů“, který je registrován jejím jménem u ChinaClear, centrálního deponitáře cenných papírů na pevninské Číně. Jelikož je HKSCC pouze jmenovaným zprostředkovatelem, a ne skutečným vlastníkem čínských akcií třídy A, měli by akcionáři mít na paměti, že v nepravděpodobném případě, kdy se HKSCC stane předmětem likvidačního řízení v Hongkongu, nebudou čínské akcie třídy A považovány za součást všeobecných akcií HKSCC dostupných pro rozdělení věřitelům dle zákona ČLR. Společnost HKSCC však v zastoupení investorů do čínských akcií třídy A na pevninské Číně nebude zavázána provést žádnou právní akci ani vstoupit do soudního řízení za účelem vymození jakýchkoli práv. Zahraniční investoři i příslušné podfondy investující přes Stock Connect držící čínské akcie třídy A prostřednictvím HKSCC jsou skutečnými vlastníky aktiv, a proto jsou oprávněni uplatnit svá práva pouze prostřednictvím zprostředkovatele.

i. Kontrola před realizací obchodu

Zákon ČLR uvádí, že SSE a/nebo SZSE může odmítnout příkaz k prodeji, pokud investor nemá na svém účtu dostatek dostupných akcií třídy A. SEHK uplatní podobnou kontrolu na příkazy k prodeji cenných papírů propojených burz Stock Connect na platformě obchodování typu Northbound na úrovni registrovaných účastníků na burze (dále jen „účastníků na burze“), aby zajistila, že žádný jednotlivý účastník na burze nebude provádět nadměrný prodej (dále jen „kontrola před realizací obchodu“). Dále bude vyžadováno, aby investoři přes propojené burzy Stock Connect dodržovali všechna nařízení vyžadovaná příslušným regulátorem, agenturou či úřadem v rámci jurisdikce, institucí či odpovědnými orgány v souvislosti s propojenými burzami Stock Connect, (dále jen „Stock Connect“).

Tento požadavek na kontrolu před realizací obchodu může vyžadovat dodání cenných papírů na propojených burzách Stock Connect od domácího uschovatele či podřízeného uschovatele účastníkovi na burze, který bude tyto cenné papíry držet a uchovávat v bezpečí a zajistí tak, že mohou být zobchodovány v daný obchodní den. Je zde riziko, že věřitelé účastníka na burze se mohou pokusit prohlásit, že tyto cenné papíry jsou vlastněny účastníkem na burze, a ne investorem na propojených burzách Stock Connect, pokud není jasné, že účastník na burze jedná v souvislosti s těmito cennými papíry jako uschovatel ve prospěch investora na propojených burzách Stock Connect. Když podfond obchoduje s čínskými akciemi třídy A přes makléře, který je účastníkem na burze a využívá podřízeného uschovatele jako zástupce pro clearing, není vyžadováno žádné dodání cenných papírů před realizací obchodů a výše uvedené riziko je zmírněno.

j. Problémy s prováděním obchodů

Obchody přes propojené burzy Stock Connect mohou dle pravidel propojených burz Stock Connect být provedeny přes jednoho nebo více makléřů, kteří mohou být jmenováni pro obchodování typu Northbound ze strany SICAV. Vzhledem k požadavkům na kontrolu před realizací obchodu, a tím pádem dodání cenných papírů na propojených burzách Stock Connect účastníkovi na burze před realizací obchodu, může investiční manažer rozhodnout, že je v zájmu podfondu vykonávat přes propojené burzy Stock Connect pouze obchody přes makléře, který spolupracuje s podřízeným uschovatelem SICAV a který je účastníkem na burze. V takové situaci, přestože bude investiční manažer informován o svých závazcích pro co nejlepší řízení, nebude mít možnost obchodovat přes více makléřů ani makléře vyměnit za nového bez příslušné změny v dohodách s podřízenými uschovateli SICAV.

k. Místní pravidla trhu, omezení pro zahraniční držby a povinnosti zpřístupnit informace

Na propojených burzách Stock Connect podléhají společnosti s kótovanými čínskými akciemi třídy A a společnosti obchodující s čínskými akciemi třídy A pravidlům trhu a požadavkům na zpřístupnění informací trhu s čínskými akciemi třídy A. Jakékoliv změny v zákonech, nařízeních a politikách týkající se trhu s čínskými akciemi třídy A nebo pravidel vztahujících se k trhu s čínskými akciemi třídy A mohou ovlivnit ceny akcií.

Dle stávajících pravidel ČLR je investor, v případě, že drží do 5 % akcií společnosti kótované na SSE a/nebo SZSE, povinen doložit svůj zájem během tří pracovních dnů, během kterých nemůže být proveden žádný obchod s akciemi společnosti. Dále je akcionář, který drží více než 5 % všech vydaných akcií společnosti kótované v ČLR (dále jen „majoritní akcionář“), povinen dle platných zákonů ČLR vrátit veškeré zisky získané z koupě a prodeje akcií této společnosti kótované v ČLR, pokud se obě transakce odehrály v období šesti měsíců. Pokud se podfond stane majoritním akcionářem společnosti kótované v ČLR prostřednictvím investic do čínských akcií třídy A přes propojené burzy Stock Connect, mohou být zisky podfondu z těchto investic omezeny, a tím pádem může být výkonnost podfondu negativně ovlivněna. Dle stávajících postupů na pevninské Číně podfond nemůže jakožto skutečný vlastník čínských akcií třídy A obchodovaných přes propojené burzy Stock Connect jmenovat zmocněnce za účelem účasti jeho jménem na valných hromadách.

l. Daňové úvahy pro Stock Connect

MOF, CSRC a SAT dočasně vydaly výjimku ČLR pro daň z příjmu právnických osob z kapitálových výnosů pro hongkongské a zahraniční investory plynoucí z obchodování akcií třídy A přes propojené burzy Stock Connect.

Doba trvání dočasné výjimky nebyla stanovena a je předmětem ukončení ze strany daňových úřadů ČLR bez předchozího oznámení.

Pokud bude výjimka odstraněna nebo změněna, je zde riziko, že daňové úřady ČLR se budou snažit vybírat daně z kapitálových výnosů realizovaných z investic podfondu v ČLR. Pokud bude dočasná výjimka stažena, podfond by podléhal zdanění zisků ze svých investic v ČLR, a to přímo či nepřímo, a výsledná daňová povinnost by v důsledku byla přenesena na investory.

V závislosti na dostupnosti platné dohody o zdanění by mohla být daňová povinnost zmírněna, a pokud by se tak stalo, byly by výhody přeneseny na investory.

Akcionáři by si sami měli nechat poradit ohledně svého daňového postojů týkajícího se jejich investice do jakéhokoliv podfondu.

m. Rizika spojená s clearingem, vyrovnáním a úschovou

Společnosti HKSCC a ChinaClear založily clearingová spojení mezi těmito dvěma burzami a každá z nich se stane účastníkem na té druhé tak, aby se usnadnil clearing a vyrovnání přeshraničních obchodů. U přeshraničních obchodů zahájených na trhu provede clearingová instituce na jedné straně clearing a vyrovnání se svými vlastními clearingovými partnery a na straně druhé se zavazuje dostát svým závazkům spojeným s clearingem a vyrovnáním vůči svým clearingovým partnerům u clearingové instituce protistrany. Hongkongští a zahraniční investoři, kteří nabyli akcie na propojených burzách Stock Connect přes obchodování typu Northbound, by měli uchovávat tyto cenné papíry u makléřů nebo uschovatelů svých účtů u společnosti CCASS (spravováno společností HKSCC).

n. Priorita příkazů

Příkazy k provedení obchodu jsou zadávány do systému China Stock Connect System (dále jen „CSC“) na základě časové posloupnosti. Příkazy k provedení obchodu není možné měnit, ale je možné je zrušit a znovu zadat do CSC jako nové příkazy na konci časové posloupnosti. Vzhledem k množstevním omezením či jiným intervencím na trhu nelze zaručit, že budou příkazy provedené přes makléře dokončeny.

o. Riziko selhání společnosti ChinaClear

Společnost ChinaClear zavedla rámec pro řízení rizik a opatření, která jsou schválena společností CSRC, která na ně dohlíží. Pokud dojde dle všeobecných pravidel CCASS k selhání společnosti ChinaClear (jakožto centrální hostující protistrany), bude se společnost HKSCC v dobré víře snažit o vymáhání nesplacených cenných papírů propojených burz Stock Connect a peněz od společnosti ChinaClear prostřednictvím dostupných právních kroků a procesu likvidace společnosti ChinaClear, pokud to bude možné.

Společnost HKSCC bude distribuovat získané cenné papíry propojených burz Stock Connect a/nebo obdržené peníze clearingovým partnerům poměrnou částí tak, jak je předepsáno příslušnými orgány Stock Connect. Přestože je pravděpodobnost selhání společnosti ChinaClear považována za velice nízkou, podfond by si měl být před účastí v obchodování typu Northbound vědom této dohody a této potenciální expozice.

p. Riziko selhání společnosti HKSCC

Neschopnost či zpoždění společnosti HKSCC dostát svým závazkům může vyústit v neschopnost vyrovnání či ztrátu cenných papírů propojených burz Stock Connect a/nebo peněz s nimi souvisejících. V důsledku toho mohou podfond a jeho investoři utrpět ztrátu.

q. Vlastnictví akcií na propojených burzách Stock Connect

Cenné papíry na propojených burzách Stock Connect nejsou certifikovány a jsou drženy společností HKSCC pro držitele jejich účtů. Fyzické uložení a vyzvednutí cenných papírů na propojených burzách Stock Connect pro podfondy není v rámci obchodování typu Northbound možné. Titul, zájem a nárok podfondu na cenné papíry na propojených burzách Stock Connect (ať už právní, morální či jiný) je předmětem platných nařízení včetně zákonů vztahujících se k jakýmkoli požadavkům na doložení zájmu či omezení pro zahraniční investory. Není jisté, zda by čínské soudy uznaly nárok na vlastnictví investorů a umožnily jim provést právní kroky proti čínským subjektům, pokud by vyvstal právní spor.

Výše uvedené nemusí obsahovat všechna rizika spojená s programem Stock Connect a všechny výše uvedené zákony, pravidla a nařízení se mohou měnit. Jedná se o komplexní část práva a akcionáři by si měli nechat nezávisle a profesionálně poradit.

Rizika udržitelnosti

Rizika spojená s udržitelností mohou představovat buď rizika sama o sobě, nebo mohou mít dopad na jiná portfoliová rizika a mohou významně přispět k celkovému riziku, které tvoří tržní rizika, rizika likvidity, úvěrová rizika nebo provozní rizika.

Hodnocení rizik spojených s udržitelností, která jsou definována v čl. 2 odst. 22 SFDR jako environmentální, sociální nebo správní událost či okolnost, která, pokud nastane, může mít významný negativní dopad, ať už skutečný nebo potenciální, na hodnotu investice, je začleněno do procesu rozhodování o investicích prostřednictvím uplatnění kritérií odpovědného investování založených na normách správcovské společnosti. Tato kritéria odpovědného investování založená na normách jsou spolu s jejich uplatněním popsána v „Politice odpovědného investování společnosti NN IP“.

Hodnocení rizik se provádí jako součást investiční analýzy a bere v úvahu všechna příslušná rizika (včetně rizik spojených s udržitelností). Toto hodnocení zahrnuje mimo jiné posouzení rizikového profilu ESG emitenta za využití údajů od externích poskytovatelů, z nichž někteří se specializují na údaje související s ESG a na příslušné hodnocení rizik. U investic, u nichž existuje náznak chování nebo činností, které nejsou v souladu s formulovanými a na normách založenými kritérii pro odpovědné investování, rozhoduje správcovská společnost o tom, zda bude s emitentem navázána spolupráce, nebo zda bude emitent z vhodného investičního prostředí podfondu vyloučen. Vzhledem k možnosti využít kritéria odpovědného investování založená na normách se může investiční prostředí podfondu lišit od investičního prostředí indexu.

Uplatňování aktivního vlastnictví je součástí investičního procesu správcovské společnosti a významně přispívá k minimalizaci a zmírňování rizik spojených s udržitelností. Zároveň také v průběhu času zvyšuje dlouhodobou ekonomickou a společenskou hodnotu emitenta.

Další informace týkající se kritérií odpovědného investování založených na normách správcovské společnosti jsou k dispozici k nahlédnutí v oddílu „Politika odpovědného investování NN IP“ na webové stránce www.nnip.com.

III. Investiční omezení

V zájmu akcionářů a k zajištění vysoké diverzifikace rizik se společnost zavazuje, že bude dodržovat následující pravidla:

A. Způsobilé investice

1. Společnost je oprávněna investovat aktiva jednotlivých podfondů do:
 - a. převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu připuštěných nebo obchodovaných na regulovaném trhu ve smyslu článku 1 (13) směrnice 2004/39/ES Evropského parlamentu a Rady ze dne 21. dubna 2004 o trzích finančních nástrojů v platném znění;
 - b. cenných papírů a nástrojů peněžního trhu obchodovaných na některém jiném oficiálním trhu členského státu Evropské unie, který je řízený, pravidelný, uznávaný a veřejný;
 - c. cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které jsou oficiálně kótovány na burze cenných papírů státu, který není členem Evropské unie, nebo obchodovaných na jiném trhu státu, který není členským státem Evropské unie, který je řízený, pravidelný, uznávaný a veřejný, pokud se burza nebo trh nachází v některém členském státu Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj

(OECD) či v jakékoli jiné zemi Evropy, Severní Ameriky, Jižní Ameriky, Afriky, Asie a Oceánie;

- d. nově emitovaných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, přičemž:
 - i. součástí podmínek emise cenných papírů je závazek, že bude podána žádost o jejich oficiální kótování na burze cenných papírů nebo na jiném oficiálním regulovaném trhu s pravidelným provozem, který je uznán a veřejný, a že se burza cenných papírů či trh bude nacházet v členském státě Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj („OECD“) nebo na území jakékoli jiné země Evropy, Severní Ameriky, Jižní Ameriky, Afriky, Asie a Oceánie;
 - ii. kótování na burze proběhne nejpozději do jednoho roku od data emise;
- e. podíly na SKIPCP schválené podle směrnice 2009/65/ES a/nebo jiného podniku kolektivního investování ve smyslu článku 1 odst. 2 píš. a) a b) směrnice ať už je umístěn v členském státě nebo jinde, za předpokladu, že:
 - i. tyto ostatní investiční fondy budou schváleny v souladu s právními předpisy, které stanoví, že tyto organizace podléhají doзору, který CSSF považuje za ekvivalent dozoru či kontroly prováděné v rámci právních předpisů Evropské unie, a že spolupráce mezi těmito kontrolními úřady bude podložena dostatečnými zárukami;
 - ii. míra ochrany zaručená majitelům podílů v těchto ostatních SKI bude stejná jako míra ochrany poskytovaná majitelům podílů v subjektech SKIPCP a především, že předpisy a pravidla upravující rozdělení aktiv, půjček, úvěrů, prodeje převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu se spekulací na pokles kurzu budou ekvivalentem požadavků, které upravuje směrnice o SKIPCP;
 - iii. aktivity těchto ostatních investičních společností a investičních fondů budou předmětem pololetních a výročních zpráv, které umožní ocenění aktiv a pasiv, zisků a vyhodnocení operací za toto určité období;
 - iv. poměrná část aktiv těchto subjektů SKIPCP nebo jiných subjektů SKI, v nichž mají být podíly zakoupeny a které mohou být v souladu s jejich stanovami globálně investovány do podílů jiných subjektů SKIPCP nebo SKI nepřekročí hranici 10 %;
- f. vkladů složených u úvěrové banky nebo peněžního ústavu, které mohou být vyplaceny na požádání nebo mohou být vyzvednuty a jejichž splatnost je kratší než 12 měsíců nebo rovna dvanácti měsícům, pod podmínkou, že úvěrová banka nebo peněžní ústav má sídlo v některém členském státě Evropské unie, nebo, pokud se zákonné sídlo této úvěrové banky nebo peněžního ústavu nachází na území třetí země, podléhá právním předpisům, které CSSF bude považovat za ekvivalent předpisů stanovených legislativou Evropské unie;
- g. finančních derivátů včetně směnitelných nástrojů, zakládajících právo na výplatu v hotovosti, které jsou obchodované na oficiálním regulovaném trhu typu, který je uveden výše v bodě (a), (b) a (c), a/nebo do finančních derivátů obchodovaných mimo burzu („deriváty OTC“) pod podmínkou, že:
 - i. podkladový titul tvoří finanční nástroje uvedené v bodě 1 nebo indexy, v úrokové sazby, směnné kurzy a zahraniční měny, do nichž může SKIPCP investovat v souladu se svými investičními cíli;
 - ii. protistranami transakcí s finančními deriváty OTC budou přední finanční instituce, které jsou odborníky na tento

- typ operací, a že tyto instituce budou podléhat zákonné kontrole; a
- iii. finanční deriváty OTC budou předmětem spolehlivého a prověřitelného ocenění, které bude prováděno každý den, a budou moci být na popud společnosti prodány, vypořádány nebo uzavřeny souměrnou obchodní transakcí, a to kdykoli a za přesnou cenu.
- h. jiných nástrojů peněžního trhu než do nástrojů obchodovaných na oficiálním regulovaném trhu, které jsou likvidní a které je možno přesně a kdykoli ocenit, přičemž emise nebo emitent těchto nástrojů bude podléhat předpisům, jejichž účelem je ochrana investorů a ochrana investice, přičemž tyto nástroje jsou:
- i. emitované nebo zajištěné orgány státní, regionální nebo místní správy, centrální bankou některé členské země, Evropskou centrální bankou, Evropskou unií nebo Evropskou investiční bankou, některým nečlenským státem EU nebo, v případě federálního nebo spolkového státu, některou z členských zemí federace, nebo veřejnou mezinárodní organizací, jejímž členem je jeden nebo několik členských států EU nebo
 - ii. emitované podnikem, jehož akcie jsou obchodované na oficiálních regulovaných trzích uvedených výše, v písmenu (a), (b) a (c), nebo
 - iii. emitované a zajištěné ústavem nebo institucí podléhajícími zákonné kontrole podle kritérií stanovených legislativou Evropské unie, nebo ústavem či institucí, které podléhají a působí v rámci právních předpisů a pravidel, které CSSF považuje minimálně za stejně přísné, jako jsou právní předpisy Evropské unie, nebo
 - iv. emitované jinými subjekty, které patří do kategorií schválených CSSF, přičemž investice vložené do těchto nástrojů budou podléhat předpisům na ochranu investorů, které jsou ekvivalentem předpisů uvedených v bodech (i, ii, iii), a emitentem bude společnost, jejíž kapitál a rezervy činí minimálně deset milionů eur (10 000 000 EUR) a která předkládá a zveřejňuje roční účetní závěrku podle čtvrté směrnice 78/660/EHS, nebo subjekt, který v rámci skupiny sdružuje jednu nebo několik společností kótovaných na burze a věnuje se financování skupiny, nebo subjekt, který se věnuje financování zajišťovacích nástrojů, na něž existují linky financování v rámci bankovního sektoru.
- i. akcií vydaných jedním podfondem nebo několika podfondy společnosti za předpokladu, že:
- i. cílový podfond neinvestuje následně do podfondu investovaného do tohoto cílového podfondu;
 - ii. ne více než 10 % aktiv cílového podfondu, jehož akvizice je zvažována, může být investováno podle investičních cílů do akcií jiného cílového podfondu společnosti;
 - iii. hlasovací práva příslušející k příslušným akciím jsou pozastavena na tak dlouhou dobu, po jakou jsou drženy investujícím podfondem, a bez zaujatosti k příslušnému zpracování na účtech a v pravidelných zprávách;
 - iv. dokud jsou akcie cílového podfondu drženy investujícím podfondem, nebude jejich hodnota
- brána do úvahy pro výpočet čistých aktiv společnosti za účelem ověření minimálního prahu čistých aktiv stanoveného zákonem z roku 2010;
- v. není zde zdvojení poplatků za správu, úpis nebo odkup mezi těmito poplatky na úrovni podfondu, který investoval do cílového podfondu a tohoto cílového podfondu;
 - j. podílů nadřazeného subjektu SKIPCP a nadřazeného podfondu takového subjektu SKIPCP.
2. Společnost však navíc:
- a. může investovat maximálně 10 % svých aktiv do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu jiných, než jaké jsou uvedeny výše v bodě 1;
 - b. nesmí nakupovat drahé kovy ani certifikáty, které drahé kovy představují;
3. Společnost je oprávněna doplňkově vlastnit v rámci každého podfondu hotovost.
- B. Investiční limity**
1. Společnost není oprávněna investovat:
- a. více než 10 % čistých aktiv jednotlivých podfondů do cenných papírů nebo peněžních nástrojů emitovaných jedním a tím samym subjektem;
 - b. více než 20 % čistých aktiv jednotlivých podfondů do vkladů investovaných do jednoho a toho samého subjektu.
2. Riziko protistrany, které společnost podstupuje v rámci transakcí s OTC deriváty, nesmí překročit 10 % čistých aktiv jednotlivých podfondů, pokud je protistranou úvěrová instituce uvedená v prospektu společnosti v bodě 1 (f) v oddílu A „Způsobilé investice“, v „Části III: Další informace“. „Investiční omezení“, nebo 5 % čistých aktiv příslušného podfondu v ostatních případech.
- 3.
- a. Celková hodnota cenných papírů a nástrojů peněžního trhu jednotlivých emitentů, do nichž je investováno více než 5 % čistých aktiv příslušného podfondu, nesmí překročit 40 % hodnoty těchto čistých aktiv. Toto omezení se nevztahuje na vklady složené u úvěrových bank a peněžních ústavů, které podléhají zákonnému doзору, a na transakces finančními deriváty OTC s těmito ústavu;
 - b. Nehledě na tyto individuální limity stanovené v bodě 1 a 2, viz výše, společnost není oprávněna kombinovat:
 - i. investice vložené do cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu, které jsou emitovány jedním a tím samym subjektem,
 - ii. vklady investované do jednoho a toho samého subjektu a/nebo
 - iii. rizika vyplývající z transakcí s finančními deriváty OTC s jediným subjektem,
 která převyšují 20 % hodnoty čistých aktiv každého podfondu.
 - c. Limit 10 % stanovený výše v bodě 1, písmeno (a) může být zvýšen maximálně na 35 %, pokud jsou cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu emitovány nebo zajištěny členskou zemí Evropské unie, orgány státní správy, třetím státem nebo mezinárodními veřejnými organizacemi, jejichž členy je jeden nebo několik států.
 - d. Limit 10 % stanovený v bodě 1, písmeno (a), viz výše, může být zvýšen maximálně na 25 % v případě některých dluhopisů, pokud jsou tyto dluhopisy emitovány úvěrovou bankou nebo

- peněžním ústavem se sídlem v některém členském státě Evropské unie podléhajícím ze zákona specifické státní kontrole, jejímž účelem je chránit majitele těchto dluhopisů. Zvláště pak částky, které mají původ v emisích těchto dluhopisů, musí být podle zákona investovány do aktiv, která dostatečně pokrývají po celou dobu platnosti dluhopisů závazky, jež z nich vyplývají, a která v případě selhání emitenta mají přednostní právo na vrácení kapitálu a úhradu naběhlého úroku. Pokud společnost investuje více než 5 % aktiv určitého podfondu do dluhopisů uvedených v tomto odstavci, které emitoval jeden emitent, nesmí celková hodnota těchto investic překročit 80 % čistých aktiv příslušného podfondu společnosti.
- e. Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu uvedené pod písmenem (c) a (d) bodu 3, viz výše, nebudou zohledněny pro uplatnění limitu 40 % uvedeného pod písmenem (a) bodu 3;
- f. Limity uvedené pod písmenem (a), (b), (c) a (d) bod 1, 2, a 3, viz výše, nelze kombinovat, a proto celková výše investic vložených do cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu, které emitoval jeden a ten samý subjekt, do vkladů nebo finančních derivátů provedených s touto organizací podle ustanovení uvedených pod písmenem (a), (b), (c) a (d) bod 1, 2 a 3, viz výše, nesmí překročit 35 % čistých aktiv příslušného podfondu společnosti.
4. Společnosti sdružené za účelem účetní konsolidace ve smyslu směrnice 83/349/EHS ze dne 13. června 1983 nebo podle mezinárodně uznávaných účetních předpisů jsou za účelem výpočtu výše uvedených limitů považovány za jediný subjekt.
5. Společnost je oprávněna investovat za každý podfond kumulovaně až 20 % čistých aktiv do převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu jedné a té samé skupiny.
- 6.
- a. Výjimkou z výše uvedených ustanovení, nikoli však na újmu limitů uvedených níže v bodě 9, mohou být limity uvedené pod bodem 1 až 5, viz výše, zvýšeny maximálně na 20 % v případě investování do akcií a/nebo dluhopisů emitovaných jedním a tím samým subjektem, pokud investiční politika podfondu sleduje cíl reprodukce složení přesně stanoveného indexu akcií nebo dluhopisů uznávaného CSSF, přičemž platí tyto zásady:
- složení indexu je dostatečně diverzifikované;
 - index je reprezentativním referenčním hodnotou trhu, k němuž se vztahuje;
 - index je náležitým způsobem zveřejňován.
- b. Výše stanovený limit může činit až 35 %, pokud je případ podložen výjimečnými podmínkami na trzích, především pak na oficiálních regulovaných trzích, na nichž určité převoditelné cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu zdaleka převažují. Investice až do výše tohoto limitu je povolena pouze v případě jediného emitenta.
7. **Na základě výjimky z výše uvedených ustanovení, viz bod 1 až 5, je společnost oprávněna investovat na základě principu rozdělení rizik až 100 % čistých aktiv každého podfondu do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které emituje nebo zajišťuje některý členský stát Evropské unie nebo OECD, orgány státní správy některého členského státu Evropské unie nebo veřejné mezinárodní organizace sdružující jeden nebo několik členských států Evropské unie, pokud tyto cenné papíry a nástroje peněžního trhu patří minimálně k šesti různým emisím a pokud tyto cenné papíry a nástroje peněžního trhu vydané v rámci jedné a té samé emise nepřekročí 30 % čistých aktiv příslušného podfondu.**
- 8.
- a. Společnost může pro každý podfond získat podíly SKIPCP a/nebo jiných SKI uvedených v oddílu A „Způsobilé investice“ v části III „Dodatečné informace“ prospektu společnosti, kapitola III. „Investiční omezení“, oddílu A „Způsobilé investice“, bod 1 (e), pod podmínkou, že nevloží více než 20 % svých čistých aktiv do stejného SKIPCP nebo SKI. Pro potřeby uplatnění tohoto investičního limitu bude každý podfond investiční společnosti nebo investičního fondu, které tvoří několik podfondů, považován za samostatného emitenta pod podmínkou, že bude dodržena zásada oddělení závazků jednotlivých podfondů vůči třetím osobám.
- b. Celková výše investic vložených do podílů v subjektech SKI jiných než subjekty SKIPCP, nesmí překročit 30 % čistých aktiv každého podfondu. Pokud společnost nakoupila podíly v subjektech SKIPCP a/nebo v jiných subjektech SKI, nelze aktiva těchto subjektů SKIPCP a jiných subjektů SKI kombinovat za účelem limitů stanovených výše v bodě 1, 2, 3, 4 a 5.
- c. Pokud společnost investuje do podílů v jiných subjektech SKIPCP a/nebo SKI, které jsou spravovány přímo nebo v zastoupení jednou a tou samou správcovskou společností nebo jakoukoli jinou společností, s níž je správcovská společnost spojena v rámci společného řízení, kontroly nebo dozorování nebo v rámci velkého přímého či nepřímého obchodního podílu, není tato správcovská společnost ani jiná společnost oprávněna provádět fakturaci úpisovacích a odkupních poplatků za investice, které společnost vložila do obchodních podílů v jiných subjektech SKIPCP a/nebo SKI.
9. V rámci všech podfondů bez výjimky není společnost oprávněna nakupovat:
- a. akcie spojené s hlasovacím právem, které by jí umožňovaly ovlivňovat ve značné míře řízení a hospodaření emitenta;
- b. a kromě jiného není oprávněna nakoupit více než:
- 10 % akcií bez hlasovacího práva vydaných jedním a tím samým emitentem;
 - 10 % dluhopisů vydaných jedním a tím samým emitentem;
 - 25 % obchodních podílů v jednom a tom samém subjektu SKIPCP a/nebo SKI;
 - 10 % nástrojů peněžního trhu, které vydal jeden a ten samý emitent.
- Limity uvedené v rámci ustanovení v bodech (ii, iii, iv), viz výše, nemusí být při nákupu dodrženy, pokud k tomuto datu není možno vypočítat hrubou hodnotu dluhopisů nebo nástrojů peněžního trhu nebo není možno vypočítat čistou hodnotu emitovaných cenných papírů.
- Omezení uvedená výše v písmenu (a) a (b) se nevztahují na:
- cenné papíry a nástroje peněžního trhu emitované nebo zajištěné některým členským státem Evropské unie nebo jeho orgány státní správy;
 - cenné papíry a nástroje peněžního trhu emitované nebo zajištěné státem, který není členem Evropské unie;
 - cenné papíry a nástroje peněžního trhu emitované mezinárodními organizacemi, jejichž členem je jeden nebo několik členských států Evropské unie;
 - akcie, které společnost vlastní v kapitálu společnosti třetího státu, který není členem Evropské unie a který

investuje svá aktiva převážně do cenných papírů emitentů, kteří jsou státními příslušníky tohoto státu, a to podle legislativy tohoto státu, přičemž takováto kapitálová účast představuje pro společnost jedinou možnost investování do cenných papírů vydaných emitenty této země. Tato výjimka však může být uplatněna pouze za podmínky, že společnost nečlenského státu Evropské unie dodržuje v rámci své investiční politiky limity stanovené v oddílu B, s výjimkou bodu 6 a 7. V případě překročení limitů uvedených v oddílu B, s výjimkou ustanovení uvedených v bodě 6, 7 a 9, bude analogicky použit článek 49 zákona z roku 2010;

- v. akcie, které vlastní jedna nebo několik investičních společností v kapitálu poboček a filiálek společností, které vykonávají manažerské aktivity, poradenské a obchodní služby výhradně ve prospěch těchto poboček a filiálek v zemi, kde se pobočka nebo filiálka nachází, pokud jde o odkup obchodních podílů na žádost majitelů podílů.
10. Pokud jde o transakce s finančními deriváty, společnost je povinna dodržovat limity a omezení uvedená v „části III: Další informace“ kapitoly IV „Techniky a nástroje“ v prospektu společnosti.

Společnost nemusí nutně splňovat výše uvedené investiční limity při vykonávání upisovacích práv v souvislosti s cennými papíry nebo nástroji peněžního trhu, které jsou součástí aktiv jejích podfondů.

Pokud dojde k překročení limitů nezávisle na vůli společnosti nebo v důsledku výkonu upisovacích práv, je povinností společnosti postupovat při prodejních transakcích s prioritním cílem dát tento stav do pořádku s ohledem na zájem akcionářů.

V případě, kdy je emitentem právnická osoba s několika podfondy, kde aktiva určitého podfondu zajišťují výhradně práva investorů, která se vztahují pouze k tomuto podfondu, a práva věřitelů, jejichž pohledávka vznikla při založení, fungování nebo likvidaci tohoto podfondu, bude každý podfond považován za samostatného emitenta pro potřeby uplatňování pravidel rozdělení rizik tak, jak jsou specifikována v části B tohoto dokumentu, s výjimkou ustanovení bodů 7 a 9.

Výše uvedené investiční limity jsou aplikovány v obecném měřítku, pokud informativní listy podfondů nestanoví přísnější pravidla.

V případě přijetí přísnějších pravidel není vyžadováno dodržovat tato pravidla v posledním měsíci před likvidací nebo fúzí podfondu.

C. Úvěry, půjčky a záruky

1. Společnost není oprávněna vypůjčovat si prostředky. Výjimečně si společnost může půjčit až do výše 10 % svých čistých aktiv, ale pouze za podmínky, že se bude jednat o dočasnou půjčku.
2. Společnost je však oprávněna nakupovat pro jednotlivé podfondy zahraniční devizy prostřednictvím tzv. vzájemného úvěru („back-to-back loan“).
3. Společnost není oprávněna prodávat nakrátko převoditelné cenné papíry, nástroje peněžního trhu ani další finanční nástroje uvedené v prospektu společnosti v části III „Dodatečné informace“, kapitola III. „Investiční omezení“, oddíl A „Způsobilé investice“, bod 1, písmena (e), (f) a (g).

4. Společnost není oprávněna poskytovat úvěry nebo ručit za třetí osoby. Toto omezení však nebrání tomu, aby příslušné organizace nakupovaly převoditelné cenné papíry, nástroje peněžního trhu a jiné finanční nástroje uvedené v prospektu společnosti v „části III: Další informace“, kapitola III „Investiční omezení“, oddíl A „Způsobilé investice“, bod 1, písmena (e), (g) a (h), které nebyly splaceny v plné výši.

IV. Techniky a nástroje

A. Všeobecná ustanovení

1. Za účelem účinného řízení portfolia a/nebo ochrany jeho aktiv a závazků mohou společnost, správcovská společnost, případně investiční manažer stanovit, aby podfondy využívaly techniky a nástroje vztahující se k převoditelným cenným papírům a nástrojům peněžního trhu.
 - a. V případě investic do finančních derivátů nemůže celkové riziko u podkladových nástrojů přesáhnout investiční limity stanovené ve výše uvedeném oddílu nazvaném „Investiční limity“. Investice do derivátů založených na indexu není třeba brát do úvahy v případě investičních limitů uvedených v prospektu společnosti v bodech 1, 2, 3, 4 a 5 v „části III: Další informace“, kapitole III „Investiční omezení“, oddíl B „Investiční limity“.
 - b. Když převoditelný cenný papír nebo nástroj peněžního trhu zahrnuje finanční derivát, musí být tento brán v úvahu pro dodržování pravidel uvedených v tomto oddílu.

Rizika jsou vypočítána s využitím směrnic uvedených v zákoně z roku 2010 a v souvisejících nařízeních a oběžnících vydaných CSSF.

Pokud jde o globální expozici vztahující se k finančním derivátům, je možné ji vypočítat metodou Value at Risk („VaR“) nebo závazkovým přístupem.

2. Za žádných okolností nezpůsobí použití transakcí s ohledem na deriváty nebo jiné techniky a finanční nástroje, že se společnost, správcovská společnost, případně investiční manažer odchýlí od investiční politiky, jaká je pro jednotlivé podfondy stanovená v tomto prospektu.

Akcionáři jsou informováni, že v souladu s nařízením (EU) č. 2015/2365 jsou v tabulce níže jako Příloha 1 tohoto prospektu uvedeny informace ohledně typů aktiv, které mohou být předmětem TRS a SFT, spolu s maximálním očekávaným podílem, který se na ně může vztahovat.

B. Omezení SFT (včetně transakcí půjček cenných papírů, repo transakcí a reverzních repo transakcí) a swapy na celkový výnos

Za účelem generování dalšího příjmu díky zvýšení celkové výkonnosti podfondů se může společnost s ohledem na aktiva každého podfondu zapojit do SFT za předpokladu, že jsou tyto transakce v souladu s platnými zákony a nařízeními, včetně platných znění oběžníku CSSF 08/356 a oběžníku CSSF 14/592, která mohou být čas od času aktualizována či doplněna.

V souvislosti s SFT budou podfondy půjčovat cenné papíry v závislosti na tržní poptávce po zapůjčení cenných papírů. Tato poptávka se liší podle protistrany, třídy aktiv a trhu, na což mají vliv takové faktory, jako jsou likvidita, zajišťovací strategie a účinnost vypořádání. Tyto faktory se v průběhu času mění v závislosti na celkové dynamice trhu (např. měnové politice) a změnách investičních a obchodních strategií protistran nebo podfondů. Jako takové se příjmy z půjček cenných papírů a jejich využití (% zapůjčených AUM) mohou lišit podle třídy aktiv a jednotlivých podfondů.

V případě, že podfond vstoupí do SFT, je třeba zajistit, aby v kteroukoliv dobu celá částka uzavřené transakce nebo jakýkoliv zapůjčený nebo

prodaný cenný papír mohl být získán zpět a veškeré uzavřené smlouvy na půjčky cenných papírů a/nebo repo transakce mohly být ukončeny.

Dále by také mělo být zajištěno, že objem transakcí bude udržován v míře, ve které je podfond kdykoliv schopen splnit své závazky k odkupu vůči svým akcionářům. Využití SFT by nemělo vést ke změně investičního cíle podfondu ani nebude představovat podstatná další rizika v porovnání s rizikovým profilem uvedeným v informačním listu podfondu.

Správcovská společnost dohlíží na program a společnosti Goldman Sachs International Bank a Goldman Sachs Bank USA jsou jmenovány zástupcem pro půjčky cenných papírů společnosti. Společnosti Goldman Sachs International Bank a Goldman Sachs Bank USA nejsou propojeny se správcovskou společností ani s deponitářem.

Každý podfond může půjčit/prodat cenné papíry, které drží ve svém portfoliu dlužníkovi/kupujícímu (dále jen „protistrana“), buď přímo, nebo prostřednictvím standardního půjčkového systému, který organizuje uznávaná clearingová instituce, nebo prostřednictvím půjčkového systému, který organizuje finanční instituce podléhající pravidlům zákonného dohledu, přičemž komise CSSF usoudí, jestli jsou splněny podmínky odpovídající legislativě Evropské unie, a tato instituce se specializuje na tento druh transakcí. Protistrana u SFT a swapů na celkový výnos musí být vysoce kvalitní a splňovat požadavky „finanční protistrany“ dle článku 3 nařízení EU 2015/2365 (tj. protistrana musí mít alespoň rating investičního stupně od agentury Fitch, Moody's a/nebo Standard & Poor's, musí být strukturována jako veřejná společnost s ručením omezeným a mít sídlo mateřské společnosti v členské zemi OECD) a musí podléhat pravidlům zákonného dohledu, přičemž komise CSSF usoudí, jestli jsou splněny podmínky odpovídající legislativě Evropského společenství. V případě, že výše uvedená finanční instituce jedná na vlastní účet, bude posuzována jako protistrana smlouvy o půjčkách cenných papírů a/nebo swapů na celkový výnos. Další informace o protistraně (protistranách) jsou dostupné ve výroční zprávě, která je k dostání zdarma v sídle společnosti.

100 % výnosů plynoucích z SFT po odečtení přímých a nepřímých provozních nákladů/poplatků, které jsou v plné výši pokryty fixním servisním poplatkem, se vrací do zúčastněného podfondu. Provozní náklady/poplatky vzniklé v důsledku použití SFT nemají podstatný dopad (tj. nižší než 1 %) na fixní servisní poplatek zúčastněného podfondu.

Podobně jako u SFT se 100 % výnosů ze swapů na celkový výnos vrací do zúčastněného podfondu.

Žádný z podfondů se nezapojí do transakcí typu „buy-sell back“ a „sell-buy back“.

Cenné papíry používané v souvislosti se SFT a swapy na celkový výnos jsou uschovány deponitářem a jeho deponitářskou sítí.

Správcovská společnost, zástupce pro půjčování cenných papírů, investiční správci, deponitář a centrální správní zástupce se mohou v rámci svého podnikání dostat do potenciálních střetů zájmů s fondem při provádění půjček cenných papírů, repo transakcí nebo reverzních repo transakcí, např.:

- Může se stát, že deponitář nebo zástupce pro půjčování cenných papírů bude motivován zvýšit nebo snížit množství půjčených cenných papírů nebo půjčovat určité cenné papíry v zájmu generování dodatečných rizikově upravených výnosů pro sebe a/nebo své přidružené společnosti.
- Může se stát, že deponitář nebo zástupce pro půjčování cenných papírů bude motivován k tomu, aby půjčky poskytoval klientům, kteří firmě přinesou vyšší výnosy.

Každá správcovská společnost, zástupce pro půjčování cenných papírů, investiční manažeři, deponitář a centrální správní zástupce budou brát při provádění transakcí, při nichž může dojít

ke skutečným střetům nebo potenciálním střetům zájmů, ohled na své povinnosti vůči fondu a akcionářům. V případě, že k takovému střetu dojde, se každá z těchto osob zavázala nebo bude požádána fondem, aby se zavázala, že vynaloží přiměřené úsilí k tomu, aby byly takové střety zájmů spravedlivě vyřešeny (s přihlédnutím k příslušným povinnostem) a aby bylo zajištěno spravedlivé zacházení s fondem a akcionáři.

V době publikování tohoto prospektu správcovská společnost již prošetřila potenciální střety zájmů s protistranami a tyto protistrany vyloučila.

C. Správa záruk u transakcí s OTC deriváty (včetně swapů na celkový výnos) a s SFT (včetně transakcí půjček cenných papírů, repo transakcí a reverzních repo transakcí)

Aby se snížilo riziko protistrany plynoucí z využití transakcí s OTC deriváty a SFT, může být s protistranou zaveden systém zajištění („záruk“). Takový proces záruk bude v souladu s platnými zákony a nařízeními, včetně oběžníku CSSF 08/356 a oběžníku CSSF 14/592, které mohou být čas od času aktualizovány či doplněny.

Společnost je denně povinna oceňovat záruku získanou při provedené směně (včetně variační marže) na frekvenční bázi čisté hodnoty aktiv. Je třeba mít na paměti, že mezi expozicí na deriváty a množstvím záruky přijaté nebo zastavené v souvislosti s touto expozicí je provozní zpoždění až dva pracovní dny.

Záruka obvykle musí být v následující podobě:

1. Likvidní aktiva, která zahrnují nejen hotovost a krátkodobé deponitní certifikáty, ale také nástroje peněžního trhu;
2. Dluhopisy vydané nebo garantované státem s vysokým hodnocením;
3. Dluhopisy vydané nebo garantované prvotřídními emitenty nabízejícími adekvátní likviditu; nebo
4. Akcie povolené nebo obchodované na regulovaném trhu státu s vysokým hodnocením pod podmínkou, že tyto akcie budou zahrnuty do hlavního indexu.

Každý podfond musí zajistit, aby byl schopen dožadovat se svých práv plynoucích ze záruky v případě, že dojde k události, která tato práva vyžaduje. Proto musí být záruka k dispozici kdykoli, buď přímo, nebo prostřednictvím přední finanční instituce nebo zcela vlastněné dceřiné společnosti této instituce, a to tak, aby byl podfond schopen bezodkladně si přivlastnit nebo realizovat daná aktiva jako záruku, pokud protistrana tuto povinnost nesplní.

Společnost zajistí, aby záruky přijaté v souvislosti s transakcemi s OTC deriváty a SFT splňovaly následující podmínky:

1. Aktiva přijatá jako záruka budou v tržní ceně. S cílem minimalizovat riziko, že hodnota záruky v držení podfondu bude nižší než expozice vůči protistraně, se použije obezřetná politika srážek na záruky přijaté v souvislosti s transakcemi s OTC deriváty a SFT. Srážka představuje slevu uplatněnou na hodnotu aktiva záruky a jejím cílem je absorbovat nestálost hodnoty záruky mezi dvěma vyrovnáními maržemi nebo během doby požadované k likvidaci záruky. Obsahuje prvek likvidity z hlediska zbývající lhůty platnosti a prvek kvality úvěru z hlediska ratingu cenného papíru. Politika srážek zohledňuje vlastnosti příslušné třídy aktiv, včetně úvěrového postavení emitenta záruky, cenové nestálosti záruky a možného nesouladu měn. Srážky uplatňované v případě hotovosti, velmi kvalitních vládních a firemních dluhopisů se pohybují od 0 do 15 % a srážky uplatňované v případě akcií jsou od 10 do 20 %. Za výjimečných tržních podmínek může být uplatněna i jiná úroveň srážek. Na základě rámcových dohod uzavřených s příslušnou protistranou, které mohou nebo nemusí

zahrnovat minimální částky převodu, je záměrem, aby každá přijatá záruka měla hodnotu (upravenou podle politiky srážek), která je stejná nebo vyšší než expozice vůči dané protistraně, pokud je to vhodné.

2. Přijatá záruka musí být dostatečně likvidní (např. prvotřídní státní dluhopisy nebo hotovost), aby mohl prodej proběhnout rychle a za cenu podobnou jejímu ocenění před prodejem.
3. Přijaté záruky budou drženy depozitářem nebo podřízeným uschovatel, pokud depozitář delegoval úschovu záruk tomuto podřízenému uschovateli a pokud depozitář zůstává odpovědný v případech, kdy je záruka podřízeným uschovatelem ztracena.
4. Obdržená záruka bude v souladu s požadavky na diverzifikaci a korelaci uvedenými v oběžníku CSSF 14/592. Během trvání smlouvy nemůže být nepeněžní záruka prodána, reinvestována ani zastavena. Hotovost obdržená jako záruka může být reinvestována v souladu s pravidly diverzifikace uvedenými v článku 43 (e) výše uvedeného oběžníku CSSF a výhradně do vhodných bezrizikových aktiv, převážně krátkodobých fondů peněžního trhu (jak je definováno v pokynech o společné definici evropských fondů peněžního trhu) a jednodenních vkladů u subjektů uvedených v článku 50 (f) směrnice o SKIPCP a okrajově do vysoce kvalitních vládních dluhopisů.

Další informace o záruce přijaté každým podfondem jsou dostupné ve výroční zprávě, která je k dostání zdarma v sídle společnosti.

V. Řízení společnosti

A. Jmenování správcovské společnosti

Společnost ustanovila NN Investment Partners B.V., aby jednala jako její určená správcovská společnost podle směrnice o SKIPCP, jejíž odpovědností je mimo jiné, nikoli však výlučně, každodenní provoz společnosti a správa kolektivního portfolia aktiv společnosti.

NN Investment Partners B.V. je soukromá společnost s ručením omezeným založená podle práva Nizozemska. NN Investment Partners B.V. má své sídlo v Haagu v Nizozemsku na adrese: Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, Haag. Tento subjekt je registrován pod číslem 27132220 v nizozemském obchodním rejstříku.

Všechny akcie společnosti NN Investment Partners B.V. drží společnost NN Investment Partners International Holdings B.V. NN Investment Partners B.V. je součástí skupiny NN, skupiny pro řízení pojištění a investic, která působí ve více než 18 zemích a je silně zastoupena v řadě evropských zemí a Japonsku.

K 8. červnu 2015 činil její plně splacený kapitál 193 385 EUR; akcie jsou plně splaceny.

Správní rada správcovské společnosti se skládá z následujících osob:

- **pan Satish Bapat**
Výkonný ředitel

- **pan Martijn Canisius**
Vedoucí oddělení financí a rizik

- **pan Valentijn van Nieuwenhuijzen**
Investiční ředitel

- **paní Hester Borrieová**
Vedoucí clientského oddělení

- **paní Marieke Grobbe**
Vedoucí oddělení lidských zdrojů

- **pan Bob van Overbeek**
Vedoucí provozu

Pro všechny záležitosti týkající se tohoto prospektu zvolili jednatelé správcovské společnosti sídlo na adrese NN Investment Partners B.V.

Správcovská společnost jmenovala pracovníka pro boj proti praní špinavých peněz a proti terorismu.

Firemní objekty NN Investment Partners B.V. zahrnují správu portfolia jménem třetích stran, včetně podniků kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP) a alternativních investičních fondů (AIF).

NN Investment Partners B.V. je v Nizozemsku autorizována úřadem Autoriteit Financiële Markten (dále jen „AFM“) jako správce alternativních investičních fondů a jako správcovská společnost SKIPCP. Kromě toho má společnost NN Investment Partners B.V. oprávnění od AFM k provádění diskrétní správy portfolia, poskytování investičního poradenství a k přijímání a předávání příkazů ve finančních nástrojích. NN Investment Partners B.V. působí jako určená správcovská společnost společnosti na přeshraniční bázi v rámci svobody poskytování služeb podle směrnice o SKIPCP.

V souvislosti s výkonem hlasovacích práv jménem společnosti přijala správcovská společnost zásady hlasování, které lze na požádání bezplatně získat v sídle správcovské společnosti nebo které jsou k nahlédnutí na následujících internetových stránkách: www.nnip.com

V souladu s platnými právními předpisy a nařízeními a se souhlasem představenstva společnosti, a jak je dále popsáno v prospektu, je správcovská společnost oprávněna přenést veškeré své povinnosti nebo jejich část na jiné společnosti, které považuje za vhodné, za předpokladu, že správcovská společnost je nadále odpovědná za úkony a zanedbání povinností ze strany těchto zplnomocněných subjektů, pokud jde o úkony, které jim byly svěřeny, jako kdyby tyto provedla nebo se těchto zanedbání dopustila sama správcovská společnost.

Správcovská společnost přijala politiku odměňování, která podrobně popisuje obecné zásady odměňování, správu a odměňování zaměstnanců a příslušné kvantitativní informace, které mohou být na vyžádání bezplatně získány v sídle správcovské společnosti nebo jsou k nahlédnutí na následujících internetových stránkách: www.nnip.com.

Při stanovování a uplatňování politiky odměňování musí správcovská společnost dodržovat platné požadavky stanovené v nizozemském zákoně o finančním dohledu (*Wet op het financieel toezicht, Wft*) a bude dodržovat následující zásady, mimo jiné:

1. politika odměňování a její praxe jsou v souladu se spolehlivým efektivním řízením rizik a nepodporují podstupování rizika, které není v souladu s rizikovými profily, pravidly nebo stanovami sbujektu SKIPCP, jež správcovská společnost spravuje;
2. politika odměňování je v souladu s obchodní strategií, cíli, hodnotami a zájmy správcovské společnosti a subjekty SKIPCP, které spravuje, a se zájmy investorů v těchto subjektech SKIPCP a zahrnuje opatření k zamezení střetům zájmů;
3. zhodnocení výkonnosti je nastaveno ve víceletém rámci, který je přiměřený k doporučenému období držby pro investory do subjektu SKIPCP, které spravuje správcovská společnost, aby se zajistilo, že hodnotící proces bude založen na dlouhodobé výkonnosti subjektu SKIPCP a jeho investičních rizicích, a aby bylo faktické vyplacení výkonnostní části odměny rozloženo na stejné období; a
4. fixní a variabilní složky celkové odměny jsou vhodně vyváženy a fixní složka představuje dostatečně vysokou část celkové odměny tak, aby umožnila fungování plně flexibilní politiky pro variabilní složku odměny.

Politika odměňování podléhá úpravám v důsledku regulačního vývoje v oblasti odměňování.

Následující informace jsou k dispozici na internetových stránkách správcovské společnosti: www.nnip.com:

- a. fotokopie povolení správcovské společnosti;
- b. stanovy správcovské společnosti;
- c. stanovy depozitáře;
- d. výpisy z obchodního rejstříku týkající se správcovské společnosti, společnosti a depozitáře;
- e. roční účetní závěrka a zpráva o hospodaření správcovské společnosti a společnosti (včetně podfondů), včetně průvodních prohlášení nezávislého auditora;
- f. pololetní účetní závěrka správcovské společnosti a společnosti (včetně podfondů);
- g. fotokopie dohody o depozitáři;
- h. fotokopie prohlášení auditora, že správcovská společnost a depozitář splňují požadavky na vlastní zdroje;
- i. měsíční přehled (i) hodnoty investic jednotlivých podfondů, (ii) složení investic; (iii) celkového počtu vydaných a nesplacených akcií podle podfondu a třídy akcií a (iv) nejaktuálnější čisté hodnoty aktiv akcií každé třídy akcií a data, ke kterému byla tato hodnota stanovena;
- j. prospekt, jeho přílohy a dokumenty Důležité informace pro investory;
- k. návrh na změnu podmínek platných pro společnost nebo podfond a jakékoli odchylky od něj, pokud se změna odchyluje od zveřejněného návrhu;
- l. svolání na zasedání akcionářů.

Pokud by správcovská společnost požádala AFM o odnětí povolení, bude o tom informovat akcionáře.

Správcovská společnost poskytne (za úhradu nákladů) fotokopie informací uvedených výše v bodě i. a informací, které musí správcovská společnost a depozitář v souladu s platnými právními předpisy podat u živnostenského rejstříku.

Správcovská společnost poskytne bezplatně stanovy správcovské společnosti.

Správcovská společnost má registrační dokument, který je připojen k tomuto prospektu, k dispozici na svých internetových stránkách. Kopie registračního dokumentu je k dispozici bezplatně v kanceláři správcovské společnosti. Změny a dodatky k registračnímu dokumentu vyžadují schválení AFM.

Správcovská společnost v současné době spravuje lucemburské subjekty SKIPCP a AIF strukturované jako podílové fondy (FCP) a investiční společnosti s variabilním akciovým kapitálem (SICAV), jakož i nizozemské subjekty SKIPCP a AIF strukturované jako veřejné společnosti s ručením omezeným (NV) s variabilním kapitálem a fondy pro společné investice (fondsen voor gemene rekening).

Aktuální seznam spravovaných investičních fondů je k dispozici na internetových stránkách správcovské společnosti. Tyto fondy mohou být uváděny na trh pro profesionální investory a/nebo neprofesionální investory.

Správcovská společnost jedná jako správce subjektu SKIPCP nebo AIF bude jednat v nejlepším zájmu subjektu SKIPCP a AIF nebo investorů v nich a integrity trhu.

Správcovská společnost se nesmí výhradně nebo systematicky spoléhat na úvěrové ratingy vydávané ratingovými agenturami, aby mohla posoudit kvalitu aktiv společnosti. Proto má správcovská společnost zaveden interní ratingový systém, který jí umožňuje přehodnocovat rating vydaný ratingovými agenturami a/nebo nezávisle vydávat vlastní rating.

B. Správcovský poplatek / fixní servisní poplatek

1. Na základě ustanovení, kterým jmenovala společnost správcovskou společnost do této funkce, bude společnost vyplácet správcovské společnosti roční správcovský poplatek, který bude vypočítáván na základě průměrné čisté hodnoty aktiv podfondu tak, jak je popsáno v informativních listech k jednotlivým podfondům. Tento správcovský poplatek je splatný měsíčně za uplynulé období.
2. Jak je uvedeno výše v části I „Základní informace o společnosti“ prospektu společnosti, v kapitole IV. „Poplatky, náklady a zdanění“, oddílu A „Poplatky splatné na straně společnosti“, byla zavedena struktura fixního servisního poplatku.

VI. Investiční manažeři

Za účelem zvýšení efektivity může správcovská společnost postoupit na vlastní náklady aktivity řízení portfolia různých podfondů společnosti na třetí strany („investiční manažeři“) a současně si nad nimi zachovat odpovědnost, kontrolu a koordinovat je. Není-li v informativním listu příslušného podfondu uvedeno jinak, pak je správcovskou společností jedním investičním manažerem.

Jakýkoli odkaz na to, že společnost NN Investment Partners B.V. působí jako investiční manažer, musí být chápán jako odkaz na společnost NN Investment Partners B.V. působící ve funkci správcovské společnosti.

VII. Depozitář, zástupce pro registraci a převody, výplatce a centrální správní zástupce

A. Depozitář

Společnost jmenovala společnost Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. (dále jen „BBH“) jako depozitáře svých aktiv dle podmínek depozitářské smlouvy, která se čas od času novelizuje (dále jen „Depozitářská smlouva“). BBH je zapsána v lucemburském registru společnosti (RCS) pod číslem B-29923 a byla založena dle lucemburských zákonů z 9. února 1989. Má licenci k provádění bankovních aktivit dle lucemburského zákona z 5. dubna 1993, o sektoru finančních služeb, který je čas od času novelizován. BBH je banka organizovaná jako société en commandite par actions (komanditní společnost na akcie), dle zákonů Lucemburského velkovévodství a má své sídlo na adrese 80 Route d'Esch, L-1470 Lucemburk.

BBH ustanovila adekvátní řízení společnosti a zavedla detailní firemní politiky, které vyžadují, aby všechny aspekty činnosti měly politiky a procesy v souladu s platnými zákony a nařízeními. Struktura vedení BBH a její politiky jsou definovány a monitorovány představenstvem, výkonnou komisí (včetně oprávněného vedení) a také interním oddělením compliance, interním auditem a funkcemi pro řízení rizika.

BBH podniká všechny rozumné kroky k identifikaci a zamezení potenciálním střetům zájmů. Tyto kroky zahrnují implementaci politik zamezujících střetům zájmů, které jsou úměrné rozsahu, komplexnosti a povaze činnosti společnosti. Tato politika definuje podmínky, které zapříčiňují nebo mohou zapříčinit střet zájmů, a zahrnuje následné postupy a opatření, která jsou přijata za účelem řízení jakéhokoli střetu zájmů. Je spravován registr střetů zájmů, který je monitorován depozitářem.

Jelikož BBH jedná za společnost také jako zástupce pro registraci a převody, výplatce a centrální správní zástupce, jsou ve společnosti BBH zavedeny a udržovány vhodné politiky a procesy týkající se řízení střetů zájmů, které mohou vzniknout vzhledem k poskytování služeb společnosti na pozici depozitáře, zástupce pro registraci a převody, výplatce a centrálního správního zástupce.

BBH zavedla vhodné rozdělení aktivit mezi depozitáře a administrativní služby včetně rozpracování procesů a řízení. Pro tento účel je depozitářská funkce hierarchicky a funkčně oddělena od jednotky pro administraci a registrační služby.

Dle politiky o střetech zájmů společnosti BBH jsou všechny podstatné střety zájmů zahrnující interní i externí strany promptně nahlášeny, postoupeny vyššímu managementu, registrovány, zmírněny a/nebo je jim zamezeno. V případě, že střetu zájmů nelze zamezit, BBH zavede a bude provozovat efektivní organizační a administrativní dohody za účelem podniknutí všech rozumných kroků vedoucích k řádnému (i) nahlášení střetu zájmů společnosti a (ii) řízení a monitorování těchto střetů.

BBH zajišťuje, že všichni zaměstnanci budou informováni, proškoleni a upozorněni na platné politiky a procesy proti střetům zájmů a že povinnosti a odpovědnosti budou vhodným způsobem rozděleny tak, aby se předešlo jejich vzniku.

Depozitář předpokládá, že funkce a odpovědnosti depozitáře fondu jsou v souladu s ustanoveními depozitářské smlouvy, zákona z roku 2010 a platných lucemburských zákonů, pravidel a nařízení týkajících se (i) bezpečné úschovy finančních nástrojů společnosti, které budou drženy v úschově, a dohledu nad ostatními aktivy společnosti, které nejsou drženy nebo nemohou být drženy v úschově, (ii) monitorování peněžních toků společnosti (iii) dodržování dohlížecích povinností:

- i. zajištění, že prodeje, vydání, zpětné odkupy, odkupy a zrušení akcií jsou realizovány v souladu se stanovami a platnými lucemburskými zákony, pravidly a nařízeními;
- ii. zajištění, že hodnota akcií je vypočítána v souladu se stanovami a platnými lucemburskými zákony, pravidly a nařízeními;
- iii. zajištění, že u transakcí zahrnujících aktiva společnosti je jakákoli úhrada poukázána společnosti v rámci obvyklých časových limitů;
- iv. zajištění, že příjem společnosti je stanoven v souladu se stanovami a platnými lucemburskými zákony, pravidly a nařízeními; a
- v. zajištění, že pokyny společnosti nejsou v rozporu se stanovami a platnými lucemburskými zákony, pravidly a nařízeními.

Depozitář bude držet v úschově všechny finanční nástroje, které mu mohou být fyzicky doručeny, i finanční nástroje společnosti, které:

- mohou být registrovány či drženy na účtu přímo nebo nepřímo jménem depozitáře;
- jsou pouze registrovány přímo na emitenta osobně nebo na jeho zástupce jménem depozitáře;
- jsou drženy třetí stranou, na kterou jsou delegovány funkce bezpečné úschovy.

Depozitář by měl zajistit, aby bylo riziko úschovy řádně zhodnoceno a aby byly v celém řetězci úschov splňovány povinnosti due diligence a povinnosti oddělení tak, aby se zajistilo, že finanční nástroje držené v úschově budou vždy podléhat dobré péči a ochraně.

Depozitář by měl vždy mít komplexní přehled o všech aktivech, která nejsou finančními nástroji drženy v úschově, a musí ověřovat vlastnictví a udržovat záznamy o všech aktivech, u kterých platí, že jsou vlastněna společností.

V souladu s dohlížecími povinnostmi je depozitář povinen nastavit vhodné postupy pro ex-post ověřování toho, že investice společnosti jsou konzistentní s investičními cíli a politikami společnosti a podfondů, které jsou popsány v prospektu a ve stanovách, a zajistit, že jsou splňována příslušná investiční omezení.

Depozitář je povinen také řádně monitorovat peněžní toky společnosti a mimo jiné zajistit, aby všechny platby učiněné investory nebo jejich jménem týkající se úpisů akcií společnosti byly obdrženy a aby byly veškeré peněžní prostředky zaúčtovány na účet nebo účty otevřené ve vhodné bankovní instituci.

V souladu s ustanoveními depozitářské smlouvy, zákona z roku 2010 a platnými lucemburskými zákony, pravidly a nařízeními může být depozitář vystaven určitým podmínkám a za účelem efektivního vykonávání svých povinností může čas od času delegovat část nebo všechny své povinnosti úschovy týkající se finančních nástrojů v úschově (tj. finanční nástroje, které mohou být registrovány na účtu finančních nástrojů, který je otevřen v záznamech depozitáře, a všechny finanční nástroje, které mohou být fyzicky doručeny depozitáři) na jednoho nebo více korespondentů. Za tímto účelem depozitář zavedl a udržuje vhodné procesy vytvořené pro výběr nejkvalitnější třetí strany na každém trhu a k jejímu monitorování a dohledu v souladu s místními zákony a nařízeními. Seznam těchto korespondentů (a v případě potřeby jejich podřízených zástupců) a střetů zájmů, které mohou být následkem takovéto delegace, je akcionářům dostupný na vyžádání a je k nahlédnutí na následujících internetových stránkách:

<https://nnip.com>

Tento seznam korespondentů bude čas od času aktualizován.

Při výběru a jmenování korespondenta bude depozitář jednat s patřičnou dovedností, péčí a opatrností tak, jak to vyžadují platné lucemburské zákony, pravidla a nařízení, s cílem zajistit, že svěří aktiva společnosti pouze korespondentovi, který může poskytnout adekvátní úroveň ochrany. Depozitář také pravidelně zhodnocuje, zda korespondenti splňují platné právní a regulační požadavky, a vykonává stálý dohled nad každým korespondentem, aby zajistil, že povinnosti korespondentů budou i nadále přiměřeně plněny.

Pokud zákony třetí země vyžadují, aby určitý finanční nástroj byl držen v úschově místním subjektem, a žádný místní subjekt nespĺňuje požadavky na delegaci popsané v zákoně z roku 2010, může depozitář delegovat své funkce na takovýto místní subjekt pouze v rozsahu vyžadovaném zákony třetí země a pouze po dobu, kdy neexistují místní subjekty, které požadavky na delegaci splňují. Odpovědnost depozitáře není žádným takovýmto zplnomocněním dotčena. Depozitář je odpovědný společnosti a jejím akcionářům dle ustanovení platných lucemburských zákonů, pravidel a nařízení.

Potenciální riziko střetů zájmů může vyvstat v situacích, kdy korespondenti mohou vstoupit do separátního komerčního a/nebo obchodního vztahu s depozitářem nebo takovýto vztah mají, a to paralelně se vztahem týkajícím se delegace úschovy. Při provádění činnosti může nastat střet zájmů mezi depozitářem a korespondentem. Pokud má korespondent skupinové napojení na depozitáře, depozitář identifikuje potenciální střety zájmů vyvstávající z tohoto napojení, a pokud nějaká existují, podnikne všechny rozumné kroky k zamezení těmto střetům zájmů.

Depozitář nepředpokládá, že by vyvstaly nějaké specifické střety zájmů v důsledku delegace na jakéhokoliv korespondenta. Pokud by měl takovýto střet zájmů vzniknout, depozitář uvědomí společnost a/nebo správcovskou společnost fondu.

V rozsahu všech ostatních existujících potenciálních střetů zájmů v souvislosti s depozitářem byly tyto střety identifikovány, zamezeny a zpracovány v souladu s politikami a procesy depozitáře.

Aktualizované informace o depozitářských povinnostech a střetech zájmů, které mohou nastat, jsou k dostání zdarma na vyžádání od depozitáře.

Zákon z roku 2010 stanovuje plnou odpovědnost depozitáře v případě ztráty finančních nástrojů držných v úschově. V případě ztráty finančních nástrojů depozitář vrátí společnosti finanční nástroje identického typu v odpovídajícím množství, pokud neprokáže, že ztráta je následkem externí události mimo jeho rozumnou kontrolu a že následky této události byly přes veškeré rozumné úsilí nevyhnutelné. Akcionáři budou informováni, že za určitých podmínek finanční nástroje držené společností týkající se společnosti nebudou kvalifikovány jako finanční nástroje držené v úschově (tj. finanční nástroje, které mohou být registrovány na účtu finančních nástrojů, který je otevřen v záznamech depozitáře, a všechny finanční nástroje, které mohou být fyzicky doručeny depozitáři) a depozitář bude odpovědný vůči společnosti a akcionářům za jejich ztrátu způsobenou nedbalostí

depozitáře nebo jeho záměrným opomenutím řádně plnit své závazky dle platných lucemburských zákonů, pravidel a nařízení.

Na základě depozitářské smlouvy bude BBH vyplácen poplatek, který půjde k tíži jednotlivých podfondů společnosti, jak je uvedeno v části I, kapitole IV „Poplatky, náklady, a zdanění“, oddíle A „Poplatky splatné na straně společnosti“.

B. Zástupce pro registraci a převody

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. (dále jen „BBH“) jako správce seznamu akcionářů a zástupce pro převody zodpovídá především za emitování a prodej akcií společnosti, za vedení rejstříku akcionářů, za převody akcií společnosti na akcionáře, agenty a třetí strany.

Podpisem formuláře žádosti investor potvrzuje a souhlasí s tím, že jeho údaje (tj. jméno, příjmení, adresa, státní příslušnost, číslo účtu, e-mail, telefonní číslo atd.) shromážděné prostřednictvím formuláře žádosti budou sdíleny do zahraničí v souladu se zákonem o ochraně osobních údajů platným v Lucemburském velkovévodství a s GDPR, se správcovskou společností a mezi různými subjekty ve skupině BBH, aby tyto mohly vykonávat služby smluvně uzavřené s investorem a vyžadované podle příslušných zákonů a předpisů. Souhlas investora se zpracováním jeho dat na přeshraniční bázi, udělený podepsáním formuláře žádosti o upsání, může zahrnovat zpracování dat vůči subjektům sídlícím v zemích mimo Evropskou unii a/nebo Evropský hospodářský prostor, které nemusejí mít stejné zákony o ochraně dat jako v Lucemburském velkovévodství. Zpracování osobních údajů vůči výše uvedeným subjektům může znamenat jejich tranzit přes země nebo zpracování v zemích, kde požadavky na ochranu dat nemusejí být stejné jako ty, které platí v Evropském hospodářském prostoru. V takovém případě se zavedou odpovídající bezpečnostní opatření, aby byla zajištěna přiměřená úroveň ochrany, například zavedením standardních doložek o ochraně údajů přijatých Komisí EU.

C. Výplatce

Jako výplatce odpovídá Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. (dále jen „BBH“) za výplatu výnosů a dividend akcionářům.

D. Centrální správní zástupce

BBH byla jmenována centrálním správním zástupcem společnosti. V této funkci BBH plní následující správní povinnosti požadované lucemburským právem: vypracování účetní závěrky, vedení účetnictví a výpočet čisté hodnoty aktiv u akcií společnosti, zpracování žádostí o úpis, odkup a konverze akcií, přijímání plateb, udržování seznamu akcionářů společnosti a příprava a dohled nad zasláním výpisů, zpráv, oznámení a dalších dokumentů akcionářům. BBH také působí jako místní zástupce společnosti.

VIII. Distributoři

Společnost může uzavřít dohody s distributory, aby uvedli na trh a investovali akcie každého z podfondů do různých zemí po celém světě, s výjimkou těch zemí, kde je taková činnost zakázána.

Společnost a distributoři zajistí, aby byly splněny všechny povinnosti, které jim ukládají zákony, předpisy a směrnice pro boj proti praní špinavých peněz, a přijmou v maximální možné míře opatření, aby tyto povinnosti byly dodržovány.

IX. Akcie

Kapitál Společnosti se kdykoli rovná aktivům, která představují akcie v oběhu v jednotlivých podfondech společnosti.

Jakákoli osoba, ať již fyzická, či právnická, může nakupovat akcie společnosti podle ustanovení uvedených v prospektu společnosti v „Části I: Základní informace o společnosti“, kapitole III „Úpisy, odkupy a konverze“.

Akcie jsou emitovány bez nominální hodnoty a musí být zcela splaceny při úpisu. Při emisi nových akcií nemají stávající akcionáři přednostní právo na upisování akcií.

Představenstvo společnosti se může rozhodnout emitovat pro každý podfond jednu nebo několik tříd akcií. Tyto třídy akcií budou moci být vyhrazeny pro určitou specifickou skupinu investorů, například pro investory z určité země nebo regionu nebo pro institucionální investory.

Jednotlivé třídy akcií se mohou vzájemně lišit z hlediska nákladové struktury, výše požadované vstupní investice, referenční měny, v níž bude vyjádřena čistá hodnota aktiv, či jinými specifiky dle ustanovení v „Části II: Informativní listy podfondů“, kapitole Třídy akcií. Představenstvo společnosti je oprávněno stanovit určité podmínky, které musí vstupní investice pro některou třídu akcií nebo specifický podfond společnosti splňovat.

Další třídy akcií může vytvořit představenstvo společnosti, která rozhoduje o jejich názvu a specifikách. Tyto jiné třídy akcií jsou specifikovány v informativních listech podfondů obsahujících tyto nové třídy akcií.

Referenční měna je referenční měnou podfondu (nebo jeho třídy akcií, pokud je to relevantní), která však nemusí nutně odpovídat měně, v níž jsou v kterýkoli okamžik investována čistá aktiva podfondu. Tam, kde je měna používána jménem podfondu, toto pouze odkazuje na referenční měnu podfondu a neznamená to měnovou odchylku v rámci portfolia. Individuální třídy akcií mohou mít různé měnové denominace, které označují měnu, v níž je vyjádřena čistá hodnota aktiv na akcii. Tyto se liší od tříd zajištěných akcií.

V případě distribuce dividend a dividendových akcií se podíl čistých aktiv akcií této třídy, která budou přiřazena těmto dividendovým akciím, následně sníží o částku odpovídající částkám distribuovaných dividend, což vede ke snížení podílu čistých aktiv, která jsou přiřazena dividendovým akciím, přičemž podíl čistých aktiv, která jsou přiřazena ke kapitalizačním akciím zůstane nezměněn.

Jakákoli výplata dividend má za následek nárůst poměru mezi hodnotou kapitalizačních a dividendových akcií příslušné třídy a příslušného podfondu. Tento poměr nazýváme parita.

V rámci jednoho a toho samého podfondu mají všechny akcie stejná práva, pokud jde o nárok na dividendy, na výnos z likvidace a odkup (pod podmínkou příslušných práv, která se vází na dividendové a kapitalizační akcie, a s ohledem na tehdejší paritu).

Společnost může rozhodnout o vydání zlomkových akcií. Tyto zlomkové akcie nedávají jejich držitelům hlasovací právo, ale umožňují jim poměrnou účast a podíl na čistých aktivech společnosti. Hlasovací právo přísluší výhradně každé celé akcii, a to nezávisle na její hodnotě.

Společnost upozorňuje akcionáře na skutečnost, že kterýkoli akcionář bude moci plně vykonávat pouze práva akcionáře přímo vůči společnosti a nebude mít přímá smluvní práva vůči zástupcům společnosti a správcovské společnosti, kteří jsou průběžně jmenováni. Každý akcionář bude moci uplatnit právo účasti na valných hromadách, pokud je investor svým jménem zapsán v registru akcionářů společnosti. V případech, kde investor investuje do společnosti přes prostředníka, který investuje do společnosti svým vlastním jménem, avšak ve prospěch investora, nemusí být vždy možné, aby akcionář mohl uplatnit určitá akcionářská práva přímo vůči společnosti. Investoři by se měli o svých právech poradit.

Akcie budou vydávány ve formě na jméno. Akcie kterékoliv třídy akcií společnosti již nebudou emitovány ve fyzické formě. Akcie mohou být rovněž drženy a převáděny přes účty vedené v clearingových systémech.

V souladu s lucemburským zákonem z 28. července 2014 týkajícím se imobilizace akcií a jednotek na doručitele a držeb v registru akcií na doručitele byly fyzické akcie na doručitele, které nebyly uloženy do 18.

února 2016, zrušeny a příjmy týkající se takto zrušených akcií byly uloženy v konsignační kanceláři (*Caisse de Consignation*).

X. Čistá hodnota aktiv

Čistá hodnota aktiv akcií jednotlivých tříd v rámci jednotlivých podfondů společnosti je vyjádřena v měně, kterou stanoví představenstvo společnosti. Tato čistá hodnota aktiv bude stanovena minimálně dvakrát za měsíc.

Představenstvo společnosti určí dny ocenění a metody používané ke zveřejnění čisté hodnoty aktiv na základě platné legislativy.

Společnost má v úmyslu nevypočítávat čistou hodnotu aktiv (ČHA) podfondu ve dnech, kdy podstatná část podkladových aktiv takového podfondu nemůže být správně oceněna kvůli omezení obchodování nebo uzavření jednoho či několika relevantních trhů. Seznam dnů, které nejsou dny ocenění, bude k dispozici u vedení společnosti na požádání.

1. Aktiva společnosti zahrnují:

- a. veškerou hotovost v pokladně nebo na účtech společnosti včetně splatných a nezaplacených úroků;
- b. veškeré směnky, vlastní vymahatelné směnky a pohledávky včetně výnosů z prodeje cenných papírů, za něž ještě nebyla uhrazena platba;
- c. veškeré cenné papíry, akcie, dluhopisy, termínované směnky, neuořitelné dluhopisy, opce či práva upsat akcie, warranty, nástroje peněžního trhu a všechny ostatní investice a převoditelné cenné papíry, které jsou majetkem společnosti;
- d. veškeré dividendy a podíly na zisku, které má společnost obdržet v hotovosti či v cenných papírech a akciích (společnost je však oprávněna provést úpravy tak, aby byly zohledněny výkyvy hodnoty převoditelných cenných papírů vyplývající z obchodních praktik, jako je například obchodování bez dividendy nebo bez kupónu);
- e. veškeré splatné a nezaplacené úroky z úročených cenných papírů, které patří společnosti, pokud však tyto úroky nejsou zahrnuty do jistiny tvořené těmito cennými papíry;
- f. náklady spojené se založením společnosti, pokud ještě nebyly odepsány;
- g. veškerá ostatní aktiva jakékoli povahy včetně výnosů ze swapových operací a zálohových plateb.

2. Závazky společnosti zahrnují:

- a. veškeré půjčky, vymahatelné směnky, účetní dluhy a dlužné zůstatky;
- b. veškeré známé závazky ve lhůtě splatnosti či po lhůtě splatnosti včetně splatných smluvních závazků, které zahrnují platby provedené v hotovosti či formou aktiv, včetně částek připadajících na výplatu dividend, které společnost oznámila, ale ještě nevyplatila;
- c. veškeré rezervy na daň z kapitálového zisku nebo na daň z výnosu finančního majetku a na daň z příjmu vytvořené až do dne ocenění a veškeré další rezervy, ať již povolené ze zákona nebo schválené představenstvem společnosti;
- d. veškeré další závazky společnosti nezávislé na jejich povaze s výjimkou závazků, které představují kmenové akcie společnosti. Aby bylo možné stanovit vyšší těchto závazků, vezme společnost v úvahu veškeré náklady jdoucí k tíži společnosti, přičemž tyto náklady zahrnují

náklady spojené se založením společnosti, odměny vyplácené správcovské společnosti, odměny vyplácené investičním manažerům nebo poradcům, účetním, depozitáři a korespondentům, centrálnímu správnímu zástupci společnosti, zástupcům pro registraci a převody a výplacům, distributorům a stálým zástupcům v zemích, ve kterých je společnost registrována, a všem ostatním zástupcům, kteří jsou zaměstnanci společnosti, dále náklady spojené s poskytováním právních a auditorských služeb, náklady na propagaci, tisk, hlášení a zveřejňování informací, včetně nákladů na reklamu, přípravu a tisk prospektů, dokumentů Důležité informace pro investory, informačních memorand a sdělení o registraci, náklady spojené s vydáváním výročních a pololetních zpráv o hospodaření, náklady na daně nebo jiné poplatky a všechny ostatní provozní náklady, včetně nákladů spojených s koupí a prodejem aktiv, úroků, bankovních poplatků, nákladů na zprostředkování a makléřské služby, poštovního a nákladů na telekomunikační služby a dálkopis, pokud již nejsou zahrnuty ve fixním servisním poplatku. Společnost je oprávněna vypočítat režijní náklady a ostatní rekurentní, periodické nebo pravidelné náklady na základě odhadu na rok nebo jiná předem stanovená období a může předem stanovit poměrné náklady na celé období tohoto typu.

3. Hodnota aktiv je stanovena následovně:

- a. při ocenění hotovosti v pokladně nebo na účtech společnosti, eskontních listů, směnek a vista směnek, pohledávek, poplatků uhrazených formou platby předem, dividend v hotovosti a úroků přiznaných nebo stanovených výše uvedenou formou, u nichž ještě neproběhla výplata, bude přihlíženo k jejich celkové hodnotě s výjimkou případů, kdy není pravděpodobné, že by takováto částka mohla být zaplacená nebo přijata v plné výši, a v tomto případě bude jejich hodnota stanovena uplatněním slevy, kterou bude správcovská společnost považovat za přiměřenou tak, aby odrážela skutečnou hodnotu aktiva;
- b. při oceňování aktiv společnosti se v případě převoditelných cenných papírů, nástrojů peněžního trhu nebo finančních derivátů oficiálně kótovaných nebo obchodovaných na jiném regulovaném trhu vychází z posledního kurzu, který je znám pro hlavní trh, na němž jsou tyto cenné papíry, nástroje peněžního trhu či finanční deriváty obchodovány tak, jak tento kurz oznamuje oficiálně uznané středisko cenných papírů, které za tímto účelem schválí správcovská společnost. Pokud takový kurz nereprezentuje tržní hodnotu, tyto cenné papíry, nástroje peněžního trhu nebo deriváty, stejně jako ostatní schválená aktiva budou oceněny na základě jejich předpokládané prodejní ceny, kterou v dobré víře stanoví správcovská společnost;
- c. cenné papíry a nástroje peněžního trhu, které nejsou kótované nebo obchodované na regulovaném oficiálním trhu, budou oceněny na základě posledního dostupného kurzu, pokud tento kurz bude reprezentativní ke stanovení tržní hodnoty. V opačném případě se při ocenění bude vycházet z předpokládané prodejní ceny cenného papíru, kterou v dobré víře stanoví správcovská společnost;
- d. pro krátkodobé obchodovatelné cenné papíry některých podfondů společnosti je možno použít metodu ocenění vycházející z amortizované ceny. Tato metoda spočívá v ocenění titulu na základě jeho ceny a následného předpokladu průběžné amortizace až do doby splatnosti diskontu nebo prémie, nehledě na vliv kolísajících úrokových sazeb na tržní cenu cenného papíru. Přestože tato metoda poskytuje tržní ocenění, hodnota stanovená na základě amortizace ceny může být v některých případech vyšší nebo nižší než cena, kterou by podfond získal, kdyby předmětné cenné papíry prodal. V případě krátkodobých převoditelných cenných papírů se výnos akcionáře může do jisté míry lišit od

výnosu, který by obdržel v případě srovnatelného podfondu, který oceňuje své cenné papíry v portfoliu pomocí tržní ceny.

- e. hodnota investice v investičních fondech se vypočítá na základě posledního ocenění, které je k dispozici. Obecně jsou investice v investičních fondech oceněny pomocí metod stanovených pro dané investiční fondy. Tyto metody ocenění obvykle stanoví správce fondu nebo zástupce fondu pověřený oceněním tohoto investičního fondu. Aby se zajistila konzistence ocenění jednotlivých podfondů v případě, že období, ve kterém bylo ocenění investičního podfondu provedeno, nespadá na den ocenění příslušného podfondu a je zjištěno, že takové ocenění se zásadně liší od daného výpočtu, bude možno čistou hodnotu aktiv upravit s ohledem na tyto změny, které určí v dobré víře správcovská společnost.
- f. ocenění swapových operací je založeno na tržní hodnotě, která závisí na různých faktorech jako například úroveň a volatilita podkladových indexů, tržní úrokové sazby nebo zbývající doba platnosti swapové operace. Úpravy v důsledku emisí a odkupů budou provedeny jako zvýšení nebo snížení v rámci daných swapových operací obchodovaných za jejich tržní cenu.
- g. ocenění derivátů obchodovaných mimo burzu (OTC), jako jsou například futures, forwardy nebo opce, které nejsou obchodovány na burze cenných papírů nebo na jiném regulovaném trhu, bude založeno na jejich čisté likvidační hodnotě určené v souladu s politikou stanovenou představenstvem společnosti, a to takovým způsobem, jaký bude konzistentně uplatňován na každý jednotlivý typ kontraktu. Čistá likvidní hodnota derivátu odpovídá nerealizovanému zisku/ztrátě z daného derivátu. Toto ocenění se zakládá a řídí modelem uznávaným a běžně používaným na trhu.
- h. hodnota ostatních aktiv bude stanovena s rozvahou a v dobré víře správcovskou společností v souladu s obecně platnými principy a postupy oceňování aktiv.

Správcovská společnost může zcela na základě vlastního uvážení povolit využití alternativní metody ocenění aktiv, pokud dojde k závěru, že taková metoda bude lépe zobrazovat tržní hodnotu jakýchkoli aktiv společnosti.

Ocenění aktiv a závazků společnosti vyjádřené v zahraničních měnách bude převedeno na referenční měnu daného podfondu na základě posledního známého směnného kurzu.

Všechny předpisy budou vykládány a ocenění bude provedeno v souladu s obecně platnými účetními principy.

Pro náklady vzniklé podfondu společnosti budou vytvořena odpovídající opatření a závazky neuvedené v rozvaze budou zohledněny v souladu s kritérii spravedlivého a uvážlivého ocenění.

Pro každý podfond a každou třídu akcií bude čistá hodnota aktiv jedné akcie patřící do určité třídy akcií určena v méně výpočtu čisté hodnoty aktiv příslušné třídy následujícím výpočtem: v den ocenění vydělením hodnoty příslušných čistých aktiv této třídy akcií, která se skládá z hodnoty aktiv této třídy akcií mínus hodnota příslušných závazků, celkovým počtem akcií této třídy, které byly do této doby emitovány a jsou v oběhu.

Pokud je u podfondu dostupných několik tříd akcií, čistá hodnota aktiv na akcii dané třídy akcií bude vždy rovna částce získané rozdělením části čistých aktiv, která je přiřaditelná k této třídě akcií podle celkového počtu akcií této třídy akcií, které jsou emitovány a v oběhu.

S každou akcií, u níž bude probíhat odkup podle ustanovení prospektu společnosti v „části I: Základní informace o společnosti“, kapitole III „Úpisy, odkupy a konverze“, se bude

zacházet jako s akcií emitovanou a existující až do uzávěrky dne ocenění, jejíž výsledky budou použity při odkupu této akcie, a až do vypořádání odkupu bude považována za závazek společnosti.

Akcie, které bude společnost emitovat v závislosti na přijatých žádostech o úpisy, budou považovány za emitované, počínaje uzávěrkou dne ocenění, během něhož byla stanovena jejich emisní cena, přičemž tato cena bude považována za částku dlužnou společnosti, dokud společnost neobdrží platbu této částky.

V rámci možností bude jakýkoli nákup či prodej převoditelných cenných papírů, který společnost sjednala, zpracován ke dni ocenění.

Transakce v rámci podfondu a mimo něj, včetně transakcí v naturálních, mohou způsobit „rozředění“ aktiv podfondu, protože cena, za kterou investor upisuje nebo odkupuje akcie v podfondu, nemusí zcela odrážet obchodní a ostatní náklady, které vznikají, když musí investiční manažer obchodovat s cennými papíry, aby kompenzoval přítoky a odtoky hotovosti. Aby se zmírnil tento dopad a podpořila ochrana existujících akcionářů, lze na základě rozhodnutí představenstva použít pro každý z podfondů společnosti mechanismus známý jako „Swinging Single Pricing“ (SSP). Použitím mechanismu SSP se může čistá hodnota aktiv relevantního podfondu upravit o určitou částku (tzv. „swing faktor“) s cílem kompenzovat očekávané transakční náklady vyplývající z rozdílu mezi přítoky a odtoky kapitálu („čisté toky kapitálu“). V případě, že čistý tok kapitálu překročí předem definovaný procentuální podíl čisté hodnoty aktiv podfondu („práh“), bude automaticky spuštěn mechanismus SSP. V případě čistých kapitálových přítoků lze přidat „swing faktor“ k čisté hodnotě aktiv příslušného podfondu s cílem reflektovat provedené úpisy, zatímco v případě čistých kapitálových odtoků může být swing faktor odečten od čisté hodnoty aktiv příslušného podfondu s cílem reflektovat požadované odkupy. V obou případech se na všechny upisující a odkupující investory k určitému datu uplatní stejná čistá hodnota aktiv (čisté obchodní jmění).

Úroveň prahů (pakliže jsou uplatnitelné) bude rozhodnuta na základě určitých parametrů, ke kterým mimo jiné patří velikost podfondu, likvidita podkladového trhu, na němž příslušný podfond investuje, řízení hotovosti příslušného podfondu nebo typ nástrojů, které se používají pro správu čistých přítoků/odtoků kapitálu. Swing faktor je mimo jiné založen na odhadovaném bid-ask spreadu, čisté výši makléřských provizi, daních a případných vstupních poplatcích či poplatcích při odchodu uplatňovaných u finančních nástrojů, do nichž může příslušný podfond investovat. Maximální výše swing faktoru je 1,50 % čisté hodnoty aktiv příslušného podfondu s výjimkou podfondů fixně určených cenných papírů, které mohou uplatňovat maximální swing faktor ve výši 3,00 %.

Za výjimečných okolností může představenstvo v případě velkého objemu žádostí o úpis, odkup nebo konverzi, které mohou mít nepříznivý dopad na zájmy akcionářů, dle svého vlastního uvážení schválit dočasné navýšení swing faktoru nad maximální hodnotu. Výjimečné tržní okolnosti lze charakterizovat mimo jiné jako období zvýšené volatility trhu, nedostatečné likvidity, potíží při zprostředkování, neuspořádaných obchodních podmínek, dislokovaných trhů či rozdílů mezi cenami na trhu a oceněním a mohou být výsledkem vyšší moci (válečné akty, protesty, občanské nepokoje nebo, mimo jiné, kybernetická sabotáž).

Každý podfond může uplatňovat jiný swing faktor ohledem na maximální swing faktor stanovený výše a na prahovou úroveň. Různé úrovně prahů a swing faktorů jsou pravidelně přezkoumávány a mohou být upraveny. U jednotlivého podfondu by použitelný práh mohl znamenat, že se mechanismus SSP neaplikuje nebo se aplikuje zřídka. Představenstvo zavedlo vhodný rozhodovací proces, aby bylo zajištěno uplatnění vhodného swing faktoru pro každý podfond.

Aktuální úrovně prahů a swing faktorů pro každý podfond jsou zveřejňovány a aktualizovány na internetových stránkách: www.nnip.com.

Čistá aktiva společnosti jsou rovna součtu čistých aktiv všech podfondů konvertovaných v případě potřeby na konsolidační devizu společnosti na základě posledních známých směnných kurzů.

Nedošlo-li k pochybení ze zlé vůle, k závažnému pochybení nebo ke zjevné chybě, bude jakékoli rozhodnutí, které přijala ve věci výpočtu čisté hodnoty aktiv správcovská společnost nebo jakýkoli bankovní ústav, společnost či organizace pověřená správcovskou společností výpočtem čisté hodnoty aktiv, konečné a závazné pro společnost a pro stávající, bývalé i budoucí akcionáře.

XI. Dočasné pozastavení výpočtu čisté hodnoty aktiv a z toho vyplývající pozastavení obchodování

Představenstvo společnosti je oprávněno dočasně pozastavit vypočítávání výše čisté hodnoty aktiv na akcii u jednoho či několika podfondů a/nebo emise, odkupy a konverze akcií v následujících případech:

1. v případě uzavření burzy cenných papírů nebo jiného oficiálního regulovaného trhu s pravidelným provozem, který je uznáván a otevřen veřejnosti a poskytuje kotace významného počtu aktiv jednoho nebo více podfondů, na dobu delší než je běžné období prázdnin, nebo v případě, že transakce na takových trzích jsou pozastaveny v důsledku omezení nebo pokud takové transakce není možno provádět v požadovaných množstvích;
2. v případě, že dojde k poruše komunikačních prostředků, které se běžně využívají k ocenění investic společnosti nebo současné hodnoty investice, nebo pokud z jakéhokoli důvodu není možno rychle a přesně stanovit hodnotu investice;
3. v případě, že devizová omezení nebo omezení vztahující se k převodu kapitálu brání provádění transakcí jménem jednoho nebo více podfondů, nebo pokud nákupy a prodeje jménem podfondu není možno provést za běžných směnných kurzů;
4. v případě, že faktory vztahující se mimo jiné na politickou, ekonomickou, vojenskou nebo peněžní situaci a přesahující kontrolu, odpovědnost a provozní schopnosti společnosti brání společnosti nakládat se svými aktivy a stanovovat čistou hodnotu aktiv běžným a přiměřeným způsobem;
5. na základě jakéhokoli rozhodnutí zrušit jeden, více nebo všechny podfondy společnosti;
6. v případě uzavření trhu nebo měny, ve které je významná část aktiv jednoho nebo více podfondů denominována na dobu delší než je běžné období prázdnin, nebo v případě, že transakce na takových trzích jsou buď pozastaveny nebo vystaveny omezením;
7. za účelem stanovení parity výměny v kontextu vkladu aktiv, rozdělení nebo restrukturalizačních operací v rámci jednoho nebo více podfondů.
8. v případě fúze podfondu s jiným podfondem společnosti nebo jiného subjektu SKIPCP či SKI (nebo jeho podfondu) za předpokladu, že takové pozastavení je v nejlepším zájmu akcionářů;
9. v případě přiváděného podfondu společnosti, pokud je pozastaven výpočet čisté hodnoty aktiv nadřazeného podfondu nebo nadřazeného subjektu SKIPCP.

Kromě toho a za účelem bránit vzniku příležitosti načasování přístupu na trhy tehdy, když se čistá hodnota aktiv vypočítává na bázi tržních cen, které již nejsou aktuální, je představenstvo společnosti oprávněno dočasně pozastavit emise, odkupy a konverzi akcií jednoho nebo několika podfondů.

Ve všech výše uvedených případech budou přijaté příkazy provedeny na základě první čisté hodnoty aktiv, která bude moci být použita po uplynutí doby pozastavení.

V případě výjimečných okolností, které mohou mít nepříznivý dopad na zájmy akcionářů, v případě velkých objemů žádostí o úpisy, odkupy nebo konverze nebo v případě nedostatečné likvidity na trzích si představenstvo společnosti vyhrazuje právo stanovit čistou hodnotu aktiv akcií společnosti až po provedení požadovaných nákupů a prodejů cenných papírů jménem společnosti (u odkupů budou „velké objemy“ znamenat, že celková hodnota akcií ve všech žádostech o odkup v jeden den ocenění přesáhne 10 % celkové čisté hodnoty aktiv podfondu ve stejný den ocenění). V tomto případě budou všechny v daném okamžiku probíhající úpisy, odkupy a konverze realizovány na základě jednotné čisté hodnoty aktiv.

Dočasné pozastavení výpočtu čisté hodnoty aktiv a následně pozastavení obchodování s akciemi jednoho nebo více podfondů bude oznámeno odpovídajícím způsobem, konkrétně v tisku, pokud ovšem představenstvo nenabude dojmu, že takovéto zveřejnění není vzhledem ke krátkému trvání této situace potřebné.

Takové rozhodnutí o pozastavení výpočtu nebude sdělováno akcionářům požadujícím úpis, odkup nebo konverzi akcií.

Opatření týkající se pozastavení mohou být omezena na jeden nebo více podfondů.

XII. Pravidelné zprávy

Výroční zprávy, včetně účetních dat, budou potvrzeny nezávislými auditory. Auditovaná zpráva společnosti bude v souladu s lucemburskými obecně uznávanými účetními zásadami („Lux GAAP“). Výroční a pololetní zprávy budou zpřístupněny akcionářům v sídlech společnosti.

Výroční zprávy budou zveřejňovány do čtyř měsíců od konce finančního roku.

Pololetní zprávy budou zveřejňovány do dvou měsíců od konce finančního roku.

Tyto pravidelně zveřejňované zprávy obsahují veškeré finanční informace vyjádřené v eurech vztahující se ke každému podfondu, složení a vývoji jeho aktiv a jeho konsolidované situaci a také příslušné informace o odměňování.

XIII. Valná hromada

Výroční valná hromada akcionářů se koná v Lucembursku, v sídle společnosti nebo na jakémkoli jiném místě v Lucembursku, které bude uvedeno na pozvánce, čtvrtý čtvrtek v lednu v 11.15 hodin SEČ každý kalendářní rok. Pokud tento den není v Lucembursku pracovním dnem, valná hromada se bude konat v následující pracovní den. Výroční valná hromada se může konat v zahraničí, pokud představenstvo společnosti, jednající se svrchovanou pravomocí, rozhodne, že to výjimečné okolnosti vyžadují.

Další valné hromady akcionářů pro jeden nebo více podfondů se mohou konat na místě a v den, které budou uvedeny na pozvánce.

Pozvánky na každou valnou hromadu musí obsahovat program a musí být vyhotoveny ve formě oznámení zapsaných v RCS a zveřejněných v úředním věstníku RESA a v deníku publikovaném v Lucembursku minimálně patnáct (15) dnů před konáním valné hromady. Pozvánky musí být předány registrovaným akcionářům formou sdělení minimálně osm (8) dnů před konáním valné hromady. Takové sdělení musí být učiněno poštou, pokud se adresáti osobně nedohodli na přijetí těchto pozvánek formou jiného faxového, elektronického nebo fyzického sdělení (mimo jiné včetně faxu, dálkopisu nebo e-mailu). O tom, že tato formální náležitost byla dodržena, nebude předkládán žádný důkaz. Pokud jsou všechny akcie na jméno, může společnost rozesílat pozvánky na valnou hromadu minimálně osm (8) dnů před konáním valné hromady pouze prostřednictvím doporučených dopisů, aniž by tím byly dotčeny jiné fyzické nebo elektronické prostředky sdělení, s nimiž musí adresáti osobně souhlasit pro zajištění oznámení o konání takové valné hromady. Ustanovení předepisující zveřejňování pozvánek v RESA nebo v lucemburském deníku v tomto případě neplatí.

V případě, že podfond společnosti investuje do akcií emitovaných jedním nebo několika jinými podfondy společnosti, jsou hlasovací práva příslušející k příslušným akciím pozastavena na tak dlouhou dobu, po jakou jsou drženy investujícím podfondem bez zaujatosti k příslušnému zpracování na účtech a v pravidelných zprávách.

Požadavky týkající se účasti na svolané valné hromadě, její usnášeníschopnosti, uskutečnění a většiny na valné hromadě jsou upraveny v zákoně Lucemburského velkovévodství ze dne 10. srpna 1915, v platném znění, a ve stanovách společnosti.

Valná hromada se může konat v zahraničí, pokud si představenstvo společnosti myslí, že to výjimečné okolnosti vyžadují.

XIV. Dividendy

Valná hromada stanoví částku dividendy na doporučení představenstva společnosti, v rámci zákonných limitů a příslušných článků stanov, což se chápe tak, že představenstvo může rozdělit zálohy na dividendy.

Může být rozhodnuto o rozdělení (1) realizovaných kapitálových zisků a jiných výnosů, (2) nerealizovaných kapitálových zisků a (3) kapitálu v souladu s článkem 31 zákona z roku 2010.

Za žádných okolností nelze provádět rozdělení, pokud by to mohlo vést k poklesu čistých aktiv všech podfondů společnosti pod hranici 1 250 000 EUR, což je zákonem požadovaná minimální výše kapitálu uvedená v zákoně z roku 2010. V souladu se zákonem stanoví představenstvo společnosti data, kdy budou vypláceny dividendy, a způsob, jakým bude jejich výplata oznámena akcionářům.

Dividendy, které si akcionář nevyžádá do pěti let od výplatního dne, propadnou a budou vráceny do třídy (tříd) akcií vydaných v souvislosti s příslušným podfondem společnosti.

XV. Likvidace, fúze a vklady podfondů nebo tříd akcií

Pokaždé, když: (i) se hodnota čistých aktiv kterékoliv třídy akcií v podfondu sníží nebo nebude dosahovat minimální úrovně potřebné pro to, aby takový podfond nebo třída akcií fungovaly ekonomicky efektivně, nebo (ii) v případě, že dojde k podstatné změně politické, ekonomické nebo měnové situace, nebo (iii) v rámci ekonomické/obchodní racionalizace, představenstvo může rozhodnout:

- odkoupit všechny akcie příslušné třídy nebo tříd akcií podfondu za čistou hodnotu aktiv na akcii (s přihlédnutím ke skutečné realizační ceně investic a výdajům na realizaci) vypočtené ke dni ocenění, v němž takové rozhodnutí nabude účinnosti,
- převést jednu nebo více tříd akcií za čistou hodnotu aktiv na akcii vypočtenou ke dni ocenění, kdy taková konverze nabude účinnosti (dále jen „datum konverze“) na jinou třídu (jiné třídy) akcií v rámci téhož podfondu nebo v jiném podfondu. V takovém případě budou akcionáři společnosti písemně informováni prostřednictvím oznámení zasláného držitelům příslušné třídy akcií nejmenší jeden (1) měsíc před navrhovaným datem konverze. Akcionáři budou mít alespoň jeden (1) měsíc na využití odkupu svých akcií, a to bez poplatků. K datu konverze akcionáři, kteří nevyužijí zpětný odkup svých akcií, obdrží nové typy tříd akcií vydané v čisté hodnotě aktiv na akcii vypočtenou ke dni ocenění.

V souladu se zákonem musí společnost informovat (registrované) akcionáře písemně o důvodech a postupu odkupu/konverze dříve, než takový povinný odkup/konverze vstoupí v platnost. Je-li přijato rozhodnutí o likvidaci podfondu nebo třídy akcií, bude toto oznámení zveřejněno pomocí doporučeného dopisu.

Nebude-li v zájmu akcionářů nebo s cílem zajistit rovné zacházení mezi akcionáři rozhodnuto jinak, mohou akcionáři dotčeného podfondu nebo třídy akcií i nadále požadovat odkup/konverzi svých akcií bezplatně (ale při zohlednění nákladů na likvidaci i prodejní ceny investic a výdajů s tím spojených) před datem účinnosti povinného odkupu/konverze. Emise akcií bude pozastavena ihned po přijetí rozhodnutí o likvidaci podfondu nebo třídy akcií.

Bez ohledu na pravomoci dané představenstvu společnosti předchozím odstavcem může valná hromada akcionářů kterékoliv třídy nebo tříd akcií emitovaných v kterémkoli podfondu za všech okolností a na návrh představenstva společnosti provést odkup všech akcií příslušné třídy nebo tříd emitovaných v tomto podfondu a refundovat akcionářům čistou hodnotu aktiv jejich akcií (při zohlednění prodejní ceny investic a výdajů s tím spojených) vypočtenou ke dni ocenění, k němuž toto rozhodnutí nabývá účinnosti. U takových valných hromad akcionářů nebudou žádné požadavky na kvórum a rozhodnutí mohou být přijímána hlasováním jednoduchou většinou přítomných nebo zastoupených a hlasujících na takovýto valných hromadách.

Aktiva, která nemohla být distribuována jejich příjemcům po provedení odkupu, budou následně na dobu šesti (6) měsíců uložena v uschovatelské bance společnosti; po této době budou aktiva uložena v lucemburské konsignační kanceláři (*Caisse de Consignation*) jménem oprávněné osoby.

Představenstvo může rozhodnout o umístění/sloučení aktiv a pasiv jakékoli třídy akcií nebo podfondu (dále jen „slučující se podfond / třída akcií“) (1) s jinou třídou akcií nebo podfondem v rámci společnosti nebo (2) s jinou třídou akcií nebo podfondem jiného subjektu SKIPCP, který se řídí ustanoveními směrnice o SKIPCP (dále jen „přijímající podfond / třída akcií“) a převést aktiva a pasiva slučujícího se podfondu / třídy akcií do nového nebo stávajícího přijímajícího podfondu / třídy akcií (po případném rozdělení nebo konsolidaci – pokud je nutná – a po zaplacení veškerých částek odpovídajících zlomkovým akciím akcionářům). Akcionáři slučujícího se podfondu/třídy akcií budou informováni v souladu s ustanoveními zákonů a zejména v souladu s nařízením CSSF 10-5 CSSF, v platném znění, nejméně jeden (1) měsíc před datem účinnosti fúze, aby akcionáři slučujícího se podfondu/třídy akcií mohli v průběhu tohoto období požádat o bezplatný odkup svých akcií, přičemž se rozumí, že fúze nabude účinnosti pět (5) pracovních dní po uplynutí této výpovědní lhůty. Akcionáři slučujícího se podfondu / třídy akcií, kteří nepožádali o odkup svých akcií, budou zákonným způsobem převedeni do přijímajícího podfondu / třídy akcií. O fúzi, jejímž výsledkem je ukončení existence společnosti, musí být rozhodnuto na valné hromadě akcionářů. U takových valných hromad akcionářů nebudou žádné požadavky na kvórum a rozhodnutí mohou být přijímána hlasováním jednoduchou většinou přítomných nebo zastoupených a hlasujících na takovýto valných hromadách.

XVI. Rozpuštění společnosti

Společnost může být kdykoli rozpuštěna usnesením valné hromady akcionářů dle požadavků na kvórum a většinu, jak vyplývá ze zákona.

Jakékoli rozhodnutí o rozpuštění společnosti, společně s procesem likvidace, bude zveřejněno v RESA a ve dvou novinových titulech s dostatečně velkým nákladem, z nichž jedním bude lucemburský deník.

Jakmile valná hromada akcionářů rozhodne o rozpuštění společnosti, emitování, odkup a konverze akcií budou zakázány a veškeré tyto transakce budou považovány za neplatné.

Kdykoli by akciový kapitál klesl pod hranici dvou třetin minimální výše kapitálu požadované zákonem, mělo by představenstvo společnosti předložit otázku rozpuštění společnosti valné hromadě. Valná hromada, pro niž nebude požadováno žádné kvórum, rozhodne prostou většinou hlasů akcií zastoupených na valné hromadě.

Otázku rozpuštění společnosti je rovněž nutno předložit valné hromadě vždy, když akciový kapitál klesne pod hranici jedné čtvrtiny minimální výše kapitálu. V takovém případě se valná hromada bude konat bez požadavku na usnášeníschopnost a o rozpuštění mohou rozhodnout

akcionáři, kteří vlastní jednu čtvrtinu akcií zastoupených na zasedání valné hromady.

Valnou hromadu je nutno svolat tak, aby se uskutečnila do čtyřiceti dnů od zjištění, že čistá aktiva společnosti klesla pod hranici dvou třetin nebo případně jedné čtvrtiny minimální výše vyplývající ze zákona. V případě rozpuštění společnosti bude provedena likvidace jedním nebo několika likvidátory, kteří mohou být fyzickými osobami nebo právníckými osobami a kteří budou jmenováni valnou hromadou akcionářů. Ta také rozhodne o jejich pravomocech a odměnách.

Likvidátor (likvidátoři) svolá valnou hromadu akcionářů tak, aby se uskutečnila do jednoho měsíce, přičemž akcionáři zastupující jednu desetinu kapitálu společnosti požadují, aby tak učinil prostřednictvím písemné žádosti s uvedením programu zasedání.

Likvidace společnosti bude provedena podle ustanovení zákona z roku 2010 o investičních společnostech a investičních fondech, který upravuje rozdělení čistého výnosu z likvidace mezi akcionáře po odečtení nákladů na likvidaci: výnos z likvidace bude rozdělen mezi akcionáře poměrně k jejich právním nárokům s ohledem na příslušné parity.

Po dokončení likvidace společnosti budou sumy, které nebyly nárokovány ze strany akcionářů, vyplaceny do konsignační kanceláře (*Caisse des Consignations*).

XVII. Prevence praní špinavých peněz a financování terorismu

V rámci boje proti praní špinavých peněz a proti financování terorismu bude společnost a/nebo správcovská společnost dbát na dodržování příslušné lucemburské legislativy a na to, aby zjišťování totožnosti upisovatelů bylo prováděno v Lucembursku podle platných právních předpisů v následujících případech:

1. v případě přímého úpisu ve společnosti;
2. v případě úpisu prostřednictvím profesionálního zástupce finančního sektoru, který je rezidentem země, která nepodléhá povinnosti prokazování totožnosti, jež je ekvivalentem příslušných lucemburských norem upravujících boj proti praní špinavých peněz a proti financování terorismu;
3. v případě úpisu prostřednictvím dceřiné společnosti nebo pobočky, jejíž mateřská společnost podléhá identifikaci odpovídající požadavkům lucemburských zákonů, pokud ji zákony vztahující se na mateřskou společnost nezavazují zajistit dodržování těchto ustanovení jejími dceřinými společnostmi nebo pobočkami.

Společnost je dále povinna určit zdroj těchto prostředků v případě, že těmito zdroji jsou finanční instituce, které nepodléhají povinnosti prokazování totožnosti, jež je ekvivalentem příslušných lucemburských norem. V takových případech je možné úpisy dočasně pozastavit, dokud nedojde k určení totožnosti zdroje prostředků. Společnost také provádí ověřování investic v souvislosti s bojem proti praní špinavých peněz a financování terorismu.

Obecně se za osoby, které dodržují požadavky odpovídající lucemburským normám, považují odborníci z finančního sektoru, kteří pocházejí ze země, jež dodržují závěry Dohody GAFI (*Groupe d'Action Financière sur le blanchiment de capitaux* – Financial Action Task Force on Money Laundering, Akční skupina finančních odborníků pro boj proti praní špinavých peněz).

XVIII. Střety zájmů

Správcovská společnost, investiční manažeri a jakýkoli investiční poradce, depozitář, výplatce, centrální administrativní zástupce, zástupce pro registraci a převody, zástupce pro půjčování

cenných papírů a jakékoli jiné nespřízněné strany pro SFT se spolu se svými dceřinými společnostmi, řediteli, manažery nebo akcionáři (souhrnně dále jen „strany“) zabývají nebo se mohou zabývat dalšími odbornými a finančními aktivitami, které jsou náchylné k vytvoření střetu zájmů s řízením a správou společnosti. To zahrnuje správu jiných fondů, nákup a prodej cenných papírů, makléřské služby, úschovu cenných papírů a skutečnost působení na pozici člena představenstva, manažera, poradce nebo zástupce jiných fondů nebo společností, do nichž společnost může investovat.

Každá strana se zavazuje, že výkon jejích povinností vůči společnosti nebude ohrožen výkonem těchto funkcí nebo zapojením do těchto aktivit. V případě, že se stane zřejmým střet zájmů, členové představenstva a dotčená strana jej vyřeší poctivým způsobem v přiměřeném časovém období a v zájmu akcionářů.

Mezi společností a stranami nebyl nalezen žádný střet zájmů.

Společnost uplatňuje zásady řešení konfliktů zájmů správcovské společnosti, které jsou dostupné k nahlédnutí na internetových stránkách www.nnip.com.

XIX. Zprostředkovatelé

Pokud akcionář společnosti upisuje akcie prostřednictvím konkrétního distributora, může distributor otevřít účet na své vlastní jméno a nechat akcie zapsat výhradně na své vlastní jméno, přičemž vystupuje jako zprostředkovatel neboli jménem investora. V případě, že distributor vystupuje jako zprostředkovatel, musí být všechny následné žádosti o úpis, odkup nebo konverzi a další pokyny podány prostřednictvím příslušného distributora. Někteří zprostředkovatelé nemusí nabízet svým klientům všechny podfondy nebo třídy akcií nebo možnost provádět úpisy nebo odkupy ve všech měnách. Více informací o tom lze získat tak, že se klienti, kterých se to týká, poradí se svým zprostředkovatelem.

Zprostředkovatel musí navíc při poskytování služeb dodržovat následující podmínky:

1. investoři musí mít možnost investovat přímo do podfondu, který si zvolili, aniž by využili služeb zprostředkovatele jako prostředníka;
2. kontrakty mezi zprostředkovatelem a investory musí obsahovat ustanovení o výpovědi kontraktu, které investorovi uděluje právo kdykoli požadovat přímé vlastnictví cenných papírů upsaných prostřednictvím zprostředkovatele.

Je zřejmé, že podmínky stanovené ve výše uvedených odstavcích 1 a 2 se nepoužijí v případě, že využití služeb zprostředkovatele je nezbytné nebo dokonce povinné ze zákona nebo z regulačních důvodů nebo z důvodů restriktivních opatření.

V případě, že došlo ke jmenování zprostředkovatele, je jeho povinností uplatňovat postupy boje proti praní špinavých peněz a financování terorismu stanovené v kapitole XVII výše.

Zprostředkovatelům není povoleno delegovat všechny nebo část svých povinností a pravomocí.

XX. Kótování na burze

Představenstvo společnosti může povolit kotaci akcií kteréhokoliv podfondu společnosti na Lucemburské burze cenných papírů nebo na jiných burzách pro obchodování na organizovaných trzích. Společnost si však je vědoma toho, že – bez jejího schválení – mohly být akcie podfondů obchodovány na určitých trzích v době vytištění tohoto prospektu. Nelze vyloučit, že toto obchodování bude v krátké době pozastaveno nebo že akcie podfondů budou uvedeny na jiné trhy nebo se tam již obchodují.

Tržní cena akcií obchodovaných na burzách nebo na jiných trzích není stanovena výlučně hodnotou aktiv držených podfondem. Cena je také určována nabídkou a poptávkou. Z tohoto důvodu se může tržní cena odchýlovat od ceny akcie stanovené pro danou třídu akcií.

Příloha I: aktiva podléhající TRS a SFT – tabulka

V souladu s nařízením (EU) č. 2015/2365 jsou informace o typech aktiv, která mohou podléhat TRS a SFT, spolu s maximálním očekávaným podílem, který se na ně může vztahovat, uvedeny v následující tabulce. Účelem je uvést si, že maximální a očekávané poměry TRS jsou počítány jako příspěvky ke globální expozici každého podfondu pomocí nominální metody („gross approach“), což znamená bez ohledu na jakékoliv kontrakty typu netting.

Očekávané a maximální úrovně TRS a SFT jsou indikátory, ne regulačními omezeními, a to v závislosti na tržní poptávce. Podfondy budou půjčovat cenné papíry v závislosti na tržní poptávce po zapůjčení cenných papírů. Tato poptávka se liší podle protistrany, třídy aktiv a trhu, na což mají vliv takové faktory, jako jsou likvidita, zajišťovací strategie a účinnost vypořádání. Tyto faktory se v průběhu času mění v závislosti na celkové dynamice trhu (např. měnové politice) a změnách investičních a obchodních strategií protistran nebo podfondů. Jako takové se příjmy z půjček cenných papírů a jejich využití (% zapůjčených AUM) mohou lišit podle třídy aktiv a jednotlivých podfondů. Úroveň TRS a/nebo SFT využívaná podfondem může být vyšší než úrovně uvedené v tabulce níže, pokud to zůstane v souladu s jeho rizikovým profilem a limitem pro globální expozici. Další informace o skutečné míře využití ke dni vykazování pro každý jednotlivý podfond jsou dostupné ve výroční zprávě, která je k dostání zdarma v sídle společnosti. Tyto míry využití ke dni vykazování nemusí přesně vyjadřovat skutečné míry využití během celého roku.

Název podfondu	Typ aktiv podléhajících SFT	Typ aktiv podléhajících TRS	Předpokládané půjčování cenných papírů (Tržní hodnota)	Max. sek. půjčky (tržní hodnota)	Očekávaný příspěvek TRS (Součet nominálních hodnot)	Maximální příspěvek TRS (Součet nominálních hodnot)
NN (L) Patrimonial Aggressive	Cenné papíry s pevným výnosem a/nebo akciové cenné papíry	Košík akcií, akciový index a/nebo index cenných papírů s pevným výnosem	0–1 %	10 %	5 %	10 %
NN (L) Patrimonial Balanced	Cenné papíry s pevným výnosem a/nebo akciové cenné papíry	Košík akcií, akciový index a/nebo index cenných papírů s pevným výnosem	0–1 %	10 %	5 %	10 %
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	Cenné papíry s pevným výnosem a/nebo akciové cenné papíry	Košík akcií, akciový index a/nebo index cenných papírů s pevným výnosem	0–1 %	10 %	5 %	10 %
NN (L) Patrimonial Balanced Global Sustainable	Cenné papíry s pevným výnosem a/nebo akciové cenné papíry	Košík akcií, akciový index a/nebo index cenných papírů s pevným výnosem	0 %	0 %	5 %	20 %
NN (L) Patrimonial Defensive	Cenné papíry s pevným výnosem a/nebo akciové cenné papíry	Košík akcií, akciový index a/nebo index cenných papírů s pevným výnosem	0–1 %	10 %	5 %	10 %

Příloha II: Přehled indexů podfondů společnosti – tabulka

č.	Název podfondu	Název indexu	Kategorie aktiv	V rozsahu nařízení o referenčních hodnotách?	Správce indexu	Zapsáno u příslušného úřadu?
1.	NN (L) Patrimonial Aggressive	a) 75 % MSCI World AC (NR) b) 25 % Bloomberg Barclays Euro-Aggregate	Cenné papíry Pevný výnos	V rozsahu	a) MSCI Limited b) Bloomberg Index Services Limited	a) Ano b) Ano
2.	NN (L) Patrimonial Balanced	a) 50 % MSCI World AC (NR) b) 50 % Bloomberg Barclays Euro-Aggregate	Cenné papíry Pevný výnos	V rozsahu	a) MSCI Limited b) Bloomberg Index Services Limited	a) Ano b) Ano
3.	NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	a) 50 % MSCI Europe (NR) b) 50 % Bloomberg Barclays Euro-Aggregate	Cenné papíry Pevný výnos	V rozsahu	a) MSCI Limited b) Bloomberg Index Services Limited	a) Ano b) Ano
4.	NN (L) Patrimonial Balanced Global Sustainable	a) 50 % MSCI World (NR) b) 50 % Bloomberg Barclays Global Aggregate (TR)	Cenné papíry Pevný výnos	V rozsahu	a) MSCI Limited b) Bloomberg Index Services Limited	a) Ano b) Ano
5.	NN (L) Patrimonial Defensive	a) 75 % Bloomberg Barclays Euro-Aggregate b) 25 % MSCI World AC (NR)	Cenné papíry Pevný výnos	V rozsahu	a) Bloomberg Limited b) MSCI Index Services Limited	a) Ano b) Ano

Více informací získáte na adrese:

NN Investment Partners
P.O. Box 90470
2509 LL Haag
Nizozemsko
e-mail: info@nnip.com
nebo www.nnip.com