



NN (L)

Datum prospektu

červen 2015



Obsah

Obsah	2
Upozornění	4
Slovníček	5
ČÁST I: ZÁKLADNÍ INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SPOLEČNOSTI.	7
I. Stručná prezentace společnosti	7
II. Informace o investicích	9
III. Upisování, odkup a konverze cenných papírů	9
IV. Poplatky, výdaje a zdanění	10
V. Rizikové faktory	13
VI. Veřejně přístupné informace a dokumenty	14
ČÁST II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ	15
NN (L) Absolute Return Bond	19
NN (L) Alternative Beta	23
NN (L) Asia ex Japan High Dividend	25
NN (L) Banking & Insurance	27
NN (L) Commodity Enhanced	29
NN (L) Consumer Goods	32
NN (L) Emerging Europe Equity	34
NN (L) Emerging Markets High Dividend	36
NN (L) Energy	38
NN (L) EURO Equity	40
NN (L) Euro High Dividend	42
NN (L) Euro Income	44
NN (L) European High Dividend	46
NN (L) European Equity Opportunities	48
NN (L) European Sustainable Equity	50
NN (L) European Equity	52
NN (L) European Real Estate	54
NN (L) First Class Multi Asset	56
NN (L) First Class Multi Asset Premium	58
NN (L) First Class Protection	60
NN (L) Food & Beverages	62
NN (L) Global High Dividend	64
NN (L) Global Equity Opportunities	66
NN (L) Global Real Estate	68
NN (L) Greater China Equity	70
NN (L) Health Care	72
NN (L) Industrials	74
NN (L) Information Technology	76
NN (L) Japan Equity	78
NN (L) Latin America Equity	80
NN (L) Materials	82
NN (L) Multi Asset High Income	84
NN (L) Prestige & Luxe	86
NN (L) Global Sustainable Equity	88
NN (L) Telecom	90
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	92
NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity	94
NN (L) US Growth Equity	96
NN (L) US High Dividend	98
NN (L) Utilities	100
NN (L) Global Equity	102
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	104
NN (L) AAA ABS	107
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	109
NN (L) Asian Debt (Local Bond)	111
NN (L) Asian High Yield	113
NN (L) Belgian Government Bond	115
NN (L) US Fixed Income	117
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	119
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	121
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	124
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	127
NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities	130
NN (L) Euro Fixed Income	132
NN (L) Euro Covered Bond	134



NN (L) Euro Credit.....	136
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	138
NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)	140
NN (L) Euro Liquidity.....	142
NN (L) Euro Long Duration Bond	144
NN (L) Euro Short Duration	146
NN (L) Euromix Bond	148
NN (L) European High Yield	150
NN (L) First Class Bond	152
NN (L) First Class Yield Opportunities	154
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	156
NN (L) Global Bond Opportunities	159
NN (L) Global Convertible Opportunities	163
NN (L) Global Fixed Income	165
NN (L) Global High Yield	167
NN (L) Global Inflation Linked Bond.....	169
NN (L) Global Investment Grade Credit	171
NN (L) US Credit.....	173
ČÁST III: DOPLŇKOVÉ INFORMACE	175
I. Společnost.....	175
II. Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis	175
III. Omezení investic	177
IV. Techniky a nástroje	181
V. Správa a řízení společnosti	184
VI. Investiční manažeři dílčího portfolia	186
VII. Depozitní banka, hlavní výplatce, správce pověřený vedením rejstříku akcionářů a převody cenných papírů a centrální správní společnost	186
VIII. Depozitář imobilizovaných akcií na doručitele	186
IX. Distributoři	187
X. Akcie.....	187
XI. Čistá účetní hodnota	188
XII. Dočasné pozastavení výpočtu čisté účetní hodnoty a z toho vyplývající pozastavení obchodování.....	190
XIII. Pravidelné zprávy	190
XIV. Valná hromada	190
XV. Dividendy	191
XVI. Likvidace, fúze a příspěvky podfondu nebo tříd akcií	191
XVII. Zrušení a likvidace společnosti	191
XVIII. Prevence praní peněz a financování terorismu	192
XIX. Konflikty zájmů.....	192
XX. Zprostředkovatelé	192
XXI. Kotování na burze	192

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 společnosti 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 si u Společnosti ověřili, že vlastní nejaktuálnější prospekt, který je k dostání na 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 či kvality investic, které společnost 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“), nebo podle zákonů o cenných papírech kteréhokoli 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 této společnosti nesmí být nabízeny nebo prodávány ve Spojených státech amerických, ani ve prospěch účtu jakéhokoliv „amerického subjektu“ (US Person), jak je definován v článku 902 nařízení S zákona o cenných papírech.

Žadatelé mohou být požádáni, aby deklarovali, že nejsou americkými subjekty a že nepožizují akcie jménem amerických subjektů, ani nepožizují 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) s podmínkou, že tito investoři nejsou považováni za daňové rezidenty USA podle Nařízení 902 Regulace S podle Zákona o cenných papírech.

Doporučujeme investorům, aby se informovali ve věci platné legislativy, právních předpisů a nařízení (především pak ve věci právních předpisů a nařízení upravujících daňový režim a devizovou kontrolu), 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 zodpovědnost 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 emisní (upisovací) cena.

Oficiálním jazykem originálu tohoto prospektu je angličtina. Anglický originál může být přeložen do jiných jazyků. V případě rozdílu či nesrovnalosti mezi anglickou verzí tohoto dokumentu a ostatními přeloženými verzemi rozhoduje původní anglická verze, s výjimkou (příčímž 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

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

Akcionář: Kterákoliv osoba nebo subjekt vlastní akcie podfondu.

CDSC: Odložený podmíněný prodejní poplatek.

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

Čistá účetní hodnota na akcii: Ve vztahu k jakýmkoliv akciím jakékoli třídy je hodnota na akcii určena v souladu s příslušnými ustanoveními popsány v prospektu společnosti v Části III v kapitole XI „Čistá hodnota aktiv“.

Členský stát: Členský stát Evropské unie.

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

Depozitář imobilizovaných akcií na doručitele Akcie na doručitele Společnosti jsou imobilizovány s bankou Banque Internationale à Luxembourg S.A.

Depozitní banka: Aktiva Společnosti jsou uložena a jsou pod kontrolou společnosti Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

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

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

Dokument Důležité informace pro investory: Standardizovaný dokument shrnující důležité informace pro akcionáře podle zákona ze dne 17. prosince 2010.

Historická výkonnost: Informace o minulé výkonnosti vztahující se ke každému podfondu jsou popsány v dokumentu Důležité informace pro investory. Minulá výkonnost by neměla být považována za vodítko toho, jak se bude výkonnost vyvíjet v budoucnosti a není možné žádným způsobem poskytnout záruku budoucí návratnosti.

Hlavní výplatce: Každý hlavní výplatce jmenovaný společností.

Imobilizované akcie na doručitele Akcie na doručitele, které byly imobilizovány v souladu s lucemburským zákonem ze dne 28. července 2014 týkajícím se imobilizace akcií a jednotek na doručitele a držby v registru akcií na jméno a v registru imobilizovaných akcií na doručitele.

Institucionální investoři: Investor, podle článku 174 (II) lucemburského Zákona ze 17. prosince 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 ve volné správě, lucemburské a zahraniční projekty kolektivního investování a oprávněné holdingové společnosti.

Investiční manažer: Každý z investičních manažerů jmenovaných společností nebo správcovskou společností jménem společnosti.

Investiční manažer dílčího portfolia: Každý ze sub-investičních manažerů (manažerů dílčích investic), které

investiční manažer pověřil investičním řízením celého příslušného portfolia nebo jeho části.

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 kterýkoliv okamžik stanovit.

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).

OECD: Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj.

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

Převoditelné cenné papíry: Převoditelné cenné papíry dle definice v čl. 1 (34) zákona ze dne 17. prosince 2010.

Referenční hodnota: Referenční hodnota je referenčním (srovnávacím) bodem, vůči němuž se měří výkonnost podfondu, není-li stanoveno jinak. Podfond může mít různé Třídy akcií a příslušné srovnávací indexy (benchmarky) a tyto srovnávací indexy mohou být čas od času aktualizovány. 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 to platí, bude toto uvedeno v investičním cíli a obchodní 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 investiční omezení podfondu, a koncentrace složek v referenční hodnotě (srovnávacím indexu).

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

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, který je regulovaný, obchoduje se na něm pravidelně a je uznávaný a otevřený veřejnosti.

Rozhodný termín: Rozhodný termín pro přijetí žádosti o úpis, odkup a konverzi: do 15.30 SEČ v každý den ocenění, není-li uvedeno jinak v informativním listu příslušného podfondu v Části „Další informace“.

SEČ: Středoevropský čas.

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

Správce seznamu akcionářů a zástupce pro převody: Každý správce seznamu akcionářů a zástupce pro převody jmenovaný společností.

Správčovská (manažerská) společnost: Společnost jednající jako určená manažerská společnost společnosti podle zákona ze dne 17. prosince 2010, na níž byla delegována odpovědnost za řízení investic, administrativu a marketing.

Stanovy: Stanovy Společnosti v posledním znění po občasných aktualizacích.

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, výši minimální částky pro úpis a držbu, dividendovou politiku, referenční měnu nebo jiné charakteristiky.

UCITS (SKIPCP) ČI TĚŽ SICAV: Podnik kolektivního investování do převoditelných cenných papírů ve smyslu Směrnice 2009/65/ES Evropského parlamentu a Rady.

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

Výkonnostní odměna: Poplatek vztahující se k výkonnosti splatný podfondem Investičnímu správci.

Výplatní den: Běžně tři pracovní dny po příslušném dni ocenění, není-li v informativním listu příslušného podfondu uvedeno jinak. Toto období může být prodlouženo, a to po schválení Správcovskou společností.

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



ČÁST I: ZÁKLADNÍ INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SPOLEČNOSTI.

I. Stručná prezentace společnosti

Místo, právní forma a datum založení

Společnost byla založena v Lucemburku, v Lucemburském velkovévodství, jako investiční společnost s variabilním kapitálem („SICAV“) s několika podfondy, dne 6. září 1993.

Sídlo společnosti

3, rue Jean Piret – L-2350 Luxembourg

Obchodní rejstřík

č. B 44.873

Úřad dohledu

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

Správní rada

Předseda:

- **Pan G. Roelofs**
Předseda
Ředitel Client Group International
NN Investment Partners (dále jen „Skupina“)
65 Schenkkade, 2595 AS, Den Haag, Nizozemsko

Ředitelé:

- **pan D. Buggenhout**
Hlavní provozní ředitel
NN Investment Partners (dále jen „Skupina“)
65 Schenkkade, 2595 AS, Den Haag, Nizozemsko
- **pan J. W. F. Stoter**
Investiční ředitel
NN Investment Partners (dále jen „Skupina“)
65 Schenkkade, 2595 AS, Den Haag, Nizozemsko
- **pan B. de Belder**
Vedoucí oddělení rizik fondu a řízení rizik
NN Investment Partners (dále jen „Skupina“)
65 Schenkkade, 2595 AS, Den Haag, Nizozemsko
- **Slečna S. Mosnierová**
Nezávislá ředitelka
24, rue Beaumont, L-1219 Lucemburk

Nezávislý auditor

Ernst & Young S.A.

7, Rue Gabriel Lippmann, Parc d'Activité Syrdall 2, L-5365 Munsbach

Manažerská společnost

NN Investment Partners Luxembourg S.A.

3, rue Jean Piret
L-2350 Lucemburk

Investiční manažeři dílčího portfolia

- **NNIP Asset Management B.V.**,
65 Schenkkade, 2595 AS, Den Haag, Nizozemsko
- **NNIP Advisors B.V.**
65 Schenkkade, 2595 AS, Den Haag, Nizozemsko
- **NN Investment Partners (Singapore) Ltd**
MBFC Tower 2
31-01, 10 Marina Boulevard
018983 Singapore
- **NN Investment Partners North America LLC**
230 Park Avenue, Suite 1800
New York, NY 10169, USA
- **Voya Investment Management Co. LLC**
230 Park Avenue, 14th Floor
New York, NY 10169, USA
- **NN Investment Partners (Japan) Co., Ltd**
The New Otani Garden Court 19F,
4-1 Kioicho, Chiyoda-Ku, Tokio, Japonsko, 102-0094
- **Nomura Asset Management Co. Ltd.**
1-12-1 Nihonbashi, Chuo-Ku,
Tokyo 103-8260, Japonsko
- **UBS Global Asset Management (Hong Kong) Limited**
52/F Two International Finance Centre
8 Finance Street, Central, Hongkong

(nevýhradní) globální distributor

NNIP Asset Management B.V.,
65 Schenkkade, 2595 AS, Den Haag, Nizozemsko

Centrální správní společnost

NN Investment Partners Luxembourg S.A.
3, rue Jean Piret – L-2350 Luxembourg

Depozitář, správce seznamu akcionářů, zástupce pro převody a hlavní výplatce

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
2-8 avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg

Depozitář imobilizovaných akcií na doručitele

Banque Internationale à Luxembourg S.A.
69, route d'Esch, L-2953 Lucemburk

Upisování, odkup a konverze cenných papírů

Žádosti o upsání, odkup a konverzi mohou být podány prostřednictvím manažerské společnosti, správce seznamu akcionářů a zástupce pro převody, distributorů a hlavního výplatce společnosti.

Finanční rok

Od 1. října do 30. září

Datum konání řádné valné hromady

Čtvrtý čtvrtek v lednu od 14:00 hod. SEČ Pokud tento den není pracovním dnem, valná hromada se bude konat v následující pracovní den.

Více informací získáte na adrese:

NN Investment Partners
P.O. Box 90470
2509 LL The Hague
Nizozemsko
Tel. +31.70.378 1800
e-mail: fundinfo@nnip.com
nebo www.nnip.com

V případě stížností prosím kontaktujte:

NN Investment Partners Luxembourg S.A.
3, rue Jean Piret – L-2350 Luxembourg
e-mail: fundinfo@nnip.com nebo
luxembourg@nnip.com
Další informace jsou k dispozici na www.nnip.com

II. Informace o investicích

Obecné informace

Jediným cílem Společnosti je investovat jemu dostupné prostředky do převoditelných cenných papírů a/nebo jiných likvidních finančních aktiv uvedených v článku 41 (1) Zákona ze dne 17. prosince 2010, s cílem umožnit jeho akcionářům profitovat z výsledků řízení portfolia. Společnost je povinna dodržovat investiční limity ve smyslu a znění části I zákona ze dne 17. prosince 2010.

Společnost je samostatnou právní osobou. V rámci svých cílů je společnost oprávněna nabídnout na výběr mezi několika podfondy, které jsou řízeny a spravovány nezávisle na sobě. Konkrétní investiční cíl a obchodní 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 taková, která existují ve vztahu ke třetím stranám.

Správní rada společnosti se může rozhodnout emitovat pro každý podfond jednu nebo několik tříd akcií. Poplatková struktura, minimální výše úpisu a držby, referenční měna, v níž se vyjadřuje čisté obchodní jmění, 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.

Společnost uplatňuje „Obrannou politiku“ skupiny NN Group a tam, kde je to dle zákona možné a nezávisle vynutitelné, se snaží neinvestovat do společností přímo napojených na výrobu a/nebo distribuci kontroverzních zbraní. „Obranná politika“ skupiny NN je k dispozici k nahlédnutí na webových stránkách www.nnip.com.

Specifika jednotlivých podfondů

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

III. Upisování, odkup a konverze cenných papírů

Akcie mohou být upisovány, odkupovány a konvertovány přes správcovskou společnost, správce seznamu akcionářů a zástupce pro převody, distributory a hlavní výplatce společnosti. Náklady a poplatky spojené s upisováním, odkupem a konverzí akcií jsou uvedeny v listu s popisem podfondu.

Akcie budou vydávány v podobě na jméno, nerozhodne-li představenstvo společnosti jinak, a nebudou v listinné podobě. Akcie mohou být rovněž drženy a převáděny přes účty vedené v clearingových systémech. Vydané fyzické certifikáty akcií na doručitele k datu tohoto prospektu nebudou v případě ztráty či poškození nahrazeny, ale budou vyměněny za imobilizované akcie na doručitele v souladu s lucemburským zákonem ze dne 28. července 2014 týkajícím se imobilizace akcií a jednotek na doručitele a držby v registru akcií na jméno a v registru imobilizovaných akcií na doručitele, jak je popsáno v Kapitole X „Akcie“ v Části II „Doplňkové informace“ v tomto prospektu.

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

Se všemi úpisy, odkupy a konverzemi bude zacházeno na základě toho, že čisté obchodní jmění podfondu nebo třídy akcie nebude známé nebo stanovené v době tohoto úpisu, odkupu nebo konverze.

Pokud v kterékoliv zemi, v níž jsou akcie nabízeny, místní zákony nebo praxe vyžaduje, aby žádosti o upsání, odkup a/nebo konverzi a příslušné toky prostředků prováděli místní výplatci, tito místní výplatci mohou investorům účtovat dodatečné transakční poplatky za každou jednotlivou žádost a také za dodatečné administrativní služby a doručení emisních certifikátů.

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

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

Společnost podnikne příslušná opatření k tomu, aby se vyhnula Pozdnímu obchodování, přičemž zajistí, aby požadavky na úpis, odkup a konverzi nebyly přijaty po časovém limitu stanoveném pro takové požadavky v tomto Prospektu.

Společnost neautorizuje postupy spojené s tzv. Market Timingem, které je třeba chápat jako metodu arbitráže, s jejímž prostřednictvím investor systematicky provádí upisování, odkupy a konverze akcií stejného podfondu v rámci krátkého časového úseku, s využitím časových rozdílů a/nebo nedokonalostí nebo nedostatků v metodě stanovení NAV (čisté hodnoty aktiv). Společnost si vyhrazuje právo odmítnout žádosti o upsání, odkup a konverzi cenných papírů, 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.

Upisování cenných papírů

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

Akcie jsou emitovány ve smluvní den vyrovnání. V případě úpisů se emise akcií provádí do 3 pracovních dnů po přijetí požadavku na úpis, není-li uvedeno jinak v příslušném informativním listu podfondu a/nebo glosáři. Toto období může být prodlouženo, a to po schválení Správcovskou společností.

Cena k úhradě může být navýšena o emisní poplatek ve prospěch příslušného podfondu a/nebo distributora, uvedený podrobněji v listech s popisy jednotlivých podfondů.

Částka za upsání akcií 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 kdykoliv zastavit emisi akcií. Toto opatření bude moci omezit na určité země, určité podfondy a nebo určité třídy akcií.

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

Odkup akcií

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

Společnost přijímá příkazy k odkupu cenných papírů každý den ocenění, pokud nebude v informativních listech podfondů a/nebo glosáři stanoveno jinak. Cena k úhradě může být navýšena o poplatek za odkup ve prospěch příslušného podfondu a/nebo

distributora, uvedený podrobněji v listech s popisy jednotlivých podfondů.

Do 18. února 2016 a v případě, že držitelé ještě neimobilizovaných akcií na doručitele podávají žádost o zpětný odkup, jsou v případě potřeby povinni předložit akcie na doručitele (fyzická osvědčení) se všemi neproplacenými kupony, pokud se jedná o dividendové akcie. Po tomto datu budou akcie na doručitele, které nebyly imobilizovány, zrušeny, a procesy týkající se takto zrušených akcií budou uloženy v *Caisse de Consignation*.

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 nesou náklady spojené s touto směnnou transakcí. Devizové transakce budou zpracovány předtím, než bude hotovost odeslána příslušným akcionářům. Představenstvo společnosti ani depozitní banka neponesou odpovědnost za jakékoliv 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.

V případě, že žádosti o odkupy a konverze (s ohledem na podíl odkupovaných akcií) přesáhnou 10 % celkové hodnoty podfondu v daný den ocenění, může představenstvo rozhodnout o pozastavení žádostí o odkupy a konverze do doby, než bude vytvořena dostatečná likvidita na pokrytí těchto žádostí. Toto pozastavení nebude trvat déle než deset dnů ocenění. V obchodní den (den ocenění) následující po uplynutí tohoto období bude těmto žádostem o odkup a konverzi dána přednost a budou vyřízeny před žádostmi obdrženy po tomto období.

Žádosti o odkup nemohou být po svém přijetí staženy, kromě případů, kdy je pozastaven výpočet čistého obchodního jmění a v případě pozastavení odkupu tak, jak je uvedeno v Části III: Další informace kapitoly XII „Dočasné pozastavení výpočtu čistého obchodního jmění a následné pozastavení obchodování“ během takovýchto pozastavení.

V případě požadavků na odkup u třídy akcií „J“ nebo „Y“ budou akcie odkupovány podle zásady „FIFO“ („První dovnitř - první ven“), takže jako první budou odkupovány ty akcie podfondu, které byly emitovány na nejdříve období v příslušné třídě „J“ nebo „Y“ s ohledem na stejného investora požadujícího odkup.

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 (včetně případné minimální částky úpisu a držby) u třídy akcií, do níž má být konverze provedena, mohou akcionáři požádat o konverzi svých akcií do akcií třídy stejného typu jiného podfondu nebo do jiného typu 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 upsání akcií související s konverzí mohou být účtovány akcionáři, jak je popsáno v listu s popisem každého podfondu.

Do 18. února 2016 a v případě, že držitelé akcií na doručitele, které ještě nebyly imobilizovány, podávají žádost o konverzi, jsou povinni předložit v případě potřeby akcie na doručitele

(fyzická osvědčení) se všemi neproplacenými kupony, pokud se jedná o dividendové akcie. Po tomto datu budou akcie na doručitele, které nebyly imobilizovány, zrušeny, a procesy týkající se takto zrušených akcií budou uloženy v *Caisse de Consignation*.

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

Konverze z třídy akcií „Y“ na jinou třídu než „Y“ a z třídy „X“ na třídu „W“ nejsou povoleny a bude s nimi nakládáno jako s odkupy s následnými úpisy. Konverze z třídy akcií „Y“ na třídu „Y“ jiného podfondu se provádějí podle zásady „FIFO simple“ („První dovnitř, první ven, jednoduchý způsob“) tak, aby jako první byly konvertovány ty akcie podfondu, které byly emitovány na nejdříve období.

Konverze z třídy akcií „J“ a na tuto třídu nejsou povoleny a bude s nimi nakládáno jako s odkupy s následnými úpisy.

Upsání a odkup akcií proti výplatě v naturáliích

Společnost je oprávněna vyhovět žádosti akcionáře a souhlasit s emisí akcií společnosti proti nepeněžnímu vkladu přípustných aktiv, která splňují určité podmínky, za předpokladu, že budou dodrženy právní předpisy Lucemburského velkovévodství, především pak povinnost předložit ocenění těchto aktiv v podobě znaleckého posudku nezávislého auditora. Povaha a typ přípustných 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 tohoto upsání akcií proti výplatě v naturáliích ponese akcionáři, kteří o ně požádají tímto způsobem.

Společnost bude oprávněna, pokud tak rozhodne správní rada Společnosti, provést platby za odkoupení akcií proti výplatě v naturáliích formou přidělení investic pocházejících z aktiv souvisejících s danou 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 podmínky, (i) že bude zaručeno právo akcionářů na rovné zacházení, (ii) že dotyční akcionáři vyjádří svůj 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. V tomto případě veškeré náklady vznikající z těchto odkupů v naturáliích, včetně nákladů vztahujících se k transakcím a zprávě sestavené nezávislým auditorem společnosti, ponese akcionář, kterého se to týká.

IV. Poplatky, výdaje a zdanění

POPLATKY SPLATNÉ NA STRANĚ SPOLEČNOSTI

Bude platit následující struktura poplatku:

Jako odměnu za manažerské služby, které poskytuje, dostane manažerská společnost NN Investment Partners Luxembourg S.A. obhospodařovatelský poplatek, jak je to uvedeno v informačním listu každého podfondu a ve smlouvě o správě kolektivního portfolia mezi společností a správcovskou společností. Maximální úroveň poplatku za správu, která se investorům účtuje, je uvedena v každém informativním listu podfondu. V případě investic do SKIPCP (subjekty kolektivního investování do převoditelných cenných papírů) a jiných cílových SKI (subjekty kolektivního investování) a tam, kde je správcovské společnosti nebo investičnímu manažerovi vyplácen poplatek za správu účtovaný přímo na aktiva těchto SKIPCP

a dalších SKI, budou tyto platby sraženy z odměny splatné ve prospěch správcovské společnosti nebo investičního manažera.

Vedle obhospodařovatelského poplatku a poplatku za výkon, pokud jsou použitelné, bude každé třídě akcií, není-li uvedeno jinak v informativním listu příslušného podfondu, účtován fixní servisní poplatek ("Fixed Service Fee") na pokrytí administrativních nákladů a nákladů na úschovu aktiv a jiné trvalé provozní a administrativní výdaje, jak je to uvedeno v příslušném informativním listu podfondu:

1. Fixní servisní poplatek se u každého podfondu účtuje na úrovni tříd akcií. 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. Manažerská společnost bude mít naopak nárok podržet si jakoukoli částku servisního poplatku příslušné třídy akcií, která bude přesahovat skutečné náklady vznikající příslušné třídě akcií během delšího časového období.

a. Fixní servisní poplatky budou pokrývat:

- i. náklady a výdaje vztahující se ke službám poskytovaným společností ze strany jiných poskytovatelů služeb než je správcovská společnost, na něž správcovská společnost případně delegovala funkce vztahující se k výpočtu denní čisté hodnoty aktiv podfondů, a jiné účetní a administrativní služby, funkce správce seznamu akcionářů a zástupce pro převody, náklady spojené s distribucí podfondů, a s registrací podfondů pro veřejnou nabídku v zahraničních jurisdikcích včetně poplatků splatných u dohledových orgánů v takových zemích;
- ii. výkazy poplatků a výdajů vztahující se k jiným zástupcům a poskytovatelům služeb přímo jmenovaných Společností včetně uschovatele, deponitáře pro imobilizované akcie na doručitele, zprostředkovatele při zápůjčkách cenných papírů, hlavního nebo místního zástupce pro platby, zástupce pro kotaci a výdaje související s kotací na burze, auditora a právních poradců, poplatky členů představenstva a přiměřené hotovostní výdaje 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, vykazování a zveřejňování výdajů 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 platba 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 SKIPCP či 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 poplatků za správu a/nebo ukazatele celkové nákladovosti posuzována ve srovnání s podobnými investičními produkty.

2. Správcovská společnost může být oprávněna získat poplatek za výkonnost, který má být vyplácen z majetku příslušné třídy akcií.

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

Poplatek za výkonnost u konkrétní třídy akcií bude připisován 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 poplatek za výkonnost krystalizován, avšak nikoliv vyplacen, do konce každého finančního roku, pokud překračuje příslušná třída akcií podfondu vyšší z hodnot, jimiž jsou cíl překonání výkonnosti referenční hodnoty nebo relevantní značka HWM („High Water Mark“). Akcie upsané během finančního roku nebudou přispívat k poplatku za výkonnost, účtovanému v období předcházejícímu úpisu.

Poplatek za výkonnost se vypočítává na základě zásady historicky nejvyšší HWM ("high water mark"), což znamená, že Poplatek za výkonnost se vypočítává, pokud čisté obchodní jmění na akcii příslušné třídy akcií je vyšší ve srovnání s čistým obchodním jměním na akcii na konci předchozího finančního roku, v němž byl krystalizován Poplatek za výkonnost. V případě, že nebyl krystalizován žádný poplatek za výkonnost, je značka HWM rovna úvodní ceně příslušné třídy akcií nebo zůstane nezměněna, pokud byl poplatek za výkonnost krystalizován v předchozích finančních letech.

Za žádných okolností nebudou příslušné třídy akcií připisovat negativní poplatek za výkonnost pro kompenzaci snížení hodnoty nebo nižší výkonnosti oproti referenční hodnotě. Společnost neuplatňuje ekvalizaci na úrovni akcionáře s ohledem na výpočet poplatku za výkonnost.

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 poplatku za výkonnost

Výpočet poplatku za výkonnost je založen na následujícím vzorci:

Poplatek za výkonnost = Akcie(t) x Sazba(t) x [Základní ČOJ(t)



– RR(t)]

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

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

Základní ČOJ(t): „Základní ČOJ“ je ČOJ na akcii u relevantní třídy akcií po odečtení všech poplatků a daní (kromě poplatků za výkonost), ale před naběhnutím poplatku za výkonost a všemi aktivitami 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 výkonosti referenční hodnoty.

High Water Mark (HWM): Značka „High Water Mark“ je nejvyšší ČOJ na akcii od spuštění příslušné třídy akcií, při němž byl krystalizován poplatek za výkonost na konci předchozích finančních roků. Pokud není krystalizován žádný poplatek za výkonost, značka HWM je rovna úvodní ceně příslušné třídy akcií nebo zůstane nezměněna, pokud byl poplatek za výkonost krystalizován v předchozích finančních letech.

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

Cíl překonání výkonosti referenční hodnoty (t): Cíl překonání výkonosti je referenční hodnotou neboli hurdle rate (minimální výnos pro účtování poplatku za výkonost) tak, jak jsou uvedeny 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 výkonosti referenční hodnoty.

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

Příklad výpočtu:

	Příklad 1	Příklad 2
Sazba Výkonostní odměny	20%	20%
Základní ČOJ	50 USD	40 USD
HWM	40 USD	40 USD
Cíl překonání výkonosti	45 USD	45 USD
RR (vyšší z následujících hodnot: HWM a cíl překonání výkonosti)	45 USD	45 USD
Akcie v oběhu	100	100
Poplatek za výkonost celkem	100 USD	0 USD
Poplatek za výkonost na akcii	1 USD	0 USD

V případě tříd akcií „W“ a „Y“ může mít manažerská společnost nárok na poplatek za distribuci, jak je dále uvedeno v informativním listu příslušného podfondu. Třída akcií „J“ může mít také nárok na poplatek za distribuci. Manažerská společnost může převést veškerý nebo část přijatého distribučního poplatku distributorům, kteří uzavřeli s manažerskou společností specifické dohody o distribuci týkající se distribuce tříd akcií „J“, „W“ nebo „Y“.

Tyto poplatky budou placeny přímo z aktiv příslušných podfondů.

Každý z podfondů ponese své vlastní mimořádné výdaje ("mimořádné výdaje") včetně, bez omezení, výdajů na soudní spory a plnou částku jakékoliv daně mimo daň taxy 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 a platí se v době vzniku a fakturují se z čistých aktiv příslušného podfondu, k němuž jsou přiřaditelné. Mimořádné výdaje nepřiraditelné k určitému podfondu budou alokovány ke všem podfondům, k nimž jsou přiřaditelné, spravedlivě v příslušném poměru k jejich čistým aktivům.

DALŠÍ POPLATKY

- Podle zásad nejlepší možné realizace může správcovská společnost, případně investiční manažer, vyplácet makléřské provize z portfoliových transakcí prováděných pro společnost, jako odměnu za jimi poskytované služby spojené s výzkumem nebo služby poskytované v souvislosti s realizací příkazů. Sem může patřit využívání dohod o sdílení provizí. Při využívání Dohod o sdílení provizí se společnost s makléřem předem dohodne, že náklady spojené s investičním výzkumem jsou odděleny od nákladů spojených s prováděním příkazů. Společnost následně dovolí makléřovi nakupovat investiční výzkum od určitých stanovených specializovaných poskytovatelů výzkumu, kteří mají specifickou odbornost v oblasti investičního výzkumu. Oddělení nákladů spojených s investičním výzkumem od nákladů vztahujících se k provádění příkazů umožní společnosti vybrat si makléře s nejlepší schopností provádění příkazů, přičemž toto spojí s výzkumem od nejlepších poskytovatelů investičního výzkumu.
- V souladu s lucemburskými zákony mohou být prodejní provize a poplatky za vývoj portfolia placeny obchodním partnerům z poplatku za správu a investorům mohou být poskytnuty refundace.
- K provádění investiční politiky neodmyslitelně patří nákupní a prodejní transakce s cennými papíry (neboli „obracení“ portfolia). Náklady spojené s těmito transakcemi budou účtovány včetně makléřských provizí, nákladů na registraci a daní. Vyšší obrát portfolia může znamenat vyšší transakční náklady. Tyto náklady mohou mít vliv na výkonost podfondu a nejsou součástí stálých poplatků, ani ukazatele celkové nákladovosti fondu (Total Expense Ratio - TER). Má-li podfond takovou obrátkovost portfolia, jenž se dá považovat za vysokou, bude toto uvedeno v příslušném informativním listu podfondu pod hlavičkou „Další informace“. Obrátkovost portfolia (Portfolio Turnover Ratio - PTR) lze najít ve výroční zprávě společnosti.

POPLATKY A VÝDAJE PLACENÉ INVESTORY

V případě potřeby a za specifických podmínek, které jsou uvedeny v informativních listech s popisem jednotlivých podfondů, bude moci být po investorech požadováno, aby hradili náklady a poplatky spojené s emitováním cenných papírů, s proplácením výloh a s konverzí akcií. Tyto poplatky mohou být splatné podfondu a/nebo distributorovi, jak je uvedeno v informativním listu podfondu.



ZDANĚNÍ

Následující přehled je založen na současném 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 nařízení, zejména těch, které se vztahují na upisování, koupi, vlastnictví (zvláště v případě firemních událostí jako jsou mimo jiné fúze nebo likvidace podfondů) a na prodej akcií v zemi jejich původu, pobytu nebo sídla.

1. Zdanění společnosti v Lucembursku

V Lucembursku se neplatí žádné kolkovné nebo jiná daň při emisi akcií Společnosti s cílem provést navýšení kapitálu, s výjimkou fixního poplatku, který se platí při zápisu společnosti do obchodního rejstříku. Poplatek činí 1250 EUR v době inkorporace.

Společnost podléhá paušální dani (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 čistého obchodního jmění 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 paragrafu 174 zákona ze dne 17. prosince 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 některé podfondy a/nebo třídy akcií vyhrazené pro institucionální investory mohou být zcela osvobozeny od taxe 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 obecně (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 zrušení.

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

3. Americký zákon o dodržování daňových předpisů v případě zahraničních účtů (Foreign Account Tax Compliance Act – FATCA)

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. Společnost dodržuje zákon FATCA a platné doprovodné lucemburské zákony a pravidla všude tam, kde jsou relevantní a použitelné. Zákon FATCA byl přijatý s cílem minimalizovat daňové úniky ze strany daňových rezidentů USA.

V důsledku toho může být třeba, aby společnost nebo její delegovaní zástupci:

- Prováděli důkladné posouzení každého registrovaného držitele s cílem určit jeho statut z hlediska zákona FATCA a v případě potřeby si vyžádali další údaje (jako je např. jméno, adresa, místo narození, místo ustavení společnosti, daňové identifikační číslo, apod.) nebo dokumentaci (jako např. formuláře W-8BEN, W-8IMY, W-9, apod.) 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 zákona FATCA. Společnost se může 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, kteří jsou vymezeni jako daňoví rezidenti USA (dle definice FATCA) a některých dalších kategorií investorů, buď lucemburským daňovým úřadům, které si tato data mohou vyměňovat s americkými daňovými úřady, nebo přímo americkým daňovým úřadům.
- Provedli srážku daně u určitých plateb vyplácených společností (nebo jejím jménem) určitým osobám. Daňová sazba k datu vydání tohoto prospektu je stanovena na 30 %.

Investorům je třeba připomenout, že by mohly vzniknout pro ně nepříznivé daňové důsledky, pokud nebudou požadavky zákona FATCA dodržovány ze strany (sub)depozitářů, distributorů, mandátářů, platebních zástupců, apod., nad nimiž společnost nemá kontrolu. Investoři, kteří nemají pro daňové účely sídlo v Lucembursku nebo investoři investující přes nelucemburské zprostředkovatele, by si rovněž měli být vědomi toho, že se na ně mohou vztahovat místní požadavky zákona FATCA, které se mohou lišit od těch, které jsou uvedeny výše. Proto investorům doporučujeme, aby si u těchto třetích stran ověřili, jak hodlají dodržet zákon FATCA.

4. Kvalifikační podmínky francouzského Plan d'Épargne en Actions

Aby byly zajištěny kvalifikační podmínky francouzského Plan d'Épargne en Actions (dále jen „PEA“), následující fondy investují nejméně 75 % svých čistých aktiv do akcií vydaných společnostmi, které mají své sídlo v Evropské unii nebo v zemi, která patří do Evropského hospodářského prostoru a která s Francií podepsala daňovou smlouvu včetně klauzule týkající se boje s daňovými podvody (např. Island, Norsko a Lichtenštejnsko):

- NN (L) Euro High Dividend

V. Rizikové faktory

Potenciální investoři si musí být vědomi toho, že investice každého podfondu jsou vystaveny 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 může mít za důsledek nárůst či pokles hodnoty investic. Podrobný popis rizik, která zmiňují jednotlivé informativní listy s popisem příslušných podfondů, najdete v tomto prospektu.

Rovněž je třeba zmínit, že správce majetku a portfolia je oprávněn za podmínky, že dodrží investiční limity a omezení, kterým podléhá, k tomu, aby se po přechodnou dobu choval spíše defenzivně, a měl ve svém portfoliu více likvidních (hotovostních) prostředků, pokud usoudí, že trhy nebo ekonomiky zemí, do nichž podfond investuje, vykazují příliš velkou volatilitu, všeobecně přetrvávající propad nebo další negativní podmínky. 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 Velkovévodství lucemburského. 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 vzniká v souvislosti s investicí akcionáře do společnosti nebo ve spojení s jakoukoliv související záležitostí, podléhat výlučně jurisdikci soudů Lucemburska.

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

2. Dokumenty

Prospekt společnosti, dokument Hlavní informace pro investory, výroční a pololetní zpráva a Stanovy Společnosti budou k vyzvednutí na požádání před upsáním nebo po upsání 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.

ČÁST II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Třída akcií

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

- Každý podfond může obsahovat třídy akcií A, C, D, Danske I, I, J, K, N, P, R, S, U, V, W, X, Y a Z, které se mohou lišit v minimální částce úpisu, minimální částce držby, požadavcích na způsobilost a v poplatcích a výdajích použitelných pro jednotlivé třídy tak, jak je pro každý podfond uvedeno.
- Každá Třída akcií může být nabízena v referenční měně příslušného Podfondu, nebo může být denominována v jakékoliv měně, a tato denominace měny bude uvedena jako přípona k názvu Třídy akcií.
- Každá třída akcií může být buď měnově zajištěná (viz definici „Zajištěné třídy akcií“ dále) nebo nezajištěná. Třídy akcií, které jsou měnově zajištěné, budou označeny příponou „(hedged)“.
- Každá třída akcií může mít zkrácenou dobu durace (viz definice „Třída akcií se zajištěnou durací“ níže) Třídy akcií, které mají zkrácenou duraci, budou označeny sufixem „Duration“.
- Každá třída akcií může být buď s dodatečným vypsáním opce – overwriting (viz definice „Třídy akcií s dodatečným vypsáním opce“ dále) nebo bez tohoto vypsání. Třídy akcií, které jsou zajištěné dodatečným vypsáním opce, budou označeny příponou („Overwritten“).
- Každá třída akcií může také mít různou dividendovou politiku tak, jak je to popsáno v prospektu v Části III, kapitola XV. „Dividendy“. Dostupné mohou být Dividendové nebo Kapitalizační třídy akcií. U dividendové třídy akcií může představenstvo rozhodnout, že bude dividendy vyplácet na měsíční, čtvrtletní, pololetní nebo roční bázi. Dle pravidel jednotlivých tříd akcií mohou být dividendy vypláceny v hotovosti nebo v akciích.
- Každá třída akcií může být nabízena s poplatkem za výkonnost nebo bez něj, za předpokladu, že výše poplatku za výkonnost je zmíněna v informativním listu příslušného podfondu.

Úplný seznam existujících tříd akcií je dostupný na následující webové stránce:

https://api.nnip.com/DocumentsApi/v1/downloads/EXISTING_SHARE_CLASSES_XLS/download

- „A“: Třída akcií určená pro investory z regionu Asie-Tichomoří.
- „C“: Třída akcií určená pro slovenské investory. Na tento typ třídy akcií se nevztahuje výkonnostní poplatek.
- „C Hedged“: Třída akcií určená pro české investory. Na tento typ třídy akcií se nevztahuje výkonnostní poplatek.
- „D“: Třída kmenových akcií určená pro soukromé investory na nizozemském trhu. Poplatky za úpis a konverzi nejsou u tohoto typu třídy aktiv uplatnitelné.
- „Danske I“: Třída akcií vyhrazená pro institucionální zákazníky banky Danske Bank A/S a/nebo jejích poboček.

„I“:

Třída akcií vyhrazená pro institucionální investory. Třídy akcií „I“ budou emitovány pouze pro upisovatele akcií, kteří vyplnili formulář pro upsání cenných papírů na základě závazků, povinného zastoupení a záruk, které budou povinni předložit z titulu svého statutu institucionálního investora tak, jak stanoví paragraf 174 zákona ze 17. prosince 2010. Schválení jakékoliv žádosti o upsání akcií třídy „I“ bude odloženo do té doby, dokud nebudou řádně vyplněny a předloženy požadované dokumenty a podpůrné informace.

„J“:

Třída akcií určená pro japonské institucionální investory, kteří podepsali, dle uvážení správcovské společnosti, s touto společností zvláštní „Dohodu o akciích J/K“, ve které je podrobně popsán distribuční poplatek, časový rozvrh podmíněného odloženého prodejního poplatku (Contingent Deferred Sales Charge – CDSC), poplatek za správu a veškeré další poplatky, které se budou na tuto třídu akcií vztahovat. V případě, že bude otevřena vyhrazená třída akcií „J“ na jednoho japonského distributora, bude název této třídy akcií stanoven individuálně. Maximální poplatek za správu a fixní servisní poplatek u třídy akcií „J“ jsou tak vysoké jako poplatky pro třídu „I“, viz úroveň poplatků uvedené v informativních listech jednotlivých podfondů. Třída akcií „J“ se však liší od třídy „I“ tím, že bude uplatňovat dodatečný poplatek za distribuci. Poplatek za distribuci je splatný měsíčně zpětně na základě průměrného denního čistého obchodního jmění příslušné třídy akcií „J“. U úpisu do třídy akcií „J“ se neuplatňuje žádný poplatek za úpis. Poplatek CDSC bude stržen z výnosů z odkupu u odkupů akcií provedených nejvýše v prvních deseti letech od data prvního příkazu k úpisu. Sazba poplatku CDSC se sníží v závislosti na době držby odkupovaných akcií a uplatňuje se buď z původní ceny úpisu nebo ceny odkupu, nebo z nižší z následujících dvou cen - původní ceny úpisu nebo ceny odkupu u příslušných akcií, vynásobeno počtem odkupovaných akcií. Základ pro uplatnění sazby poplatku CDSC bude podrobně popsán ve zvláštní „Dohodě o akciích J/K“. Akcie třídy „J“ budou po uplynutí období CDSC bezplatně automaticky převedeny na akcie třídy „K“ stejného podfondu.

„K“:

Třída akcií určená pro japonské institucionální investory, kteří podepsali, dle uvážení správcovské společnosti, s touto společností zvláštní „Dohodu o akciích J/K“. Maximální poplatek za správu a fixní servisní poplatek jsou tak vysoké jako poplatky pro třídu „I“, viz úroveň poplatků uvedené v informativních listech jednotlivých podfondů. V případě že bude otevřena vyhrazená třída akcií „K“ na jednoho japonského distributora, bude název této třídy akcií stanoven individuálně. Poplatky za úpis a konverzi se na tento typ třídy akcií nevztahují.

„N“:

Třída kmenových akcií, která neplatí žádné srážky a která je určena pro individuální investory na nizozemském trhu. Maximální poplatek za správu pro třídu akcií N je nižší než maximální poplatek za správu pro třídu akcií P podle úrovně maximálních poplatků za správu uvedených v informativních listech jednotlivých podfondů. Fixní servisní poplatek pro třídu akcií N se rovná fixnímu servisnímu poplatku pro třídu akcií P podle úrovně fixního servisního



- poplatku uvedených v informativním listu jednotlivých podfondů. Poplatky za úpis a konverzi nejsou u tohoto typu třídy aktiv uplatnitelné.
- “P”:
Třída kmenových akcií určená pro soukromé investory.
- “R”:
Třída akcií určená pro individuální investory, kteří jsou klienty distributorů, kteří poskytují služby investičního poradenství založené na separátně dohodnutých poplatcích. Nejsou placeny žádné retrosece ani nejsou poskytnuty slevy. Maximální poplatek za správu pro třídu akcií “R” je nižší než maximální poplatek za správu pro třídu akcií “P”, a to v souladu s maximálním poplatkem za správu uvedeným v informačním listu každého podfondu. Fixní servisní poplatek pro třídu akcií “R” je shodný s fixním servisním poplatkem třídy akcií “P” a je v souladu s úrovněmi servisních poplatků uvedenými v informačním listu každého podfondu. Maximální poplatky za úpis a konverzi pro třídu akcií “R” jsou stejné jako tyto poplatky pro třídu “P” jak je uvedeno v informačním listu každého 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.
- „U”:
Třída akcií, u níž nebudou vypláceny žádné rabaty a která je vyhrazena pro vybrané institucionální investory se sídlem ve Švýcarsku, pro účely klientské správy, kteří podepsali, dle uvážení správcovské společnosti, s touto společností zvláštní dohodu o třídě akcií U v souvislosti s jejich investicemi do Společnosti. Maximální poplatek za správu, případný poplatek za výkonnost a fixní servisní poplatek u třídy akcií U nejsou vyšší než maximální poplatek za správu, případný poplatek za výkonnost a fixní servisní poplatek u třídy akcií „I”, jak jsou uvedeny v informativních listech jednotlivých podfondů. Poplatky za úpis a konverzi nejsou u tohoto typu třídy aktiv uplatnitelné.
- “V”:
Třída akcií vyhrazená pro institucionální investory, která se liší od třídy „I” vyšším poplatkem za správu.
- „W”:
Třída akcií určená pro investory na italském trhu. Maximální poplatek za správu a fixní servisní poplatek za třídu akcií „W” jsou stejně vysoké jako poplatky u třídy akcií „X”, viz přehled poplatků uvedený v informativním listu každého podfondu. Třída akcií „W” se však liší od třídy akcií „X” tím, že bude uplatňovat dodatečný poplatek za distribuci v maximální výši 0,50 %. U tohoto typu třídy akcií se neuplatňuje žádný poplatek za úpis.
- “X”:
Běžná třída akcií určená pro soukromé investory, která se liší od třídy akcií P vyšším správním poplatkem a je distribuována v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky.
- “Y”:
Třída akcií určená pro individuální investory, kteří jsou klienty distributorů, kteří uzavřeli specifické dohody o distribuci se Správcovskou společností a podléhající poplatku CDSC. Maximální poplatek za správu a fixní servisní poplatek za třídu akcií “Y” jsou tak vysoké, jako poplatky za třídu “X”, viz úrovně poplatků uvedené v každém informativním listu Podfondu. Třída akcií “Y” se však liší od Třídy akcií “X” tak, že bude uplatňovat dodatečný poplatek za distribuci ve výši 1 %. Poplatek za distribuci je splatný měsíčně ve splátkách na bázi průměrného Čistého obchodního jmění relevantní Třídy akcií “Y”. U úpisu do Třídy akcií “Y” se neuplatňuje žádný poplatek za úpis. Poplatek CDSC bude stržen z výnosů z odkupu u odkupů Akcií provedených v prvních třech letech od data příkazu k úvodnímu úpisu. Sazba poplatku CDSC se sníží v závislosti na době držby odkupovaných Akcií a uplatňuje se u nižší z původní ceny úpisu nebo ceny odkupu u příslušných Akcií, vynásobeno počtem odkupovaných akcií.
- | | |
|-------------------------------|--------|
| Až do jednoho roku: | 3,00 % |
| Nad jeden rok až do dvou let: | 2,00 % |
| Nad dva roky až do tří let: | 1,00 % |
| Nad tři roky: | 0 % |
- Akcie třídy “Y” budou po třech letech bezplatně automaticky převedeny na akcie třídy “X” stejného Podfondu.
- “Z”:
Třída akcií vyhrazená pro institucionální investory, dle rozhodnutí správcovské společnosti, 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 poplatek za správu neúčtuje dle třídy akcií. Místo toho bude uvalen a vybírán přímo od akcionáře specifický poplatek za správu ze strany správcovské společnosti, jak je to uvedeno ve Zvláštní dohodě. Tento specifický poplatek za správu se může mezi držiteli 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. Této třídě aktiv bude účtován servisní poplatek (“Servisní poplatek”) na pokrytí nákladů se správou a úschovu aktiv a jiných pokračujících provozních a správních výdajů. Servisní poplatek pokrývá a vylučuje stejné položky, jako je uvedeno v tomto prospektu u Fixního servisního poplatku. A naopak, správcovská společnost naopak bude mít nárok podržet si celou částku servisního poplatku příslušné třídy akcií, která bude přesahovat skutečné náklady vznikající příslušnému fondu. Investice do této Třídy akcií vyžaduje minimální investiční sumu 5 000 000 EUR nebo její ekvivalent v jiné měně. Pokud investice po realizaci žádosti o odkup, převod nebo konverzi poklesla pod minimální úroveň držby, může manažerská společnost požadovat od příslušného akcionáře, aby upsal dodatečné akcie s cílem dosáhnout minimální úrovně držby. Pokud akcionář nereaguje na takovouto žádost, 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) vstupu do 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:

- i. Zajišťovací transakce pro snížení dopadu fluktuací směnného kurzu mezi měnou, v níž je denominována Třída akcií a Referenční měnou příslušného Podfondu ("Zajištění základní měny"),
- ii. zajišťovací transakce pro snížení efektu fluktuací směnného kurzu mezi expozicí vůči měně, která vyplývá z držby relevantního podfondu a měny, v níž je denominována třída akcií („zajištění portfolia na úrovni třídy akcií“);
- iii. zajišťovací transakce pro snížení účinku fluktuací směnného kurzu mezi měnovou expozicí vyplývající z držby relevantního srovnávacího indexu a měnou, v níž je denominována třída akcií ("Zajištění srovnávacího indexu na úrovni třídy akcií");
- iv. zajišťovací transakce pro snížení efektu fluktuací směnného kurzu, založené 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 každý proces měnového zajišťování nemusí poskytovat dokonalé zajištění a může zahrnovat dodatečná rizika, jak je popsáno v Části III, kapitola II. „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“. Neexistuje jistota nebo záruka, že zajištění bude účinně dosaženo. Dále mohou mít investoři investující do měnově zajištěných tříd akcií zbytkovou expozici vůči jiným měnám než je ta, vůči které jsou aktiva zajištěna. Investoři by měli vzít do úvahy, že zajištění na úrovni třídy akcií se liší od různých zajišťovacích strategií, které může investiční manažer využívat na úrovni portfolia.

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

Duračně zajištěné třídy akcií

Tam, kde je třída akcií popsána jako duračně zajištěná („duračně zajištěná třída akcií“), bude záměrem minimalizovat citlivost úrokových sazeb prostřednictvím snížení durace takové třídy akcií podfondu na úroveň blízkou nule.

Obecně je úmyslem provést takové zajištění skrze využívání různých finančních derivátů, včetně futures, mimoburzovních („OTC“) forwardových kontraktů a dohod o úrokových swapech. Zisky a ztráty spojené s těmito zajišťovacími transakcemi budou alokovány příslušné duračně zajištěné třídě nebo třídám akcií. Investoři by si měli být vědomi toho, že žádný postup zajištění durace nemusí poskytnout přesné zajištění, ani se v každém případě fond nesnaží o úplné zajištění. Po procesu zajištění budou mít investoři v duračně zajištěných třídách akcií duraci, která se liší od hlavní třídy akcií příslušného podfondu.

Pokud hodnota aktiv duračně zajištěné třídy akcií poklesne pod 10 000 000 EUR, může představenstvo společnosti rozhodnout o uzavření příslušné třídy akcií tak, jak je podrobně uvedeno v Části III, Kapitola XVI „Likvidace, fúze a vklady podfondů nebo tříd akcií“.

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

Třídy akcií s dodatečně vypisovanou opcí

Tam, kde je třída akcií popsána jako třída s dodatečně vypisovanou opcí („třída akcií s dodatečně vypisovanou opcí“), bude záměrem vytvářet výnosy a dosahovat nižší celkové volatility portfolia hlavně prostřednictvím prodeje („vystavení“) opcí, které jsou kryty proti (jednotlivým nástrojům v) portfoliu, referenční hodnotě nebo korelovanému koši podfondu přiřaditelnému k této třídě akcií.

Obecně je úmyslem provést takové zajištění dodatečně vypsanou opcí skrze využívání různých finančních derivátů, včetně kotovaných a mimoburzovních (kupních) opcí a futures. Zisky a ztráty spojené s těmito transakcemi budou alokovány příslušné třídě nebo třídám akcií s dodatečně vypisovanou opcí.

Investoři by si měli být vědomi toho, že i když třídy akcií s dodatečně vypisovanou opcí mohou poskytovat zisk nebo atraktivní rizikově upravené výnosy, není zde žádná jistota, že tyto cíle budou naplněny. Investoři by si rovněž měli být vědomi toho, že u tříd akcií s dodatečně vypisovanou opcí lze očekávat částečný růstový potenciál ve srovnání s třídami akcií bez takového zajištění. Dodatečně vypsaná opce může dále za určitých tržních podmínek ve srovnání s podfondem vykazovat rozdílnou úroveň rizika.

Pokud hodnota aktiv třídy akcií s dodatečně vypisovanou opcí poklesne pod 10 000 000 EUR, může představenstvo společnosti rozhodnout o uzavření příslušné třídy akcií tak, jak je podrobně uvedeno v Části III, Kapitola XVI „Likvidace, fúze a vklady podfondů nebo tříd akcií“.

Seznam dostupných tříd akcií s dodatečně vypisovanou opcí je k dispozici na www.nnip.com.

Minimální částka úpisu a držby

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

Třída akcií	Minimální částka úpisu	Minimální držené množství
A	-	-
C	-	-
C zajištěné	-	-
D	-	-
Danske I	250 000 EUR, které mohou být rozděleny do všech podfondů Společnosti	250 000 EUR, které mohou být rozděleny do všech podfondů Společnosti
I	250 000 EUR, které mohou být rozděleny do všech podfondů Společnosti	250 000 EUR, které mohou být rozděleny do všech podfondů Společnosti
J	5 000 000 EUR	5 000 000 EUR
K	5 000 000 EUR	5 000 000 EUR
N	-	-
P	-	-
R	-	-
S	1 000 000 EUR	1 000 000 EUR
U	5 000 000 EUR	5 000 000 EUR
V	-	-
W	-	-
X	-	-
Y	-	-
Z	5 000 000 EUR	5 000 000 EUR

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

Správcovská společnost může kdykoliv rozhodnout, že dojde k povinnému odkupu všech akcií od kteréhokoliv Akcionáře, jehož držba je nižší než částka minimální držby uvedená výše, nebo u toho Akcionáře, který nebude splňovat jakékoliv jiné opravňující požadavky, které jsou uvedeny v Prospektu. V takových případech dostane dotčený Akcionář upozornění jeden měsíc předem, aby mohl zvýšit svoji držbu nad tuto částku nebo jinak uspokojit příslušné požadavky. Za stejných okolností může Správcovská společnost přeměnit Akcie jedné Třídy akcií do jiné Třídy akcií v rámci stejného Podfondu s podobnými charakteristikami, ale s vyššími odměnami a poplatkovým zatížením.

Profil typického investora

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

Kategorie	Definice
Defenzivní	Podfondy v defenzivní kategorii jsou obvykle vhodné pro investory s krátkodobým investičním horizontem. Tyto podfondy jsou zamýšleny jako jádrová 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 jádrová investice, u níž je expozice vůči cenným papírům s pevným výnosem tak, jak je to definováno v investiční politice jednotlivých podfondů a kde se investice v zásadě provádějí na trzích podléhajících mírné volatilitě.
Dynamický	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 akcemi, 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 pro účely 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) Absolute Return Bond

Úvod

Tento podfond byl založen s platností ode dne 29. srpna 2014 po sloučení s ING (L) Patrimonial Target Return Bond, podfondem ING (L) Patrimonial SICAV.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je dosahování výnosů vyšších než

Referenční hodnota EURIBOR 1M výběrem nejlepších investičních příležitostí s pevným výnosem z hlediska absolutní výkonnosti, při udržení kontrolovaného rizikového prostředí a implementaci řízení rizik ze ztrát v případě poklesu.

Podfond bude investovat minimálně 2/3 svých aktiv do cenných papírů s pevným výnosem všech typů a/nebo do derivátů, strukturovaných produktů, podílů investičních fondů a jiných investičních společností s podkladovými cennými papíry s pevným výnosem. Investice do investičních společností a investičních fondů investujících do cenných papírů nesmí nicméně překročit 10 % čistých aktiv. Podfond může také investovat do cenných papírů zajištěných aktivy (asset backed securities - ABS) a cenných papírů zajištěných hypotékami (mortgage backed securities - MBS) u více než 20 % čistého obchodního jmění, většina z čehož je investičního stupně v době nákupu, ale během období držby může poklesnout pod investiční stupeň. V takovém případě je na volném uvážení investičního manažera, aby cenné papíry buď prodal, nebo držel. ABS a MBS jsou cenné papíry, které představují nárok na cash flow z podkladového zástavního aktiva. Zástavní aktiva cenných papírů typu ABS a MBS, do nichž podfond investuje, sestávají zejména z úvěrů jako jsou rezidenční a komerční hypoteční úvěry, úvěry na automobily a úvěry z kreditních karet. Tyto cenné papíry se obchodují na regulovaných trzích a mohou využívat deriváty jako jsou devizové a úrokové swapy pro účely zajištění. ABS a MBS jsou obvykle likvidní, jestliže mají rating investičního stupně. Likvidita se však může zhoršit, pokud například ratingy klesnou nebo se sníží velikost emise. V důsledku může být pro investičního manažera obtížné cenné papíry prodat nebo může být dokonce nucen prodat je s výraznou slevou proti tržní hodnotě. Likviditní riziko je obvykle vyšší u řídicí obchodovaných cenných papírů jako jsou cenné papíry s nižším ratingem, cenné papíry, které byly součástí malé emise nebo cenné papíry, jejichž úvěrový rating byl nedávno snížen. Emise ABS a MBS (HZL) jsou obvykle nejlíkvnější během období následujícího po emisi, když se těší nejvyšším objemům obchodů.

Podfond může také investovat až 1/3 svých aktiv do nástrojů jako jsou akcie, warranty, jiné strukturované produkty, jiné derivativní finanční nástroje a podíly investičních fondů nebo investičních společností.

Podfond může být vystaven různým kursovým rizikům souvisejícím s investicemi do cenných papírů denominovaných v jiných měnách než ve měně podfondu nebo do derivátů s podkladovými směnnými kurzy nebo měnami.

Výjimkou z ustanovení Kapitoly IV „Techniky a nástroje“ v Části III tohoto prospektu, může podfond využívat finančních derivátů za účelem zajištění, pomocí kterého docílí efektivní správy portfolia a dosáhne cílů podfondu. Podfond může také investovat do všech finančních derivátů, které povolují lucemburské zákony, včetně mimo jiné následujících:

- Finanční derivativní nástroje spojené s pohyby na trhu, jako jsou nákupní a prodejní opce, swapy a futures kontrakty s cennými papíry, indexy, koší cenných papírů nebo jinými finančními nástroji,
- finanční deriváty spojené se všemi druhy kurzů nebo pohybů měn, jako například obchody v zahraničních měnách nebo měnové kupní a prodejní opce, opce v zahraničních měnách

a techniky proxy hedging, pomocí kterých podfond provádí zajišťovací transakci ve své vlastní referenční měně (index nebo referenční měna) proti vlivu jedné měny pomocí prodeje nebo koupě měny, která je úzce spojena s referenční měnou;

- finanční deriváty související s úrokovými riziky, jako například kupní a prodejní opce na úrokové sazby, swapy k úročeným nástrojům, termínované smlouvy, termínované smlouvy na úrokové sazby, swaptions – při kterých protistrana obdrží poplatek výměnou za zpracování termínovaného swapu za předem dojednanou sazbu, pokud nastane určitá událost, například pokud jsou termínované sazby stanovené podle referenčního indexu -, a stropy a dna pro každého prodávajícího, výměnou za prémii uhrazenou předem, a je dojednáno, že kupující získá kompenzaci, pokud úrokové sazby překročí nebo poklesnou pod realizační cenu k určitým předem stanoveným termínům v průběhu platnosti dané dohody.
- finanční deriváty související s úvěrovými riziky, zejména úvěrové deriváty, které slouží k vyhledávání a převodu úvěrového rizika souvisejícího s danou referenční sazbou, jako například deriváty úvěrových rozpětí, swapy k platební neschopnosti emitenta, při kterých protistrana (kupující ochrany) uhradí pravidelný poplatek výměnou za případnou platbu ze strany prodávajícího ochrany v případě, že na straně referenčního emitenta dojde k úvěrovým potížím. Kupující ochrany musí buď prodat určité dluhopisy emitované referenčním emitentem za nominální cenu (nebo za jinou referenční cenu nebo za stanovenou realizační cenu), pokud dojde k úvěrovým potížím, nebo přijme hotové prostředky na základě rozdílu mezi tržní cenou a referenční cenou. Úvěrové potíže jsou obecně definovány jako pokles ratingu uděleného ratingovou agenturou, úpadek, platební neschopnost, nucená správa, restrukturalizace dluhů nebo platební neschopnost. Swapy k platební neschopnosti emitenta mohou představovat vyšší riziko než přímé investice do dluhopisů. Trhy se swapy k platební neschopnosti emitenta mohou být v některých případech méně likvidní než trhy s dluhopisy.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Definice a úvahy týkající se rizik

K pevně úročeným cenných papírům patří mimo jiné dluhopisy, hypoteční nástroje, CMO, hypoteční zástavní listy, dluhopisy s pohyblivou sazbou, CP kryté aktivy (ABS) a TBA. TBA se běžně využívají na trhu hypotečních zástavních listů a zahrnují nákup cenného papíru z poolu hypoték (Ginnie Mae, Fannie Mae nebo Freddie Mac) za stanovenou cenu a v určitý den v budoucnosti. V den nákupu je přesná povaha cenného papíru neznámá a jsou definovány pouze jeho hlavní znaky. I když je cena stanovena v den nákupu, hlavní hodnota není stanovena. Nákup TBA zahrnuje riziko ztráty, pokud hodnota nakoupeného cenného papíru poklesne před datem výplaty. Rizika mohou také vzniknout tam, kde protistrany nejsou schopny plnit své smluvní závazky.

I když cílem podfondu při nákupu TBA je získat cenné papíry, podfond může také vstoupit do prodejního kontraktu dříve, než je datum výplaty tam, kde je to považováno za vhodné. Výnosy z TBA nejsou realizovány před smluvním datem výplaty.

Po dobu trvání prodejního závazku TBA jsou zajištěny ekvivalentní cenné papíry k dodání nebo kompenzující závazek k nákupu TBA (s

dodáním v den nebo před dnem prodejního závazku), a to pro pokrytí transakce. Pokud prodejní závazek TBA vyústí v akvizici kompenzačního nákupního závazku, podfond udělá zisk nebo ztrátu na tomto závazku bez ohledu na nerealizované zisky nebo ztráty podkladového cenného papíru. Pokud podfond dodá cenné papíry v rámci svého závazku, podfond realizuje zisk nebo ztrátu, vyplývající z prodeje cenných papírů v závislosti na ceně stanovené v den, kdy byl kontrakt podepsán.

Deklasifikace kotovaného pevně úročeného převoditelného cenného papíru, negativní publicita nebo vnímání investorů může snížit hodnotu a likviditu cenného papíru, zejména na méně likviditních trzích. Převoditelné cenné papíry neinvestičního stupně s pevným výnosem mohou mít značné pákové dopady a zahrnují značné riziko nesplacení. Na podfond mohou mít vliv změny v současných úrokových sazbách a úvahy spojené s úvěrovým rizikem. Obecně ovlivňují hodnotu aktiv podfondu trendy na trhu úrokových sazeb do té míry, do které se cena převoditelných cenných papírů s pevným výnosem zvyšuje, když úrokové sazby klesají a snižuje, když úrokové sazby rostou. Obecně řečeno krátkodobé cenné papíry jsou méně citlivé na změny úrokových sazeb než dlouhodobé cenné papíry. Recese ekonomiky může mít negativní vliv na finanční podmínky emitentů a tržní hodnotu převoditelných cenných papírů s vysokým výnosem emitovaných těmito emitenty.

Schopnost emitenta naplnit své závazky může být negativně ovlivněna vývojem, který se týká specificky tohoto emitenta, jeho neschopností naplnit očekávání nebo nedostatkem dalšího financování. V případě bankrotu emitenta může podfond utrpět ztrátu a může také mít náklady s tím spojené.

Navíc cenné papíry nižšího než investičního stupně mají tendenci k vyšší volatilitě než pevně úročené cenné papíry s vysokým ratingem. V konečném důsledku mohou mít negativní události větší dopad na cenu cenných papírů neinvestičního stupně s pevným výnosem než na pevně úročené cenné papíry s vysokým ratingem.

Cenné papíry pod tlakem jsou takové cenné papíry, které emituje společnost v potížích, buď kvůli bankrotu nebo kvůli vysokému riziku bankrotu, a tyto se považují za vysoce rizikové. Tento typ investic se provádí pouze tehdy, když manažer považuje za poměrně pravděpodobné, že emitent těchto cenných papírů učiní nabídku na výměnu nebo projde restrukturalizací. Není však žádná záruka takové nabídky na výměnu nebo restrukturalizace, nebo že hodnota nebo potenciál návratnosti cenných papírů nebo aktiv obdržených v rámci nabídky na výměnu nebo restrukturalizačního plánu nejsou nižší než se očekává v době investice. Navíc může uběhnout určitý čas mezi dobou investice do cenných papírů pod tlakem ("distressed securities") a dobou nabídky na výměnu nebo ustavení restrukturalizačního plánu. Během tohoto období je nepravděpodobné, že dojde k úrokovým platbám u relevantních cenných papírů a není žádná záruka, že nabídka na výměnu nebo restrukturalizaci bude učiněna. Podfond může také být nucen podstoupit určité náklady pro ochranu svých vlastních zájmů během vyjednávání týkajících se nabídky na výměnu nebo restrukturalizačního plánu. Dále při účasti v takovémto vyjednávání může mít podfond zakázáno nakládat s těmito cennými papíry, v závislosti na nabídce na výměnu nebo na restrukturalizačním plánu a na emitentovi cenných papírů pod tlakem. Dále mohou ovlivnit výnos těchto cenných papírů určitá omezení spojená s rozhodnutími a akciemi vztahujícími se k cenným papírům pod tlakem v souvislosti s daňovými záležitostmi. Cenné papíry pod tlakem nemají představovat více než 10 % aktiv podfondu, bráno globálně s jinými nekotovanými cennými papíry.

Podfond může investovat do cenných papírů od emitentů s různými typy finančních potíží a představující různé typy specifického rizika. Investice do akcií nebo fixně úročených cenných papírů emitovaných společnostmi nebo institucemi s takovými problémy zahrnují zejména emitenty s velkými kapitálovými požadavky nebo s negativní čistou hodnotou, nebo emitenty v současné době, v minulosti nebo v procesu restrukturalizace nebo s náběhem k platební neschopnosti nebo

bankrotu. Cenné papíry emitované společnostmi s nízkou kapitalizací mohou občas ztratit likviditu, budou volatilnější v krátkodobém horizontu a rozdíl mezi kupní cenou a prodejní cenou mohou být větší během fází tzv. medvědího trhu (trhu v poklesové fázi). Investice do společností s malou kapitalizací zahrnují vyšší rizika než je tomu u společností s velkou kapitalizací. Cenné papíry společností s malou kapitalizací mohou být ovlivněny náhlejšími a nepředvídatelnými trendy na trhu než větší a známější společnosti nebo než činí obvyklý průměr na trhu. Tyto společnosti mají omezenou paletu produktů, trhů a zdrojů nebo mohou cílit na relativně omezenou skupinu zákazníků. Celkový vývoj těchto společností vyžaduje značný čas.

Dále mnoho malých společností má obchody s jejich akciemi méně často a v nižších objemech a může proto podléhat prudším cenovým výkyvům než větší a známější společnosti. Cenné papíry emitované společnostmi s malou kapitalizací také mohou být citlivější na trendy na trhu než společnosti s velkou kapitalizací. Tyto faktory vysvětlují nadprůměrné pohyby čistého obchodního jmění na akcii v tomto podfondu.

Následující úvahy jsou zvláště důležité pro určité segmenty trhu nebo určité mladé trhy. Podfond může investovat do určitých tržních segmentů nebo mladých trhů, obvykle do chudších nebo méně rozvinutých zemí s nízkými úrovnemi rozvoje ekonomiky a/nebo menšími kapitálovými trhy a vysokými cenami akcií a měnové volatilitou. Vyhledky na hospodářský růst mnoha těchto trhů jsou značné a mají potenciál předhánět trhy rozvinutých zemí zejména během období růstu cen akcií. Avšak volatilita s ohledem na ceny a měny je obecně vyšší u mladých trhů. Některé vlády mají značný vliv na soukromý sektor ekonomiky a v těchto rozvojových zemích je mnoho politických a sociálních nejistot. Dalším rizikem, které je společné většině těchto zemí, je skutečnost, že jejich ekonomiky jsou značně exportně orientované, což z nich činí země velmi závislé na mezinárodním obchodu. Přetížená infrastruktura a zastaralý finanční systém také představují riziko pro určité země a mohou vést k ekologickým problémům. Některé ekonomiky jsou také značně závislé na exportu komodit a jsou proto zranitelné vůči cenovým pohybům surovin v souvislosti s různými faktory. V určitých nepříznivých sociálních a politických kontextech provedly vlády vyvlastnění a znárodnění, konfiskovaly majetek, intervenovaly na finančních trzích a do obchodních plateb, zavedly omezení u zahraničních investorů a kontrolu na burzách. Tento typ intervencí se může v budoucnu opakovat. Kromě odpočtů u zdroje investičního výnosu mohou některé mladé trhy uvalit různé daně z kapitálových výnosů u zahraničních investorů. Obecně řečeno, metody účetní, auditu a finančního výkaznictví používané na mladých trzích se značně liší od metod na vyspělých trzích. Ve srovnání s vyspělými trhy mají některé mladé trhy méně regulace nebo kontroly nad aktivitami investorů.

Finanční trhy rozvojových zemí nejsou tak velké jako ve vyspělých zemích a mají o dost nižší objemy obchodů, což vede k vyšší cenové volatilitě a nedostatečné likviditě. Může tam být vysoká koncentrace finanční kapitalizace a objemů obchodů u omezeného množství emitentů, představujících omezený počet odvětví.

Může tam také být vysoká koncentrace investorů a finančních zprostředkovatelů. Tyto faktory mohou negativně ovlivnit chronologii a ocenění investic podfondu nebo jejich prodej. Postupy vztahující se k regulaci transakcí s cennými papíry na mladých trzích zahrnují vyšší riziko než na vyspělých trzích, zvláště s ohledem na skutečnost, že podfond bude muset využívat méně kapitalizované makléře a protistrany. Navíc je často nespolehlivá depozitářská činnost a záznamy o aktivech. Doby výplat mohou vést podfond k tomu, že se vzdá investičních příležitostí, pokud podfond není v pozici kupovat nebo prodávat cenné papíry. Depozitářská banka je odpovědná za řádný výběr a monitoring korespondenčních bank na všech relevantních trzích, v souladu s regulacemi a legislativou použitelnou dle lucemburského práva. Na určitých mladých trzích nebyvají registry předmětem účinného sledování ze strany vlád a nejsou vždy nezávislé na emitentech.

Jsou tam rizika z podvodů, nedbalosti, vlivu emitentů nebo popření vlastnictví. V kombinaci s jinými faktory mohou vést k celkové ztrátě registrace akcionáře. Podfond by v tomto případě nebyl schopen uplatnění uvedeného práva akcionáře na kompenzaci.

Zatímco faktory uvedené výše mohou vytvářet vyšší rizika v závislosti na segmentu individuálního trhu a dotčeném mladém trhu, tato rizika lze snížit snížením korelace mezi aktivitami těchto trhů a/nebo diverzifikací investic v rámci podfondu.

V případě investice do IPO nebo nových dluhových nástrojů podléhá cena cenných papírů IPO nebo dluhových nástrojů velkým a nepředvídatelným výkyvům cen ve srovnání s jinými cennými papíry.

Strukturované produkty jsou převoditelné cenné papíry organizované pouze s výhledem na restrukturalizaci charakteristik investice u určitých jiných investic (podkladových investic) a jsou emitovány prvotřídními finančními institucemi. Tyto instituce emitují převoditelné cenné papíry (strukturované produkty), které jsou kryté nebo napojené na úroky podkladové investice. Podfond může investovat do všech typů strukturovaných produktů, včetně zejména, nikoliv však výlučně, akciových strukturovaných produktů, strukturovaných produktů s chráněným kapitálem a strukturovaných produktů včetně (mimo jiné) podkladových investic emitovaných společnostmi doporučenými skupinou NN Group. Podkladové investice musejí být v souladu s investičním cílem podfondu, který byl stanoven dříve, a musejí být vzaty do úvahy při stanovování investičních limitů uvedených v Kapitole III "Investiční omezení" v Části III tohoto prospektu. Strukturované produkty mají expozici vůči rizikům spojeným s podkladovými investicemi a podléhají vyšší volatilitě než přímé investice do podkladových investic.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s finančními nástroji používanými pro dosažení investičních cílů je považováno za vysoká. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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 kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR) jak je dále podrobně popsáno v Části III Kapitoly IV: Techniky a nástroje, A: Všeobecná ustanovení.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Absolute Return Bond
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu
Výplatní den

Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

Obchodní jméno této třídy akcií je „NN Opportunity Obligation Fonds“.

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

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

Správcovská společnost má nárok obdržet poplatek za výkonnost. Cílem výkonnosti je výkonnost referenční hodnoty EURIBOR (1-měsíční) plus 3,00 % (hrubé vyjádření).

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Maximální poplatek za odkup	Výkonnostní odměna:
D	-	0,75 %	0,20 %	-	-	-	-
I	-	0,50 %	0,14 %	2 %	-	-	10 %
N	-	0,40 %	0,20 %	-	-	-	-
P	-	0,75 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích	-	10 %
S	-	0,50 %	0,14 %	2 %	-	-	10 %
X	-	1,25 %	0,20 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích	-	10 %
Z	0,14 %	-	-	-	-	-	-

NN (L) Alternative Beta

Úvod

Tento podfond byl založen dne 9. června 2008.

Investiční cíle a politika

Cílem podfondu je kopírovat výnosy indexů hedge fondů, které kombinují pouze omezený počet koeficientů beta tradičních a likvidních finančních trhů pomocí promyšlených modelových technik a pomocí dynamického řízení alokace. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu HFRX Global Hedge Fund Index.

Pro tento účel se berou expozice vůči relevantním trhům zejména (tj. nejméně u 2/3 jeho čistých aktiv) skrze široké rozpětí indexů investování do lineárních (např. Total Return Swaps, futures, forwardových kontraktů) a nelineárních derivátů (např. opcí), hotovostních nástrojů, nástrojů s pevným výnosem (např. hotovost, peněžní trh, dluhopisy, vklady). Veškerá podkladová aktiva představují způsobilé investice ve smyslu Směrnice č. 2009/65/ES, v platném znění. Více informací je uvedeno v Kapitole III, Oddíl A v Části III tohoto prospektu. Tento podfond nebude za žádných okolností investovat do hedge fondů.

Podfond může být vystaven široké škále tříd aktiv a rizikovým faktorům, jako například rizika související s cennými papíry, měnou, pevnými výnosy, komoditami a volatilitou (nejedná se o vyčerpávající přehled). Investiční rozhodnutí vycházejí zejména z modelů a budou řízena dynamicky. Model, který je používán, je sestaven tak, aby určil optimální sadu a kombinaci příslušných tržních faktorů, které jsou schopny vysvětlit historické výnosy indexu hedge fondů, do kterých nelze investovat („HFRI“), přičemž má vypovídací schopnost i do budoucna. Index hedge fondů, do kterých nelze investovat, nezahrnuje pouze hedge fondy, které jsou stále otevřeny investicím, ale také hedge fondy, které jsou pro investice uzavřeny, což znamená, že tyto výnosy nejsou dosažitelné. Manažerská rozhodnutí pro tento produkt vychází z modelových výstupů se silnou orientací na efektivní realizaci.

Podfond může na základě vlastního rozhodnutí nakonec investovat i do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu – konvertibilních dluhopisů), nástrojů peněžního trhu, vkladů a měn, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a investičních společnostech a investičních fondech. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

Podfond může použít finančních derivátů pro účely zajištění, efektivní správy portfolia a/nebo jako součást své investiční strategie. Podfond může tedy investovat do všech finančních derivátů, které povolují lucemburské zákony, včetně (ale ne výhradně):

- Finančních derivátů spojených s kolísáním na trhu, jako například kupní a prodejní opce, swapy a termínované obchody s cennými papíry, indexy, koše cenných papírů nebo jakékoliv jiné finanční nástroje, kontrakty pro vyrovnání rozdílů („CFD“), což jsou finanční deriváty spojené s dohodou uvedenou v termínovaném obchodu, na základě které se rozdíly při vyrovnání řeší hotovostními platbami a ne dodáním fyzických cenných papírů a swapů k celkovým výnosům, což jsou finanční deriváty spojené se swapovými dohodami, ve kterých jedna strana provádí platbu na základě výnosu z podkladového aktiva, který zahrnuje dosažený příjem a kapitálové výnosy.

- Finančních derivátů spojených s kurzy nebo pohyby měn všech druhů, jako například obchody v zahraničních měnách nebo měnové kupní a prodejní opce, opce v zahraničních měnách a techniky proxy hedging, pomocí kterých podfond provádí krycí transakci ve své vlastní referenční měně (index nebo referenční měna) proti vlivu jedné měny pomocí prodeje nebo koupě měny, která je úzce spojena s referenční měnou.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciami a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR) jak je dále podrobně popsáno v Části III Kapitoly IV: Techniky a nástroje, A: Všeobecná ustanovení.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do portfolia smíšených finančních nástrojů

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Alternative Beta
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu
Výplatní den

Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,50 %	0,20 %	2 %	-
N	-	0,50 %	0,30 %	-	-
P	-	1,00 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,50 %	0,20 %	2 %	-
X	-	1,30 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) Asia ex Japan High Dividend

Úvod

Tento Podfond, spuštěný s účinností od 10. prosince 2001 pod názvem ING (L) Invest New Asia po převedení aktiv podfondu "New Asia Equity" (spuštěného dne 24. května 1994) společností ING International SICAV, vstřelbal dne 16. května 2003 následující podfondy: ING (L) Invest Philippines (spuštěný dne 21. června 1999), ING (L) Invest Korea (spuštěný dne 16. března 1998), ING (L) Invest Indonesia (spuštěný dne 16. června 1997) a ING (L) Invest Singapore & Malaysia (spuštěný dne 11. srpna 1997). ING (L) Invest New Asia vstřelbal podfond ING (L) Invest India (spuštěný dne 9. prosince 1996) dne 23. května 2003 a BBL Invest, BBL Invest Asian Growth a BBL Invest Thailand dne 22. září 2003.

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především do diverzifikovaného portfolia skládajícího se z akcií a/nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi založenými, kótovanými nebo obchodovanými v regionu Asie (kromě Japonska a Austrálie). Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu MSCI All Country Asia Ex-Japan (Net).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na indexy
- futures, opce a swapy k úročným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v Části III, Kapitole II: Rizika související s investičním prostředím: podrobné informace jsou uvedeny v tomto prospektu.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je

považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

NNIP Advisors B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Asia ex Japan High Dividend
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
A		1,50 %	0,35 %	5,50 %	1 %
D	-	1,40 %	0,35 %	-	-
I	-	0,60 %	0,25 %	2 %	-
N	-	0,65 %	0,35 %	-	-
P	-	1,50 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,25 %	2 %	-
X	-	2 %	0,35 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,25 %	-	-	-	-

NN (L) Banking & Insurance

Úvod

Tento podfond byl založen dne 25. srpna 1997. Dne 8. dubna 2011 podfond absorboval ING (L) Invest European Banking & Insurance (spuštěn dne 25. května 1998).

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především (minimálně ze 2/3) do diverzifikovaného portfolia akcií a/nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi působících ve finančním sektoru. Do portfolia jsou zejména zahrnuty společnosti podnikající v následujících odvětvích: banky, spotřebitelské finance, investiční bankovníctví a makléři, správa majetku a pojišťovnictví. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu MSCI World Financials (Net).

Podfond může investovat nejvýše 25 % svých čistých aktiv do akcií jiných než podílnických práv obchodovaných na ruských trzích – „Ruská burza cenných papírů“ (RTS Stock Exchange) a „Moskevská mezibankovní měnová burza“ (MICEX).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v Části III, Kapitole II: Rizika související s investičním prostředím: podrobné informace jsou uvedeny v tomto prospektu.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Banking & Insurance
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
A	-	1,50 %	0,30 %	5,50 %	1 %
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
P	-	1,50 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
X	-	2,00 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) Commodity Enhanced

Úvod

Tento podfond byl založen dne 27. července 2010.

Investiční cíle a politika do 30. června 2015

Cílem tohoto podfondu je dosahovat efektivní expozice vůči diverzifikovanému portfoliu komodit a předstihnout výkonnost srovnávacího indexu Benchmark DJ-UBS Commodity (TR).

Tento podfond se snaží naplnit tento cíl investováním do:

- (1) Určený index sponzorovaný NN Investment Partners, NN Commodity Enhanced Curve Index (UBCINNCE).

Index UBCINNCE je diverzifikovaný komoditní index vytvořený k překonání indexu Bloomberg Commodity Total Return Index (BCOMTR). Index UBCINNCE se snaží o vyšší výkonnost tak, že umísťuje svoji komoditní expozici na různé body na křivce komoditních futures podle chráněného algoritmu, sestaveného a udržovaného sponzorem indexu.

Investice do indexu se realizuje prostřednictvím swapů na index s protistranami s vysokým ratingem. Tyto swapy umožňují podfondu získat výnos UBCINNCE výměnou za platbu fixního poplatku.

Riziko protistrany vyplývající ze swapu je omezeno tím, že má měsíční reset obou noh (tržní hodnota swapu je přivedena k nule). Dílčí fond má také možnost uzavřít swapy v kteroukoliv dobu.

Aby bylo dosaženo těchto cílů, podfond může také využívat futures a swapy na BCOMTR.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v Části III, Kapitole II: Rizika související s investičním prostředím: podrobné informace jsou uvedeny v tomto prospektu.

Podfond nebude nakupovat fyzické komodity přímo a nebude využívat dluhové páky nebo se zabývat prodejem na krátko pro optimalizaci výkonnosti.

- (2) Portfolio převoditelných cenných papírů a/nebo nástrojů peněžního trhu emitovaných nebo garantovaných Spojenými státy americkými u více než 35 % čistého obchodního jmění, za předpokladu, že je tato expozice v souladu se zásadou rozložení rizik dle článku 45 (1) zákona z roku 2010.

S ohledem na dosažení investičních cílů může podfond na základě vlastního rozhodnutí nakonec investovat i do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu – konvertibilních dluhopisů), nástrojů peněžního trhu, vkladů a měn, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a investičních společnostech a investičních fondech. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu. Podfond může také využívat derivátových finančních nástrojů včetně, nikoliv však výlučně, následujících:

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

- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Investiční cíle a politika od 1. července 2015

Cílem tohoto podfondu je dosahovat efektivní expozice vůči diverzifikovanému portfoliu komodit a předstihnout výkonnost srovnávacího indexu Benchmark Bloomberg Commodity Total Return Index.

Tento podfond se snaží naplnit tento cíl investováním do:

- (1) Specializovaného indexu zvaného Commodity Enhanced Curve Index, který je diverzifikovaným komoditním indexem navrženým k překonání indexu Bloomberg Commodity (Excess Return) Index. Commodity Enhanced Curve Index se snaží o vyšší výkonnost tak, že umísťuje svoji komoditní expozici na různé body na křivce komoditních futures podle chráněného algoritmu, sestaveného a udržovaného společností NN Investment Partners.

Investice do indexu se realizuje prostřednictvím swapů na index s protistranami s vysokým ratingem. Tyto swapy umožňují podfondu získat výnos indexu Commodity Enhanced Curve Index výměnou za platbu fixního poplatku.

Riziko protistrany vyplývající ze swapu je omezeno účastí v každodenním procesu výměny záruk s protistranami swapů. Podfond má také možnost uzavřít swapy v kteroukoliv dobu.

Aby bylo dosaženo těchto cílů, podfond může také využívat futures a swapy na Bloomberg Commodity Excess Return Index.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v Části III, Kapitole II: Rizika spojená s investičním prostředím: detailní popis v tomto prospektu.

Podfond nebude nakupovat fyzické komodity přímo a nebude využívat dluhové páky nebo se zabývat prodejem na krátko pro optimalizaci výkonnosti.

- (2) Portfolio převoditelných cenných papírů a/nebo nástrojů peněžního trhu emitovaných nebo garantovaných Spojenými státy americkými u více než 35 % čistého obchodního jmění, za předpokladu, že je tato expozice v souladu se zásadou rozložení rizik dle článku 45 (1) zákona z roku 2010.

S ohledem na dosažení investičních cílů může podfond na základě vlastního rozhodnutí nakonec investovat i do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu – konvertibilních dluhopisů), nástrojů peněžního trhu, vkladů a měn, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a investičních společnostech a investičních fondech. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu. Podfond může také využívat derivátových finančních nástrojů včetně, nikoliv však výlučně, následujících:



- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;

- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v Části III, Kapitola II: „Riziko související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR) jak je dále podrobně

Třídy akcií podfondu NN (L) Commodity Enhanced

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,50 %	0,20 %	2 %	-
N	-	0,50 %	0,30 %	-	-
P	-	1 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,50 %	0,20 %	2 %	-
X	-	1,30 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích

popsáno v Části III Kapitoly IV: Techniky a nástroje, A: Všeobecná ustanovení.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do portfolia smíšených finančních nástrojů

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.



Z	0,20 %	-	-	-	-
---	--------	---	---	---	---

NN (L) Consumer Goods

Úvod

Dne 9. května 2003 tento podfond (založený dne 20. listopadu 1997) pod názvem ING (L) Invest Shopping převzal podfond ING (L) Invest Free Time (založený dne 21. června 1999).

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především (minimálně ze 2/3) do diverzifikovaného portfolia akcií a/nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi působícími ve spotřebitelském odvětví. Do portfolia jsou zejména zahrnuty společnosti podnikající v následujících odvětvích:

- automobily a automobilové součásti;
- zboží dlouhodobé spotřeby a oděvy (zboží dlouhodobé spotřeby pro domácnost, zařízení a výrobky pro volný čas, textil a oděvy);
- hotely, restaurace a služby pro volný čas;
- média;
- distributoři (velkoobchody, internetový a katalogový maloobchod, všeobecný maloobchodní prodej, maloobchod se specializovaným zbožím).

Poměrováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu MSCI World Consumer Discretionary (Net).

Podfond může investovat nejvýše 25 % svých čistých aktiv do akcií jiných než podílnických práv obchodovaných na ruských trzích – „Ruská burza cenných papírů“ (RTS Stock Exchange) a „Moskevská mezibankovní měnová burza“ (MICEX).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na indexy
- futures, opce a swapy k úročným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v Části III, Kapitole II: Rizika související s investičním prostředím: podrobné informace jsou uvedeny v tomto prospektu.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Consumer Goods
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
A	-	1,50 %	0,30 %	5,50 %	1 %
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
P	-	1,50 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
X	-	2 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) Emerging Europe Equity

Úvod

Tento podfond byl založen s účinností ode dne 10. prosince 2001 na základě vkladu aktiv podfondu „Emerging Europe Equity“ (založeného dne 21. března 2000) mezinárodní investiční společností s variabilním kapitálem ING International SICAV. Dne 22. září 2003 tento podfond převzal podfond BBL Invest Emerging Europe. Dne 8. dubna 2011 převzal podfond ING (L) Invest Emerging Europe podfond ING (L) Invest Balkan (založený dne 21. ledna 2008).

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především (minimálně ze 2/3) do diverzifikovaného portfolia akcií a/nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi založenými, kótovanými nebo obchodovanými na emergenčních trzích kterékoliv evropské země. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu MSCI EM Europe 10-40 (Net).

Podfond může investovat nejvýše 25 % svých čistých aktiv do akcií jiných než podílnických práv obchodovaných na ruských trzích – „Ruská burza cenných papírů“ (RTS Stock Exchange) a „Moskevská mezibankovní měnová burza“ (MICEX).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v Části III, Kapitole II: Rizika související s investičním prostředím: podrobné informace jsou uvedeny v tomto prospektu.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány

různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Upozornění

Upozorňujeme investory, že investování do akcií tohoto podfondu s sebou přináší vyšší úroveň rizika, než je úroveň, která se obecně vyskytuje na většině trhů západní Evropy, Severní Ameriky a jiných rozvinutých zemí.

K těmto rizikům patří:

- politické riziko: tj. nestabilita a proměnlivost politického prostředí a situace;
- ekonomické riziko: tj. vysoká míra inflace, rizika související s investicemi do nedávno privatizovaných společností, devalvace měny, malá aktivita na finančních trzích;
- právní riziko: nejistota související s legislativou a obecné problémy s uznáváním nebo přijímáním zákonů;
- daňové riziko: v některých z uvedených zemí se může daňová povinnost do značné míry lišit a neexistuje jakákoliv záruka, že legislativa bude interpretována jednotně a konzistentně. Místním úřadům je často propůjčena autonomní moc vytvářet nové zákony, které mohou být v některých případech uplatňovány retrospektivně.

Dále zde existuje riziko ztráty v důsledku nedostatku uplatňovaných vhodných systémů pro převod, ocenění, vyrovnání a zaúčtování transakcí a registraci cenných papírů, úschovu cenných papírů a likvidaci transakcí, přičemž tato rizika jsou méně obvyklá v západní Evropě, Severní Americe a v jiných rozvinutých zemích. Upozorňujeme, že korespondenční banka nebo jiná příslušná banka nebude vždy odpovídat za škody ani nebude povinna uhradit škody vyplývající z úkonů nebo zanedbání povinností ze strany jejich zástupců nebo zaměstnanců.

V důsledku výše popsaných rizik je volatilita a nelikvidita investic mnohem vyšší, přičemž tržní kapitalizace v těchto státech je nižší než v rozvinutých zemích.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Emerging Europe Equity
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
A	-	1,50 %	0,35 %	5,50 %	1 %
I	-	0,65 %	0,25 %	2 %	-
P	-	1,50 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,65 %	0,25 %	2 %	-
X	-	2 %	0,35 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,25 %	-	-	-	-

NN (L) Emerging Markets High Dividend

Úvod

Tento podfond byl spuštěn dne 15. května 2007 pod názvem ING (L) Invest Asia Pacific High Dividend. Podfond vstřelil následující podfond: ING (L) Invest Emerging Markets (19. listopadu 2012).

Investiční cíle a politika

"Podfond v zásadě investuje (minimálně 2/3 čistých aktiv podfondu) do diverzifikovaného portfolia akcií nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů na převoditelné cenné papíry - až po maximálně 10 % čistých aktiv Podfondu - a do konvertibilních dluhopisů) emitovaných společnostmi založenými, kotovanými nebo obchodovanými v kterékoliv zemi s mladým trhem nebo rozvojové zemi v Latinské Americe (včetně Karibiku), Asie (kromě Japonska), východní Evropy, Blízkého východu a Afriky a nabízejících atraktivní dividendový výnos. Poměřováno za období několika let, tento Podfond se snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu MSCI (EM) Emerging Markets (Net).

Podfond může investovat maximálně 25 % svých čistých aktiv do akcií a jiných práv účasti na vlastnictví, jako jsou ADR a GDR, které se obchodují na ruských trzích - na burze "Russian Trading System Stock Exchange" (burza RTS Stock Exchange) a na burze "Moscow Interbank Currency Exchange" (MICEX).

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

Podfond může také investovat (maximálně 1/3 čistých aktiv Podfondu) příležitostně do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů na převoditelné cenné papíry až do 10 % čistých aktiv Podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů UCITS (SICAV, SKIPCP) a jiných podniků kolektivního investování a vkladů, které se mohou, ale nemusejí vztahovat k minimálně 2/3 čistých aktiv Podfondu, jak je uvedeno výše. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v Části III, Kapitole II: Rizika související s investičním prostředím: podrobné informace jsou uvedeny v tomto prospektu.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Upozornění

Upozorňujeme investory, že investování do akcií tohoto podfondu s sebou přináší vyšší úroveň rizika, než je úroveň, která se obecně vyskytuje na většině trhů západní Evropy, Severní Ameriky a jiných rozvinutých zemí.

K těmto rizikům patří:

- politické riziko: tj. nestabilita a proměnlivost politického prostředí a situace;
- ekonomické riziko: tj. vysoká míra inflace, rizika související s investicemi do nedávno privatizovaných společností, devalvace měny, malá aktivita na finančních trzích;
- právní riziko: nejistota související s legislativou a obecné problémy s uznáváním nebo přijímáním zákonů;
- daňové riziko: v některých z uvedených zemí se může daňová povinnost do značné míry lišit a neexistuje jakákoliv záruka, že legislativa bude interpretována jednotně a konzistentně. Místním úřadům je často propůjčena autonomní moc vytvářet nové zákony, které mohou být v některých případech uplatňovány retrospektivně.

Dále zde existuje riziko ztráty v důsledku nedostatku uplatňovaných vhodných systémů pro převod, ocenění, vyrovnání a zaúčtování transakcí a

registraci cenných papírů, úschovu cenných papírů a likvidaci transakcí, přičemž tato rizika jsou méně obvyklá v západní Evropě,

Severní Americe a v jiných rozvinutých zemích. Upozorňujeme, že korespondenční banka nebo jiná příslušná banka nebude vždy odpovídat za škody ani nebude povinna uhradit škody vyplývající z úkonů nebo zanedbání povinností ze strany jejich zástupců nebo zaměstnanců. V důsledku výše popsaných rizik je volatilita a nelikvidita investic mnohem vyšší, přičemž tržní kapitalizace v těchto státech je nižší než v rozvinutých zemích.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NNIP Advisors B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Emerging Markets High Dividend
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
A	-	1,50 %	0,35 %	5,50 %	1 %
I	-	0,60 %	0,25 %	2 %	-
N	-	0,65 %	0,35 %	-	-
P	-	1,50 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,25 %	2 %	-
X	-	2 %	0,35 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,25 %	-	-	-	-

NN (L) Energy

Úvod

Tento podfond byl založen dne 20. listopadu 1997.

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především (minimálně ze 2/3) do diverzifikovaného portfolia akcií a/nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi působícími ve energetickém odvětví. Do portfolia jsou zejména zahrnuty společnosti podnikající v následujících odvětvích:

- ropa a plyn (těžba, výroba, rafinace a/nebo přeprava ropy a plynu);
- zařízení a služby pro energetiku (výroba a dodávky zařízení pro těžbu ropy a ostatního zařízení a služeb pro energetiku).

Poměrováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu MSCI World Energy 10/40 (Net).

Podfond může investovat nejvýše 25 % svých čistých aktiv do akcií jiných než podílnických práv obchodovaných na ruských trzích – „Ruská burza cenných papírů“ (RTS Stock Exchange) a „Moskevská mezibankovní měnová burza“ (MICEX).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v Části III, Kapitole II: Rizika související s investičním prostředím: podrobné informace jsou uvedeny v tomto prospektu.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány

různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Upozornění

Upozorňujeme investory, že investování do akcií tohoto podfondu s sebou přináší vyšší úroveň rizika, než je úroveň, která se obecně vyskytuje na většině trhů západní Evropy, Severní Ameriky a jiných rozvinutých zemí.

K těmto rizikům patří:

- politické riziko: tj. nestabilita a proměnlivost politického prostředí a situace;
- ekonomické riziko: tj. vysoká míra inflace, rizika související s investicemi do nedávno privatizovaných společností, devalvace měny, malá aktivita na finančních trzích;
- právní riziko: nejistota související s legislativou a obecné problémy s uznáváním nebo přijímáním zákonů;
- daňové riziko: v některých z uvedených zemí se může daňová povinnost do značné míry lišit a neexistuje jakákoliv záruka, že legislativa bude interpretována jednotně a konzistentně. Místním úřadům je často propůjčena autonomní moc vytvářet nové zákony, které mohou být v některých případech uplatňovány retrospektivně.

Dále zde existuje riziko ztráty v důsledku nedostatku uplatňovaných vhodných systémů pro převod, ocenění, vyrovnání a zaúčtování transakcí a registraci cenných papírů, úschovu cenných papírů a likvidaci transakcí, přičemž tato rizika jsou méně obvyklá v západní Evropě, Severní Americe a v jiných rozvinutých zemích. Upozorňujeme, že korespondenční banka nebo jiná příslušná banka nebude vždy odpovídat za škody ani nebude povinna uhradit škody vyplývající z úkonů nebo zanedbání povinností ze strany jejich zástupců nebo zaměstnanců.

V důsledku výše popsaných rizik je volatilita a nelikvidita investic mnohem vyšší, přičemž tržní kapitalizace v těchto státech je nižší než v rozvinutých zemích.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Energy
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, mající vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií.

Třída akcií Y uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 1 %.

V případě požadavků na odkup u třídy akcií Y budou akcie odkupovány na základě principu „FIFO (první dovnitř, první ven)“, jak je podrobně popsáno v Části I: Základní informace o společnosti; III. Upisování, odkup a konverze cenných papírů.

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
A	-	1,50 %	0,30 %	5,50 %	1 %
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
P	-	1,50 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
X	-	2 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Y	-	2 %	0,30 %	-	1 %
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) EURO Equity

Úvod

Tento podfond byl spuštěn s účinností od 20. prosince 2001. Tento podfond vstřebal následující podfondy: ING (L) Invest Portugal (11. dubna 2003), ING (L) Invest Greece (11. dubna 2003), ING (L) Invest Top 30 Euro (11. dubna 2003), ING (L) Invest Spanish Equity (11. dubna 2003), BBL Invest Italy (29. září 2003), BBL Invest Spain (29. září 2003) a ING (L) Invest Dutch Equity (8. dubna 2011).

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především (minimálně ze 2/3) do diverzifikovaného portfolia akcií a/nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi kótovanými na burzách v eurozóně. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu MSCI EMU (Net).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v Části III, Kapitole II: Rizika související s investičním prostředím: podrobné informace jsou uvedeny v tomto prospektu.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity

mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) EURO Equity
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,48 %	0,20 %	2 %	-
P	-	1,30 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,48 %	0,20 %	2 %	-
V	-	1,30 %	0,20 %	-	-
X	-	1,80 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) Euro High Dividend

Úvod

Tento podfond byl založen dne 8. března 1999 pod názvem „Euro High Yield“.

Investiční cíle a politika

Účelem tohoto podfondu je zvýšit hodnotu investovaného kapitálu pomocí investic převážně do akcií a/nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) kótovaných na burzách v zemích Eurozóny, které vykazují atraktivní dividendový výnos. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu MSCI EMU (Net).

Podfond na permanentní bázi investuje minimálně 75 % svých čistých aktiv do akcií vydávaných společnostmi, které mají sídlo v Evropské unii či v zemích patřících do Evropského hospodářského prostoru, které s Francií podepsala daňovou smlouvu včetně klauzule týkající se boje s daňovými podvody (např. Island, Norsko a Lichtenštejnsko):

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v Části III, Kapitole II: Rizika související s investičním prostředím: podrobné informace jsou uvedeny v tomto prospektu.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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.

Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NNIP Advisors B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Euro High Dividend
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

V případě požadavků na odkup u třídy akcií Y budou akcie odkupovány na základě principu „FIFO (první dovnitř, první ven)“, jak je podrobně popsáno v Části I: Základní informace o společnosti; III. Upisování, odkup a konverze cenných papírů. Třída akcií Y uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 1 %.

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
A	-	1,50 %	0,30 %	5,50 %	1 %
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
N	-	0,60 %	0,30 %	-	-
P	-	1,50 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
U	-	0,60 %	0,20 %	-	-
V	-	1,50 %	0,20 %	-	-
X	-	2,00 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Y	-	2,00 %	0,30 %	-	1 %
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) Euro Income

Úvod

Tento podfond byl založen dne 1. září 2005.

Investiční cíle a politika

Primárním cílem tohoto podfondu je poskytovat investorům vysokou úroveň příjmů. Zhodnocení kapitálu je druhým investičním cílem podfondu. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu MSCI EMU (Net).

Podfond usiluje o dosažení svých investičních cílů investováním svých aktiv, která spravuje, především do diverzifikovaného portfolia skládajícího se z kmenových akcií a/nebo převoditelných cenných papírů denominovaných v eurech (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a převoditelných obligací) emitovaných společnostmi založenými, kótovanými nebo obchodovanými na trzích eurozóny.

Podfond usiluje o generování výnosů z dividend z kmenových akcií držených v portfoliu a z premii generovaných z emisí zajištěných opcí na akcie a indexy, zvláště ale nikoliv výhradně následujících: Eurostoxx 50, DAX, CAC 40, AEX, milánský index MIB30 a IBEX 35.

Pro snížení rizik souvisejících s poklesem na burze budou navíc využity deriváty.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v Části III, Kapitole II: Rizika spojená s investičním prostředím: podrobné informace jsou uvedeny v tomto prospektu.

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je

podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR) jak je dále podrobně popsáno v Části III Kapitoly IV: Techniky a nástroje, A: Všeobecná ustanovení.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Euro Income
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
P	-	1,50 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
X	-	2,00 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) European High Dividend

Úvod

Tento podfond byl založen dne 1. prosince 2004.

Investiční cíle a politika

Účelem tohoto podfondu je zvýšit hodnotu investovaného kapitálu pomocí investic převážně do evropských akcií a/nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů), které vykazují atraktivní dividendový výnos. Tyto akcie jsou emitovány společnostmi založenými, kótovanými nebo obchodovanými ve kterékoliv evropské zemi. Emitenti jsou společnostmi, jejichž sídlo nebo hlavní podnikatelské aktivity jsou umístěny v Evropě. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu MSCI Europe (Net).

Tento podfond investuje svá čistá aktiva především do evropských akcií emitovaných emitenty popsány výše a nabízí dividendový výnos atraktivní v evropských zemích.

Podfond může investovat nejvýše 25 % svých čistých aktiv do akcií jiných než podílnických práv obchodovaných na ruských trzích – „Ruská burza cenných papírů“ (RTS Stock Exchange) a „Moskevská mezibankovní měnová burza“ (MICEX).

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na indexy
- futures, opce a swapy k úročným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v Části III, Kapitole II: Rizika související s investičním prostředím: podrobné informace jsou uvedeny v tomto prospektu.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciami a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NNIP Advisors B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) European High Dividend
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
A	-	1,50 %	0,30 %	5,50 %	1 %
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
N	-	0,60 %	0,30 %	-	-
P	-	1,50 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
V	-	1,50 %	0,20 %	-	-
X	-	2,00 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,20 %	-	-	-	-



NN (L) European Equity Opportunities

Úvod

Tento podfond byl založen dne 31. července 2006. Podfond vstřelbal následující podfond: ING (L) Invest European Small Caps (17. června 2011).

Investiční cíle a politika

Tento podfond investuje především (minimálně ze 2/3) do diverzifikovaného portfolia akcií vydávaných společnostmi založenými, kótovanými nebo obchodovanými v evropských zemích.

Emitenti jsou společnosti, jejichž sídlo nebo hlavní podnikatelské aktivity jsou umístěny v Evropě.

Cílem podfondu je poskytovat dlouhodobý růst kapitálu na základě výběru akcií z evropského akciového prostředí. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu MSCI Europe (Net).

Podfond může investovat nejvýše 25 % svých čistých aktiv do akcií jiných než podílnických práv obchodovaných na ruských trzích – „Ruská burza cenných papírů“ (RTS Stock Exchange) a „Moskevská mezibankovní měnová burza“ (MICEX).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Tam, kde Podfond investuje do warrantů na převoditelné cenné papíry, vezměte do úvahy, že Čisté obchodní jmění se může měnit více, než kdyby byl Podfond zainvestován do podkladových aktiv kvůli vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v Části III, Kapitole II: Rizika související s investičním prostředím: podrobné informace jsou uvedeny v tomto prospektu.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) European Equity Opportunities
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

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

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

Obrátkovost portfolia inherentní pro investiční cíl a politiku tohoto podfondu lze považovat za vysokou.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
N	-	0,65 %	0,30 %	-	-
P	-	1,50 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
X	-	2,00 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) European Sustainable Equity

Úvod

Tento podfond byl založen dne 19. prosince 2013.

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především do diverzifikovaného portfolia skládajícího se z akcií nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) emitovaných společnostmi, které prosazují politiku udržitelného rozvoje a spojují v sobě respekt k sociálním principům (například lidská práva, potírání diskriminace, boj proti zaměstnávání dětí) a ekologickým principům se zaměřením na finanční výkonnost. Výběr držeb portfolia je založen na společnostech, které nejlépe splňují kombinaci těchto kritérií, a je z velké části určen přístupem „best-in-class“ Měřeno během období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu MSCI Europe Index (Net).

Podfond může investovat nejvýše 25 % svých čistých aktiv do akcií jiných než podílnických práv obchodovaných na ruských trzích – „Ruská burza cenných papírů“ (RTS Stock Exchange) a „Moskevská mezibankovní měnová burza“ (MICEX).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v Části III, Kapitole II: Rizika související s investičním prostředím: podrobné informace jsou uvedeny v tomto prospektu.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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.

Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) European Sustainable Equity
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
P	-	1,50 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) European Equity

Úvod

Tento podfond byl založen na základě vkladu aktiv podfondu „European Equity“ (založeného dne 17. října 1997) společností ING International SICAV a fúze s podfondem ING (L) Invest Europe dne 20. prosince 2001. Tento podfond převzal dne 29. září 2003 následující podfondy: BBL Invest Scandinavia, BBL Invest United Kingdom a BBL Invest Switzerland. A dne 8. dubna 2011: ING (L) Invest European Sector Allocation (založený 19. dubna 1999).

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především do diverzifikovaného portfolia skladajícího se z akcií a/nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi založenými, kótovanými nebo obchodovanými na trzích kterékoliv evropské země. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu MSCI Europe (Net).

Podfond může investovat nejvýše 25 % svých čistých aktiv do akcií jiných než podílnických práv obchodovaných na ruských trzích – „Ruská burza cenných papírů“ (RTS Stock Exchange) a „Moskevská mezibankovní měnová burza“ (MICEX).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na indexy
- futures, opce a swapy k úročným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v Části III, Kapitole II: Rizika související s investičním prostředím: podrobné informace jsou uvedeny v tomto prospektu.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je

považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) European Equity
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu
Výplatní den

Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,48 %	0,20 %	2 %	-
N	-	0,65 %	0,30 %	-	-
P	-	1,30 %	0,30 %	3%	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,48 %	0,20 %	2 %	-
V	-	1,30 %	0,20 %	-	-
X	-	1,80 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) European Real Estate

Úvod

Tento podfond byl založen dne 20. prosince 1993 pod názvem ING (L) Invest Europa Immo (původně EuropaFund Immo). Nový název vešel v platnost dne 23. května 2003.

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především (minimálně ze 2/3) do diverzifikovaného portfolia akcií a/nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi založenými, kótovanými nebo obchodovanými na trhu kterékoliv evropské země a působícími v oblasti obchodu s realitami. Měřeno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost referenční hodnoty 10/40 GPR 250 Europe 20 % UK (Net).

Podfond může investovat nejvýše 25 % svých čistých aktiv do akcií jiných než podílnických práv obchodovaných na ruských trzích – „Ruská burza cenných papírů“ (RTS Stock Exchange) a „Moskevská mezibankovní měnová burza“ (MICEX).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na indexy
- futures, opce a swapy k úročným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v Části III, Kapitole II: Rizika související s investičním prostředím: podrobné informace jsou uvedeny v tomto prospektu.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice do konkrétní geografické oblasti a tématu jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí a témat. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) European Real Estate
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
N	-	0,65 %	0,30 %	-	-
P	-	1,50 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
X	-	2 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) First Class Multi Asset

Úvod

Tento podfond byl založen 28. listopadu 2014.

Investiční cíle a politika

Cílem podfondu je dosahovat atraktivních výnosů za všech tržních situací investováním do tříd aktiv, které jsou definovány níže. Podfond bude vždy investovat do kombinace dluhopisů investičního stupně, ekvivalentu hotovosti a krátkodobých dluhopisů. Podfond může také investovat příležitostně do jiných tříd aktiv, jak je to definováno níže (přičemž maximálně 20 % čistých aktiv podfondu může uložit do cenných papírů krytých aktivy a hypotečních zástavních listů).

Způsobilé investice

Podfond může investovat do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do maximální výše 10 % čistých aktiv podfondu), dluhopisů, akcií, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A transferable securities“, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení“, v Oddíle A) „Způsobilé investice“ Části III prospektu v plném znění. Investice do cenných papírů zajištěných aktivy budou však limitovány do výše 20 % a investice do SKIPCP a jiných SKI nesmí přesáhnout celkovou hranici 10 % čistých aktiv.

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

Podfond může být vystaven různým kursovým rizikům souvisejícím s investicemi do cenných papírů denominovaných v jiných měnách než ve měně podfondu nebo do derivátů s podkladovými směnnými kurzy nebo měnami.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na indexy
- futures, swapy a opce k úročeným nástrojům,
- výkonové swapové operace
- swapy k platební schopnosti emitenta,
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v Části III, Kapitole II „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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 kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic je střední. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů vliv pohyby měnových kurzů. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR) jak je dále podrobně popsáno v Části III Kapitoly IV: Techniky a nástroje, A: Všeobecná ustanovení.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na neutrální investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do smíšených nástrojů

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) First Class Multi Asset
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,60 %	0,15 %	2 %	-
P	-	1 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,15 %	2 %	-
X	-	2,00 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,15 %	-	-	-	-

NN (L) First Class Multi Asset Premium

Úvod

Tento podfond byl založen 19. května 2014.

Investiční cíle a politika

Tato strategie využívá flexibilní investiční přístup navržený tak, aby reagoval na rychle se měnící prostředí na trzích. Investiční manažer může investovat do tradičních aktiv (jako jsou např. akcie, dluhopisy a finanční hotovost) a do sofistikovanějších investičních strategií (např. využíváním derivátů) a tím dosahovat diverzifikovaného portfolia. Pro dosažení tohoto investičního cíle lze využívat také jiné třídy aktiv a jiné nástroje. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Tento podfond může pro dosažení svých cílů investovat do dlouhých i krátkých pozic. Cílem podfondu je vytvářet pozitivní návratnost investic a překonávat referenční hodnotu EURIBOR (1měsíční) po dobu celého tržního cyklu.

Podfond může investovat do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do maximální výše 10 % čistých aktiv podfondu), dluhopisů, akcií, nástrojů peněžního trhu, podílů v SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jak je to popsáno v Části III, Kapitola III „Investiční omezení“, Oddíl A „Způsobilé investice“.

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

Podfond může investovat do převoditelných cenných papírů a/nebo nástrojů peněžního trhu emitovaných nebo garantovaných Spojenými státy americkými, Spojeným královstvím nebo Německem u více než 35 % čistého obchodního jmění individuálně, za předpokladu, že je tato expozice v souladu se zásadou rozložení rizik dle článku 45 (1) zákona z roku 2010.

Podfond může být vystaven různým kursovým rizikům souvisejícím s investicemi do cenných papírů denominovaných v jiných měnách než ve měně podfondu nebo do derivátů s podkladovými směnnými kurzy nebo měnami.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na indexy
- futures, swapy a opce k úročeným nástrojům,
- výkonové swapové operace
- swapy k platební schopnosti emitenta,
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v Části III, Kapitola II „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně

mimo jiné 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 kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

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

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR) jak je dále podrobně popsáno v Části III Kapitoly IV: Techniky a nástroje, A: Všeobecná ustanovení.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na neutrální investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do smíšených nástrojů

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) First Class Multi Asset Premium
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,60 %	0,15 %	2 %	-
N	-	0,60 %	0,25 %	-	-
P	-	1,20 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,15 %	2 %	-
X	-	2,00 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,15 %	-	-	-	-

NN (L) First Class Protection

Úvod

Podfond byl spuštěn dne 27. května 2011 pod názvem ING (L) Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro. Podfond převzal následující podfondy: Continuous Click Euro (27. května 2011), podfond ING Index Linked Fund SICAV, ING (L) Index Linked Fund Protected Mix 70 (14. prosince 2012), ING (L) Index Linked Fund Protected Mix 80 (14. prosince 2012) a ING (L) Index Linked Fund Protected Mix 90 (14. prosince 2012).

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfonde je částečně se účastnit na růstovém potenciálu jednoho dobře známého indexu evropských akcií. Přitom se bude snažit o každodenní udržování měsíční báze na úrovni 90 % nejvyšší hodnoty čistého obchodního jmění, které bylo dosaženo za předchozích 365 kalendářních dní, a to dynamickou alokací mezi převoditelnými majetkovými cennými papíry a cennými papíry s pevným výnosem. Toto v zásadě znamená, že investor do Podfonde může očekávat, že Čistě obchodní jmění se během kteréhokoliv daného období 365 kalendářních dnů nesníží o více než 10 %. Tato „úroveň ochrany“ bude každý den ocenění zveřejňována na webové stránce www.nnip.com. To však nepředstavuje záruku zachování kapitálu. Čistě obchodní jmění vypočtené v období do 1. listopadu 2012 není bráno v úvahu pro výpočet úrovně ochrany.

Akciami rozumíme akcie, které jsou součástí renomovaného evropského akciového indexu, který zahrnuje evropské společnosti charakteristické relativně vysokou tržní kapitalizací a free floatem (volně obchodovatelnými akciemi), jež zajišťuje snadnou obchodovatelnost a likviditu. Místo toho mohou být na tento index rovněž použity futures, opce, warranty, opce mezi přímými účastníky transakce („OTC“), swapové kontrakty a termínované kontrakty, a to v rámci omezení popsaných v prvním odstavci Kapitoly 4 „Techniky a nástroje“ v Části III tohoto prospektu.

Pevně úročenými cennými papíry rozumíme všechny typy cenných papírů s pevným výnosem, které jsou v souladu s článkem 41 lucemburského zákona ze dne 17. prosince 2010, jako jsou pevně úročené dluhopisy, dluhopisy s pohyblivou sazbou, střednědobé dluhopisy vydané vládami, místními orgány, nadnárodními orgány nebo korporacemi se sídlem v EU a členských státech OECD a denominované v příslušných národních měnách, přímo či prostřednictvím investičních fondů, transakcí s výhradou zpětné koupě nebo transakcí s výhradou zpětného prodeje v souladu s Částí III, Kapitola III „Investiční omezení“ a Kapitola IV „Techniky a nástroje“ tohoto prospektu a do nástrojů peněžního trhu, jako jsou depozitní certifikáty (CD), cenné papíry typu Commercial Papers (CP) a termínované vklady.

Úroveň ochrany se udržuje systematickou úpravou alokace mezi akcie a cenné papíry s pevným výnosem v reakci na

vývoj na akciovém a kapitálovém trhu. Investoři nemají žádné záruky, že cíle bude dosaženo, přestože budou realizována všechna relevantní ochranná opatření. V případě neobvykle nepříznivých okolností na trhu (jako jsou dlouhodobě nepříznivé pohyby trhu) si představenstvo vyhrazuje právo upravit investice v portfoliu podfonde (což by mohlo zahrnovat nové nastavení příslušné úrovně čistého obchodního jmění, která se používá pro výpočet úrovně ochrany), pokud by to bylo považováno za nutné s cílem dosáhnout investičních cílů a ochránit zájmy akcionářů. Podfond se bude řídit investičními omezeními, jež jsou nastíněna v Části III, Kapitola III „Investiční omezení“.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfonde

Celkové tržní riziko související s finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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 kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic je střední. Riziko likvidnosti podfonde je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případech, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s používáním finančních derivátů je podrobně popsáno v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto Podfonde je určena s použitím závazkové metody.

Profil investora

Podfond je zvláště zaměřen na neutrální investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Optimalizace zisku portfolia prostřednictvím dynamické alokace mezi akcie a pevné výnosy, přičemž je zajišťována ochrana proti ztrátě.

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) First Class Protection
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,36 %	0,15 %	2 %	-
N	-	0,36 %	0,20 %	-	-
P	-	0,72 %	0,20 %	5 %	0,5 % splatných distributorům, a 0,5 % splatných Společnosti

NN (L) Food & Beverages

Úvod

Tento podfond byl založen dne 19. srpna 1996. Dne 8. dubna 2011 podfond ING (L) Invest Food & Beverages převzal podfond ING (L) Invest European Food & Beverages (založený dne 23. března 1998),

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především (minimálně ze 2/3) do diverzifikovaného portfolia akcií a/nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi působícími ve spotřebitelském odvětví. Do portfolia jsou zejména zahrnuty společnosti podnikající v následujících odvětvích:

- výrobci a distributoři potravin, nápojů a tabáku;
- výrobci produktů pro domácnost a produktů osobní spotřeby;
- distributoři potravin a farmaceutických výrobků.

Poměrováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu MSCI World Consumer Staples (Net).

Podfond může investovat nejvýše 25 % svých čistých aktiv do akcií jiných než podílnických práv obchodovaných na ruských trzích – „Ruská burza cenných papírů“ (RTS Stock Exchange) a „Moskevská mezibankovní měnová burza“ (MICEX).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v Části III, Kapitole II: Rizika související s investičním prostředím: podrobné informace jsou uvedeny v tomto prospektu.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciami a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice do společností v rámci jednoho investičního tématu jsou mnohem více koncentrované než investice do různých témat. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Food & Beverages
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

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

Třída akcií Y uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 1 %.

Další informace

V případě požadavků na odkup u třídy akcií Y budou akcie odkupovány na základě principu „FIFO (první dovnitř, první ven)“, jak je podrobně popsáno v Části I: Základní informace o společnosti; III. Upisování, odkupy a konverze; Odkupy.

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
A	-	1,50 %	0,30 %	5,50 %	1 %
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
P	-	1,50 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
X	-	2 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Y	-	2 %	0,30 %	-	1 %
Z	0,20 %	-	-	-	-



NN (L) Global High Dividend

Úvod

Tento podfond byl založen dne 15. dubna 2002.

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především (minimálně ze 2/3) do diverzifikovaného portfolia akcií a/nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi založenými, kótovanými nebo obchodovanými v kterékoliv zemi na světě a vykazujícími atraktivní dividendový výnos. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu MSCI World (Net).

Podfond může investovat nejvýše 25 % svých čistých aktiv do akcií jiných než podílnických práv obchodovaných na ruských trzích – „Ruská burza cenných papírů“ (RTS Stock Exchange) a „Moskevská mezibankovní měnová burza“ (MICEX).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na indexy
- futures, opce a swapy k úročným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v Části III, Kapitole II: Rizika související s investičním prostředím: podrobné informace jsou uvedeny v tomto prospektu.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity

mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NNIP Advisors B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Global High Dividend
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

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

Třída akcií W uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 0,50 %.

Další informace

V případě požadavků na odkup u třídy akcií Y budou akcie odkupovány na základě principu „FIFO (první dovnitř, první ven)“, jak je podrobně popsáno v Části I: Základní informace o společnosti; III. Upisování, odkup a konverze cenných papírů. Třída akcií Y uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 1 %.

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
A		1,50 %	0,30 %	5,50 %	1 %
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
P	-	1,50 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
W	-	2,00 %	0,30 %	-	-
X	-	2,00 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Y	-	2,00 %	0,30 %	-	1 %
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) Global Equity Opportunities

Úvod

Tento podfond byl založen dne 18. dubna 2006. Podfond vstřelbal následující podfond: ING (L) Invest Europe Growth (13. ledna 2012).

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především (minimálně ze 2/3) do diverzifikovaného portfolia akcií a/nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi sídlícími, kótovanými nebo obchodovanými kdekoli v světě. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonost srovnávacího indexu MSCI AC World (Net).

Podfond může investovat nejvýše 25 % svých čistých aktiv do akcií jiných než podílnických práv obchodovaných na ruských trzích – „Ruská burza cenných papírů“ (RTS Stock Exchange) a „Moskevská mezibankovní měnová burza“ (MICEX).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na indexy
- futures, opce a swapy k úročným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v Části III, Kapitole II: Rizika související s investičním prostředím: podrobné informace jsou uvedeny v tomto prospektu.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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.

Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Global Equity Opportunities
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
A		1,50 %	0,30 %	5,50 %	1 %
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
N	-	0,65 %	0,30 %	-	-
P	-	1,50 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
X	-	2,00 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) Global Real Estate

Úvod

Tento podfond byl založen dne 2. května 2006.

Investiční cíle a politika

Podfond investuje do diverzifikovaného portfolia akcií nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi založenými, kótovanými nebo obchodovanými po celém světě a působícími v oblasti obchodu s realitami. Investiční manažer vybere společnosti, jejichž hlavní výnosy nebo hlavní činnost souvisí s realitami a správou nemovitostí nebo jejich rozvojem. Měřeno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonost referenční hodnoty 10/40 GPR 250 Global Net.

Podfond může rovněž podpůrně investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Tam, kde podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, je třeba vzít do úvahy, že čistě obchodní jmění se může měnit více než v případě, kdy je podfond zainvestován do podkladových aktiv.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na indexy
- futures, opce a swapy k úročným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v Části III, Kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Global Real Estate
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
P	-	1,50 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
X	-	2,00 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) Greater China Equity

Úvod

Tento podfond byl založen dne 30. srpna 1999 pod názvem ING (L) Invest Taiwan. Nový název vešel v platnost dne 23. května 2003. Dne 22. září 2003 tento podfond převzal podfond BBL Invest Hong Kong & China.

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především (minimálně ze 2/3) do diverzifikovaného portfolia akcií a/nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistého obchodního jmění podfondu – a převoditelných dluhopisů) vydávaných společnostmi založenými, kótovanými nebo obchodovanými v jakémkoliv z těchto rozvíjejících se zemí: Čínská lidová republika, Hongkong a Tchaj-wan. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu MSCI Golden Dragon (Net).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v Části III, Kapitole II: Rizika související s investičním prostředím: podrobné informace jsou uvedeny v tomto prospektu.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Rizika

likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

UBS Global Asset Management (Hong Kong) Limited

Třídy akcií podfondu NN (L) Greater China Equity
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

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

Třída akcií Y uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 1 %.

Další informace

V případě požadavků na odkup u třídy akcií Y budou akcie odkupovány na základě principu „FIFO (první dovnitř, první ven)“, jak je podrobně popsáno v Části I: Základní informace o společnosti; III. Upisování, odkup a konverze cenných papírů.

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
A		1,50 %	0,35 %	5,50 %	1 %
I	-	0,60 %	0,25 %	2 %	-
N	-	0,65 %	0,35 %	-	-
P	-	1,50 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,25 %	2 %	-
X	-	2,00 %	0,35 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Y	-	2,00 %	0,35 %	-	1 %
Z	0,25 %	-	-	-	-

NN (L) Health Care

Úvod

Tento podfond byl spuštěn dne 10. června 1996. Tento podfond vstřebal následující podfondy: ING (L) Invest European Health Care (8. dubna 2011) a ING (L) Invest Biotechnology (18. července 2011).

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především (minimálně ze 2/3) do diverzifikovaného portfolia akcií a/nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi působících v odvětví výroby materiálů. Do portfolia jsou zejména zahrnuty společnosti podnikající v následujících odvětvích:

- zdravotnická zařízení a služby (včetně výrobců zdravotnického zařízení a potřeb, distributorů zdravotnických výrobků, poskytovatelů základních zdravotnických služeb nebo majitelů a provozovatelů zdravotnických zařízení);
- výzkum, vývoj, výroba a marketing farmaceutických nebo biotechnologických výrobků.

Poměrováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonost srovnávacího indexu MSCI World Health Care (Net).

Podfond může investovat nejvýše 25 % svých čistých aktiv do akcií jiných než podílnických práv obchodovaných na ruských trzích – „Ruská burza cenných papírů“ (RTS Stock Exchange) a „Moskevská mezibankovní měnová burza“ (MICEX).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v Části III, Kapitole II: Rizika související s investičním prostředím: podrobné informace jsou uvedeny v tomto prospektu.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Health Care
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
A		1,50 %	0,30 %	5,50 %	1 %
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
P	-	1,50 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
X	-	2,00 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) Industrials

Úvod

Tento podfond byl založen dne 26. srpna 2002.

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především (minimálně ze 2/3) do diverzifikovaného portfolia akcií a/nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi působících v odvětví výroby materiálů. Do portfolia jsou zejména zahrnuty společnosti podnikající v následujících odvětvích:

- výroba a distribuce investičních statků (včetně letectví a kosmonautiky a obrany, výrobků pro stavebnictví, strojírenství, elektrických zařízení, průmyslových konglomerátů, strojových zařízení, obchodních společností a distributorů);
- poskytování obchodních služeb (včetně tisku, zpracování dat, personalistických služeb, služeb v oblasti životního prostředí a kancelářského vybavení a administrativních služeb);
- poskytování přepravních služeb (včetně leteckých a přepravních společností, námořní a železniční dopravy a dopravní infrastruktury).

Poměrováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu MSCI World Industrials 10/40 (Net).

Podfond může investovat nejvýše 25 % svých čistých aktiv do akcií jiných než podílnických práv obchodovaných na ruských trzích – „Ruská burza cenných papírů“ (RTS Stock Exchange) a „Moskevská mezibankovní měnová burza“ (MICEX).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v Části III, Kapitole II: Rizika související s investičním prostředím: podrobné informace jsou uvedeny v tomto prospektu.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciami a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Industrials
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
A		1,50 %	0,30 %	5,50 %	1 %
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
P	-	1,50 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
X	-	2 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) Information Technology

Úvod

Tento podfond byl spuštěn s účinností od 12. ledna 1998 pod názvem ING (L) Information Technology. Tento podfond vstřel následující podfondy: ING (L) Invest Internet (9. května 2003), ING (L) Invest Nasdaq (13. září 2006), ING (L) Invest IT (13. září 2006) a ING (L) Invest New Technology Leaders (8. dubna 2011).

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především (minimálně ze 2/3) do diverzifikovaného portfolia akcií a/nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi působícími v odvětví informačních technologií, které těží z vývoje, rozvoje a využití těchto technologií. Do portfolia jsou zejména zahrnuty společnosti podnikající v následujících odvětvích:

- technologický software a služby, včetně společností, které primárně vyvíjejí software v různých oblastech, jako například Internet, aplikace, informační systémy a správa databází, a společnosti, které poskytují poradenství a služby v oblasti informačních technologií.
- hardwarové technologie a zařízení, včetně výrobců a distributorů komunikačních zařízení, počítačů a periferních zařízení, elektronických přístrojů a nástrojů a zařízení pro výrobu polovodičů a souvisejících výrobků.

Poměrováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu MSCI World Information Technology 10/40 (Net).

Podfond může investovat nejvýše 25 % svých čistých aktiv do akcií jiných než podílnických práv obchodovaných na ruských trzích – „Ruská burza cenných papírů“ (RTS Stock Exchange) a „Moskevská mezibankovní měnová burza“ (MICEX).

Podfond si vyhrazuje právo investovat až do výše 20 % svých čistých aktiv do cenných papírů typu „Rule 144A securities“, jež jsou popsány na straně 1 tohoto prospektu. Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na indexy
- futures, opce a swapy k úročným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v Části III, Kapitole II: Rizika související

s investičním prostředím: podrobné informace jsou uvedeny v tomto prospektu.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Information Technology
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
A		1,50 %	0,30 %	5,50 %	1 %
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
P	-	1,50 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
X	-	2 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) Japan Equity

Úvod

Tento podfond byl založen s účinností ode dne 17. prosince 2001 na základě vkladu aktiv podfondu „Japanese Equity“ (založeného dne 17. října 1997) mezinárodní investiční společnosti s variabilním kapitálem ING International SICAV. Dne 22. září 2003 tento podfond převzal podfond BBL Invest Japan.

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především (minimálně ze 2/3) do diverzifikovaného portfolia akcií a/nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi založenými, kótovanými nebo obchodovanými v Japonsku. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu MSCI Japan (Net).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v Části III, Kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akcemi a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti

jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Japonský jen (JPY)

Investiční manažer

Nomura Asset Management Co. Ltd.

Třídy akcií podfondu NN (L) Japan Equity
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
P	-	1,30 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
V	-	1,30 %	0,20 %	-	-
X	-	1,80 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) Latin America Equity

Úvod

Tento podfond byl založen s účinností ode dne 10. prosince 2001 na základě vkladu aktiv podfondu „Latin America Equity“ (založeného dne 24. května 1994) mezinárodní investiční společnosti s variabilním kapitálem ING International SICAV. Dne 17. dubna 2003 tento podfond převzal podfond ING (L) Invest Brazil (založený dne 17. ledna 2000) a dne 22. září 2003 převzal podfond BBL Invest Latin America.

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především (minimálně ze 2/3) do diverzifikovaného portfolia akcií a/nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi založenými, kótovanými nebo obchodovanými v Latinské Americe (včetně Karibiku). Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu MSCI EM Latin America 10/40 (Net).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v Části III, Kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

NN Investment Partners North AmericaLLC.

Třídy akcií podfondu NN (L) Latin America Equity
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

Třída akcií Y uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 1 %.

V případě požadavků na odkup u třídy akcií Y budou akcie odkupovány na základě principu „FIFO (první dovnitř, první ven)“, jak je podrobně popsáno v Části I: Základní informace o společnosti; III. Upisování, odkup a konverze cenných papírů.

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
A		1,50 %	0,35 %	5,50 %	1 %
I	-	0,60 %	0,25 %	2 %	-
N	-	0,65 %	0,35 %	-	-
P	-	1,50 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,25 %	2 %	-
X	-	2 %	0,35 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Y	-	2 %	0,35 %	-	1 %
Z	0,25 %	-	-	-	-

NN (L) Materials

Úvod

Tento podfond (založený dne 20. listopadu 1997 pod názvem ING (L) Invest Chemicals) převzal podfond ING (L) Invest Metals & Mining (založený dne 7. února 1994) dne 23. května 2003. Dne 8. dubna 2011 převzal podfond ING (L) Invest Materials podfond ING (L) Invest European Materials (založený dne 4. září 2000), dříve pod názvem ING (L) Invest European Cyclical.

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především (minimálně ze 2/3) do diverzifikovaného portfolia akcií a/nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi působícími ve sektoru materiálů. Do portfolia jsou zejména zahrnuty společnosti podnikající v následujících odvětvích: chemické látky, stavební materiály, kontejnery a balení, kovy a důlní činnost (včetně metalurgie), papírenské a dřevařské výrobky. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu MSCI World Materials (Net).

Podfond může investovat nejvýše 25 % svých čistých aktiv do akcií jiných než podílnických práv obchodovaných na ruských trzích – „Ruská burza cenných papírů“ (RTS Stock Exchange) a „Moskevská mezibankovní měnová burza“ (MICEX).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na indexy
- futures, opce a swapy k úročným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v Části III, Kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je

považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Materials
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

Třída akcií Y uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 1 %.

V případě požadavků na odkup u třídy akcií Y budou akcie odkupovány na základě principu „FIFO (první dovnitř, první ven)“, jak je podrobně popsáno v Části I: Základní informace o společnosti; III. Upisování, odkup a konverze cenných papírů.

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
A		1,50 %	0,30 %	5,50 %	1 %
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
P	-	1,50 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
X	-	2 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Y	-	2 %	0,30 %	-	1 %
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) Multi Asset High Income

Úvod

Tento podfond bude otevřen na základě rozhodnutí správní rady.

Investiční cíle a politika

Podfond má za cíl poskytnout atraktivní úroveň pravidelného příjmu a/nebo zhodnocení kapitálu v dlouhodobém horizontu díky investicím převážně do portfolia cenných papírů generujících příjem a využitím níže definovaných finančních instrumentů. Podfond usiluje o dosažení svých investičních cílů investováním do globálně diverzifikovaného portfolia skládajícího se především z dluhových cenných papírů zahrnujících například dluhopisy s vysokým výnosem, dluhopisy rozvíjejících se trhů, realitní investiční fondy (REIT) a akcie. Může příležitostně provádět alokaci do těchto tříd aktiv, v rámci prostředí s přísnou kontrolou rizik.

Podfond může také investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do maximální výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, převoditelných cenných papírů typu „Rule 144A“, podílů SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v Části III, Kapitole III „Investiční omezení“, Oddíl A „Způsobilé investice“. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Investice do cenných papírů zajištěných aktivy budou však limitovány do 20 % čistých aktiv podfondu.

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

Podfond může být vystaven různým kursovým rizikům souvisejícím s investicemi do cenných papírů denominovaných v jiných měnách než ve měně podfondu nebo do derivátů s podkladovými směnnými kurzy nebo měnami.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v Části III, Kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoká. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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 kreditní riziko,

riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR) jak je dále podrobně popsáno v Části III Kapitoly IV: Techniky a nástroje, A: Všeobecná ustanovení.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do smíšených nástrojů

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Multi Asset High Income
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, mající vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií.
Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na www.nnip.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,60 %	0,15 %	2 %	-
P	-	1,20 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,15 %	2 %	-
X	-	2,00 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,15 %	-	-	-	-

NN (L) Prestige & Luxe

Úvod

Tento podfond byl založen 12. ledna 1998. Dne 8. dubna 2011 byl do fondu ING (L) Invest Prestige & Luxe včleněn podfond ING (L) Invest Global Brands (založen dne 2. června 1998), který dne 17. dubna 2003 převzal podfond ING (L) Invest Futuris.

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především (minimálně ze 2/3) do diverzifikovaného portfolia akcií a/nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi spojovanými s „prestižními a luxusními“ značkami, které zaujímají pevnou pozici na mezinárodních trzích.

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v Části III, Kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do

různých společností. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Prestige & Luxe
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
A		1,50 %	0,30 %	5,50 %	1 %
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
P	-	1,50 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
X	-	2 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) Global Sustainable Equity

Úvod

Tento podfond byl spuštěn dne 19. června 2000 pod názvem ING (L) Invest Sustainable Growth.

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především do diverzifikovaného portfolia skládajícího se z akcií nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) emitovaných společnostmi, které prosazují politiku udržitelného rozvoje a spojují v sobě respekt k sociálním principům (například lidská práva, potírání diskriminace, boj proti zaměstnávání dětí) a ekologickým principům se zaměřením na finanční výkonnost. Výběr držeb portfolia je založen na společnostech, které nejlépe splňují kombinaci těchto kritérií, a je z velké části určen přístupem „best-in-class“ Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu MSCI World (Net).

Podfond může investovat nejvýše 25 % svých čistých aktiv do akcií jiných než podílnických práv obchodovaných na ruských trzích – „Ruská burza cenných papírů“ (RTS Stock Exchange) a „Moskevská mezibankovní měnová burza“ (MICEX).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v Části III, Kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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.

Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Global Sustainable Equity
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu
Výplatní den

Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
D		1,40 %	0,30 %	-	-
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
N	-	0,65 %	0,30 %	-	-
P	-	1,50 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,72 %	0,20 %	2 %	-
V	-	1,50 %	0,20 %	-	-
X	-	2 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) Telecom

Úvod

Tento podfond byl založen dne 6. listopadu 1995. Tento podfond vstřelal následující podfondy: ING (L) Invest Mobile Telecom (23. května 2003) a ING (L) Invest European Telecom (8. dubna 2011).

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především (minimálně ze 2/3) do diverzifikovaného portfolia akcií a/nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi působících ve sektoru telekomunikací. Do portfolia jsou zahrnuty převážně společnosti nabízející pevné, bezdrátové a mobilní telekomunikační služby, dále služby nabízené pomocí sítě kabelů z optických vláken a/nebo vysokorychlostní komunikační služby. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonost srovnávacího indexu MSCI World Telecommunication Services 10/40 (Net).

Podfond může investovat nejvýše 25 % svých čistých aktiv do akcií jiných než podílnických práv obchodovaných na ruských trzích – „Ruská burza cenných papírů“ (RTS Stock Exchange) a „Moskevská mezibankovní měnová burza“ (MICEX).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na indexy
- futures, opce a swapy k úročným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v Části III, Kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akcemi a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Telecom
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
A		1,50 %	0,30 %	5,50 %	1 %
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
P	-	1,50 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
X	-	2 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

Úvod

Tento podfond byl založen dne 17. října 1997 na základě vkladu aktiv podfondu „North American Equity“ mezinárodní investiční společnosti s variabilním kapitálem ING International SICAV (dříve ING (L) Invest North America). Nový název vešel v platnost dne 23. května 2003. Dne 22. září 2003 tento podfond převzal podfond BBL Invest America.

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především (minimálně ze 2/3) do diverzifikovaného portfolia akcií a/nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi založenými, kótovanými nebo obchodovanými ve Spojených státech amerických. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu S&P 500 (Net).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v Části III, Kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou

podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

Voya Investment Management Co. LLC

Třídy akcií podfondu NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,48 %	0,20 %	2 %	-
P	-	1,30 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,48 %	0,20 %	2 %	-
V	-	1,30 %	0,20 %	-	-
X	-	1,80 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity

Úvod

Tento podfond byl založen 16. prosince 2011 po sloučení s podfondem ING (L) Selected Strategies SICAV „US Enhanced Core Large Cap“.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je realizovat dlouhodobý růst kapitálu investováním zejména do diverzifikovaného portfolia akcií z USA s velkou kapitalizací ze všech sektorů ekonomiky při udržování tržní úrovně rizika a charakteristik portfolia podobných těm, které vykazuje index S&P 500. Poměrováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu S&P 500 (Net). Poměrováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu S&P 500 (Net).

Modely kvantitativního uspořádání systematicky seřadí každou akcii v indexu s využitím faktorů, které mají předpovídat výkonnost akcií a které také mají logickou fundamentální bázi. Jsou identifikovány společnosti, u nichž je nejvyšší pravděpodobnost, že budou mít vyšší a nižší výkonnost než index. Akcie s nejvyšším umístěním mají vyšší váhu a akcie s nižším umístěním nižší váhu v portfoliu, nebo se jim společnost zcela vyhýbá nebo je eliminuje z portfolia. Riziko je kontrolováno dle sektoru a diverzifikace emitenta současně s absencí tržního načasování a makroekonomického prognózování. Tento podfond je široce diverzifikován.

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

Podfond může rovněž podpůrně investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v Části III, Kapitole II: Rizika související s investičním prostředím: podrobné informace jsou uvedeny v tomto prospektu.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

US Equity – Large Cap

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

Voya Investment Management Co. LLC

Třídy akcií podfondu NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
P	-	1 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
I	-	0,48 %	0,20 %	2 %	-
S	-	0,48 %	0,20 %	2 %	-
V	-	1,30 %	0,20 %	-	-
X	-	1,50 %	0,20 %	5 %	3 % v Belgii, a v ostatních zemích
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) US Growth Equity

Úvod

Tento podfond byl založen dne 20. října 2006.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je překonat referenční indexy trhů a velkých společností Spojených států amerických. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu Russell 1000 Growth (TR).

Tento podfond investuje nejméně dvě třetiny svých čistých aktiv do akcií společností, které sídlí ve Spojených státech nebo provozují převážnou většinu své podnikatelské činnosti ve Spojených státech.

Účelem podfondu je zajistit výnosy přizpůsobené vysokým úrovním rizika za všech tržních podmínek. Naše „obrácená“ strategie spočívá ve výběru akcií na základě rigorózního fundamentálního výzkumu. Kvantitativní filtr založený na základních signálech manažera je primárně uplatněn na skupinu přibližně 1000 prvotřídních společností.

Manažer potom provede podrobnější fundamentální analýzu nejlépe hodnocených akcií. Rozhodnutí o koupi a prodeji jsou založena na kvalitativním úsudku manažera. V obou fázích je proces veden dynamikou, vnímáním trhu a oceněním akcií.

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v Části III, Kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány

různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

Voya Investment Management Co. LLC

Třídy akcií podfondu NN (L) US Growth Equity
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
A	-	1,50 %	0,30 %	5,50 %	1 %
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
P	-	1,50 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
X	-	2 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) US High Dividend

Úvod

Tento podfond byl založen dne 14. března 2005.

Investiční cíle a politika

Podfond investuje svá čistá aktiva především do diverzifikovaného portfolia skládajícího se z akcií a/nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) emitovaných společnostmi založenými, kótovanými nebo obchodovanými ve Spojených státech amerických a vykazujícími atraktivní dividendový výnos. Emitenti jsou společnosti, jejichž sídlo nebo hlavní podnikatelské aktivity jsou umístěny ve Spojených státech. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu S&P 500 (Net).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na indexy
- futures, opce a swapy k úročným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v Části III, Kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou

podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

NNIP Advisors B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) US High Dividend
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu
Výplatní den

Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

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

Třída akcií Y uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 1 %.

Další informace

V případě požadavků na odkup u třídy akcií Y budou akcie odkupovány na základě principu „FIFO (první dovnitř, první ven)“, jak je podrobně popsáno v Části I: Základní informace o společnosti; III. Upisování, odkup a konverze cenných papírů.

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
A	-	1,50 %	0,30 %	5,50 %	1 %
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
N	-	0,60 %	0,30 %	-	-
P	-	1,50 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
X	-	2 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Y	-	2 %	0,30 %	-	1%
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) Utilities

Úvod

Tento podfond byl založen 11. ledna 1999.

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především (minimálně ze 2/3) do diverzifikovaného portfolia akcií a/nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi působícími v sektoru veřejných služeb. Do portfolia jsou zejména zahrnuty společnosti podnikající v následujících odvětvích:

- elektrická energie, plyn nebo voda;
- diverzifikovaní poskytovatelé veřejných služeb a nezávislí výrobci elektrické energie (nezávislí výrobci a/nebo distributoři elektrické energie).

Poměrováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonost srovnávacího indexu MSCI Utilities (Net).

Podfond může investovat nejvýše 25 % svých čistých aktiv do akcií jiných než podílnických práv obchodovaných na ruských trzích – „Ruská burza cenných papírů“ (RTS Stock Exchange) a „Moskevská mezibankovní měnová burza“ (MICEX).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v Části III, Kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Upozornění

Upozorňujeme investory, že investování do akcií tohoto podfondu s sebou přináší vyšší úroveň rizika, než je úroveň, která se obecně vyskytuje na většině trhů západní Evropy, Severní Ameriky a jiných rozvinutých zemí.

K těmto rizikům patří:

- politické riziko: tj. nestabilita a proměnlivost politického prostředí a situace;
- ekonomické riziko: tj. vysoká míra inflace, rizika související s investicemi do nedávno privatizovaných společností, devalvace měny, malá aktivita na finančních trzích;
- právní riziko: nejistota související s legislativou a obecné problémy s uznáváním nebo přijímáním zákonů;
- daňové riziko: v některých z uvedených zemí se může daňová povinnost do značné míry lišit a neexistuje jakákoliv záruka, že legislativa bude interpretována jednotně a konzistentně. Místním úřadům je často propůjčena autonomní moc vytvářet nové zákony, které mohou být v některých případech uplatňovány retrospektivně.

Dále zde existuje riziko ztráty v důsledku nedostatku uplatňovaných vhodných systémů pro převod, ocenění, vyrovnání a zaúčtování transakcí a registraci cenných papírů, úschovu cenných papírů a likvidaci transakcí, přičemž tato rizika jsou méně obvyklá v západní Evropě, Severní Americe a v jiných rozvinutých zemích. Upozorňujeme, že korespondenční banka nebo jiná příslušná banka nebude vždy odpovídat za škody ani nebude povinna uhradit škody vyplývající z úkonů nebo zanedbání povinností ze strany jejich zástupců nebo zaměstnanců.

V důsledku výše popsaných rizik je volatilita a nelikvidita investic mnohem vyšší, přičemž tržní kapitalizace v těchto státech je nižší než v rozvinutých zemích.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Utilities
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu
Výplatní den

Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
A	-	1,50 %	0,30 %	5,50 %	1 %
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
P	-	1,50 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
X	-	2 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) Global Equity

Úvod

Tento podfond byl založen dne 20. prosince 1993 (převzetím podfondu „Global Equity“ mezinárodní investiční společnosti s variabilním kapitálem ING International SICAV). Dne 17. dubna 2003 tento podfond převzal podfond ING (L) Invest Top 30 World (založený dne 22. května 2000).

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především (minimálně ze 2/3) do diverzifikovaného portfolia akcií a/nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi založenými, kótovanými nebo obchodovanými v kterékoliv zemi světa. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu MSCI World (Net).

Podfond může investovat nejvýše 25 % svých čistých aktiv do akcií jiných než podílnických práv obchodovaných na ruských trzích – „Ruská burza cenných papírů“ (RTS Stock Exchange) a „Moskevská mezibankovní měnová burza“ (MICEX).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v Části III, Kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akcemi a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Global Equity
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,48 %	0,20 %	2 %	-
P	-	1,30 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,48 %	0,20 %	2 %	-
V	-	1,30 %	0,20 %	-	-
X	-	1,80 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

Úvod

Tento podfond bude otevřen na základě rozhodnutí správní rady.

Investiční cíle a politika

Tento podfond je zaměřen na mladé trhy. Portfolio bude zejména investováno do dluhopisů mladých trhů přímo cestou převoditelných cenných papírů a/nebo nepřímo přes fondy a/nebo ETF fondy.

Poměřováno za období několika let, tento Podfond se snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu složeného následujícím způsobem: 25 % JP Morgan EMBI Global Diversified, 15 % JP Morgan Corporate EMBI Diversified, 25 % JP Morgan EMI Plus, 35 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified.

Dále se přidává vrstva taktické alokace aktiv s cílem využít krátkodobých výchylek od dlouhodobé alokace aktiv.

Dluhopisy mladých trhů budou emitovány vládními institucemi a/nebo společnostmi se sídlem nebo které jsou zapsané v zemi tzv. mladých trhů a/nebo které provádějí převážnou část svých aktivit na mladých trzích.

K mladým trhům patří Jižní a Střední Amerika (včetně Karibské oblasti), střední Evropa, východní Evropa, Asie, Afrika a Blízký Východ. Podfond může také na doplňkové bázi investovat do tříd aktiv z jiných než mladých trhů.

Tento podfond je zainvestován hlavně do způsobilých investic z celého světa, které jsou definovány níže.

Podfond může investovat do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do maximální výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A“, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Části III Kap. III „Investiční omezení“, v Oddíle A) „Způsobilé investice“.

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

Podfond může být vystaven různým kurzovým rizikům souvisejícím s investicemi do cenných papírů denominovaných v jiných měnách než ve měně podfondu nebo do derivátů s podkladovými směnnými kurzy nebo měnami.

Výjimkou z ustanovení Kapitoly IV „Finanční techniky a nástroje“ Části III tohoto prospektu, podfond může využít finančních derivátů za účelem zajištění, pomocí kterého docílí efektivní správy portfolia a dosáhne cílů podfondu.

Podfond může také investovat do všech finančních derivátů, které povolují lucemburské zákony, včetně mimo jiné následujících:

- finančních derivátů souvisejících s kolísáním na trhu, jako například kupní a prodejní opce, swapy a termínované obchody s cennými papíry, indexy, komoditní indexy, koše cenných papírů nebo jakékoliv jiné finanční nástroje a swapy k celkovým výnosům, které jsou finančními deriváty souvisejícími se swapovými dohodami, ve kterých jedna strana provádí platby na základě stanovené pevné nebo proměnlivé sazby, přičemž druhá strana provádí platby na základě výnosu z podkladového aktiva, který zahrnuje dosažený příjem a kapitálové výnosy;
- Finančních derivátů spojených se všemi druhy kurzů nebo pohybů měn, jako například termínované transakce nebo měnové kupní a prodejní opce, měnové swapy, měnové termínované transakce a techniky proxy hedging, pomocí kterých podfond provádí zajišťovací transakci ve své vlastní referenční měně (index nebo referenční měna) proti vlivu

jedné měny pomocí prodeje nebo koupě jiné měny, která je úzce spojena s referenční měnou.

- Finanční deriváty související s úrokovými riziky, jako například kupní a prodejní opce na úrokové sazby, swapy k úročeným nástrojům, termínované smlouvy, termínované smlouvy na úrokové sazby, swaptions – při kterých protistrana obdrží poplatek výměnou za zpracování termínovaného swapu za předem dojednanou sazbu, pokud nastane určitá událost, například pokud jsou termínované sazby stanovené podle referenčního indexu, a stropy a dna pro každého prodávajícího, výměnou za prémii uhrazenou předem, a je dojednáno, že kupující získá kompenzaci, pokud úrokové sazby překročí nebo poklesnou pod realizační cenu k určitým předem stanoveným termínům v průběhu platnosti dané dohody.
- finanční deriváty související s úvěrovými riziky, zejména úvěrové deriváty, které slouží k vyhledávání a převodu úvěrového rizika souvisejícího s danou referenční sazbou, jako například deriváty úvěrových rozpětí, swapy k platební neschopnosti emitenta, při kterých protistrana (kupující ochrana) uhradí pravidelný poplatek výměnou za případnou platbu ze strany prodávajícího ochrany v případě, že na straně referenčního emitenta dojde k úvěrovým potížím. Kupující ochrany musí buď prodat určité dluhopisy emitované referenčním emitentem za nominální cenu (nebo za jinou referenční cenu nebo za stanovenou realizační cenu), pokud dojde k úvěrovým potížím, nebo přijme hotové prostředky na základě rozdílu mezi tržní cenou a referenční cenou. Úvěrové potíže jsou obecně definovány jako pokles ratingu uděleného ratingovou agenturou, úpadek, platební neschopnost, nucená správa, restrukturalizace dluhů nebo platební neschopnost. Swapy k platební neschopnosti emitenta mohou představovat vyšší riziko než přímé investice do dluhopisů. Trhy se swapy k platební neschopnosti emitenta mohou být v některých případech méně likvidní než trhy s dluhopisy.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v tomto prospektu v Části III, Kapitole II „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoká. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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 kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v Části III, Kapitola II „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR) jak je dále podrobně popsáno v Části III Kapitoly IV: Techniky a nástroje, A: Všeobecná ustanovení.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do tříd aktiv s pevným výnosem.

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Investiční manažer dílčího portfolia

Společnost NNIP Asset Management B.V. dále delegovala správu investic na společnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. a NN Investment Partners North America LLC., které obě jednají jako investiční manažer dílčího portfolia. V případě společnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. se toto delegování týká asijsko-pacifické části portfolia. V případě společnosti NN Investment Partners North America LLC. *toto delegování zahrnuje, kromě jiného, určité součásti procesu řízení investic, vhodné pro účely časového pásma nebo místního trhu.*

Třídy akcií podfondu NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-
N	-	0,60 %	0,30 %	-	-
P	-	1,20 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-
X	-	1,50 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích

NN (L) AAA ABS

Úvod

Tento podfond byl založen dne 4. října 2013.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je investovat zejména do cenných papírů krytých aktivy (ABS) s ratingem AAA/Aaa/AAA (Standard & Poors, Moody's and Fitch). Měřeno během období několika let si tento podfond klade za cíl překonat výkonnost referenční hodnoty Barclays Euro Floating Rate AAA ABS.

ABS je cenný papír s pevným výnosem, kde právo na úrok a jistina je kryta podkladovou zástavou nebo jejím výnosem. Ekonomická rizika a výhody plynoucí ze zástavy jsou přeneseny, přímo či nepřímo, podnikem, finanční institucí nebo jiným subjektem pomocí sekuritizačního programu emitující strany. Zástava nebo výnos ze zástavy mohou být propojeny, ale nikoliv omezeny na, hypotéky na bydlení, půjčky z kreditních karet, studentské půjčky a leasingové smlouvy. Rating cenného papíru je hodnocen v době nákupu cenného papíru měl by být minimálně na úrovni ratingu u alespoň jedné agentury AAA/Aaa/AAA (Standard & Poors, Moody's and Fitch).

Nástroje ABS jsou vystaveny rizikům, jako je kreditní riziko a likviditní riziko, které jsou odvozeny z kvality související zástavy, a právní riziko vztahující se ke komplexním operacím. V případě objevení se těchto rizik může být čistá hodnota aktiv upravena nahoru nebo dolů. Kvůli specifikům těchto nástrojů bude tento podfond dostupný pouze institucionálním investorům.

Investice budou prováděny na trzích po celém světě. Avšak pro omezení měnového rizika bude veškeré měnové riziko vyplývající z cenných papírů držených v jiných denominacích, než je referenční měna fondu (euro) v zásadě zajištěna zpět k euro. Toto lze provést zajištěním měnového rizika ve vztahu k euro u aktiv denominovaných v jiných měnách než euro, pomocí využívání technik a finančních nástrojů popsanych v Části III, Kapitola IV „Techniky a nástroje“.

Podfond může investovat do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A transferable securities“, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení“, v Oddíle A „Způsobilé investice“ Části III prospektu v plném znění. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na burzovní indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce, a měnové swapy

- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiné firemní akce. Tyto akcie jsou určeny k prodeji co nejdříve s ohledem na nejlepší zájmy investorů.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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 kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) AAA ABS
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Nejpozději tři bankovní pracovní dny po platném dni ocenění.

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

Další informace Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, mající vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,36 %	0,14 %	2 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
P	-	0,65 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,14 %	-	-	-	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

Úvod

Tento podfond byl spuštěn dne 29. dubna 2011 pod názvem ING (L) Renta Fund Asian Debt. Podfond vstřebal následující podfond: Asian Debt (29. dubna 2011) - podfond ING (L) Renta Fund SICAV.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je generovat výnosy prostřednictvím aktivní správy portfolia, které se skládá především z dluhopisů a nástrojů peněžního trhu denominovaných v amerických dolarech a vydaných asijskými emitenty např. Singapur, Malajsie, Thajsko, Indonésie, Jižní Korea, Tchaj-wan, Filipíny, Indie, Hongkong, Čína a jinými zeměmi ve stejné geografické oblasti. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu JP Morgan JACI.

Podfond může investovat do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A transferable securities“, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení“, v Oddíle A „Způsobilé investice“ Části III prospektu v plném znění. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Tam, kde Podfond investuje do warrantů na převoditelné cenné papíry, vezměte do úvahy, že Čisté obchodní jmění se může měnit více, než kdyby byl Podfond zainvestován do podkladových aktiv kvůli vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na burzovní indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiné firemní akce. Tyto akcie jsou určeny k prodeji co nejdříve s ohledem na nejlepší zájmy investorů.

Tento podfond je určen dobře informovaným investorům, kteří by rádi investovali část svého portfolia do rostoucích asijských trhů nabízejících dlouhodobé investiční příležitosti. Tyto trhy nicméně představují nadprůměrnou míru rizika.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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 kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako

vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů vliv pohyby měnových kurzů. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR) jak je dále podrobně popsáno v Části III Kapitoly IV: Techniky a nástroje, A: Všeobecná ustanovení.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

NN Investment Partners (Singapore) Ltd

Třídy akcií podfondu NN (L) Asian Debt (Hard Currency)
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi 11,00 SEČ v každý Den ocenění.

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

Třída akcií Y uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 1 %.

Další informace

V případě požadavků na odkup u třídy akcií Y budou akcie odkupovány na základě principu „FIFO (první dovnitř, první ven)“, jak je podrobně popsáno v Části I: Základní informace o společnosti; III. Upisování, odkup a konverze cenných papírů.

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-
N	-	0,50 %	0,30 %	-	-
P	-	1,00 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-
X	-	1,50 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Y	-	1,50 %	0,30 %	-	1 %
Z	0,15 %	-	-	-	-

NN (L) Asian Debt (Local Bond)

Úvod

Tento podfond byl založen dne 10. února 2012.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je investovat do diverzifikovaného portfolia cenných papírů s pevným výnosem, nástrojů peněžního trhu, derivátů a vkladů, zejména emitovaných a/nebo denominovaných nebo majících expozici vůči měnám asijských zemí (včetně, nikoliv však výlučně ze Singapuru, Malajsie, Thajska, Indonésie, Jižní Koreje, Taiwanu, Filipín, Indie, Hongkongu a Číny). Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonost srovnávacího indexu HSBC ALBI ex China ex India.

Podfond může být vystaven různým kursovým rizikům souvisejícím s investicemi do cenných papírů denominovaných v jiných měnách než ve měně podfondu nebo do derivátů s podkladovými směnnými kurzy nebo měnami.

Podfond může kromě toho investovat svá čistá aktiva do převoditelných cenných papírů s pevným výnosem, derivátů a nástrojů peněžního trhu, denominovaných a majících expozici vůči tvrdým měnám (např. euro, americký dolar).

Fond může dále investovat do strukturovaných produktů, tj. převoditelných cenných papírů, jež jsou definovány v Článku 41 (1) zákona z 17. prosince 2010, aby se dostal na určité trhy a překonal problémy související se zdaněním a úschovou, se kterými se setká při investicích na trzích rozvojových zemí.

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čisté účetní hodnoty podfondu) a cenných papírů zajištěných aktivy do výše 20 % čisté účetní hodnoty podfondu, cenných papírů typu „Rule 144A securities“, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III, Kapitole III „Investiční omezení“ tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu. Podfond může použít finančních derivátů pro účely zajištění, efektivní správy portfolia a/nebo jako součást své investiční strategie. Podfond může tedy investovat do všech finančních derivátů, které povolují lucemburské zákony, včetně (ale ne výhradně):

- a. Finančních derivátů spojených s kolísáním na trhu, jako například kupní a prodejní opce, swapy a termínované obchody s cennými papíry, indexy, koše cenných papírů nebo jakýchkoliv jiných finančních nástrojů a swapů k celkovým výnosům, což jsou finanční deriváty spojené se swapovými dohodami, ve kterých jedna strana provádí platbu na základě stanovené buď pevné nebo proměnlivé sazby, přičemž druhá strana provádí platbu na základě výnosu z podkladového aktiva, který zahrnuje dosažený příjem, který generuje, a kapitálové výnosy.
- b. Finančních derivátů spojených s kurzy nebo pohyby měn všech druhů, jako například obchody v zahraničních měnách nebo měnové kupní a prodejní opce, měnové swapy, termínované obchody v cizích měnách a krytí falešných rizik, pomocí kterých podfond provádí krycí transakci ve své referenční měně (index nebo referenční měna) proti vlivu jedné měny pomocí prodeje nebo

koupe jiné měny, která je úzce spojena s referenční měnou.

- c. Finančních derivátů spojených s riziky úrokových sazeb, jako například kupní a prodejní opce na úrokové sazby, swapy k úročeným nástrojům, termínované obchody s úročenými nástroji, swaptions, při kterých protistrana obdrží poplatek výměnou za zpracování swapových transakcí při předem dojednané sazbě v případě, že by došlo k určité možné události, pokud jsou například sazby futures stanoveny na základě referenčního indexu, určitých společností a dohodnuté úrokové sazby, a v případě, že prodejce výměnou za předem uhrazenou prémii souhlasí s tím, že poskytne kupujícímu náhradu v případě, že úrokové sazby překročí nebo spadnou pod realizační cenu k určitým předem stanoveným termínům v průběhu platnosti dohody.
- d. Derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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 kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR), jak je dále podrobně popsáno v Části III Kapitoly IV: Techniky a nástroje, A: Všeobecná ustanovení.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

NN Investment Partners (Singapore) Ltd

Třídy akcií podfondu NN (L) Asian Debt (Local Bond)
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi 11,00 SEČ v každý Den ocenění.

Další informace Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, mající vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií.
Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na www.nnip.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-
P	-	1,00 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-
X	-	1,50 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,15 %	-	-	-	-

NN (L) Asian High Yield

Úvod

Tento podfond byl založen 28. dubna 2014.

Investiční cíle a politika

Tento podfond bude investovat primárně (nejméně 2/3) do dluhopisů s vysokým výnosem vydaných v regionu Asie, mimo Japonsko nebo společností s většinou obchodů v regionu Asie, mimo Japonsko. Tyto dluhopisy se liší od tradičních dluhopisů kategorie „Investment Grade“ v tom, že jsou vydávány společnostmi, které představují větší riziko z hlediska schopnosti dostát svým závazkům, což vysvětluje, proč nabízejí vyšší výnos. Měřeno za období několika let je cílem tohoto podfondu překonat výkonnost referenční hodnoty BofA Merrill Lynch Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index (20 % Cap per Sector (Level 4)).

V prospektu je stanoveno, že jakákoliv likvidní aktiva, která jsou držena pouze jako doplňková, nebudou při kalkulaci výše uvedeného dvoutřetinového limitu brána v úvahu.

Podfond může investovat do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A transferable securities“, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení“, v Oddíle A „Způsobilé investice“ Části III prospektu v plném znění. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na burzovní indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce, a měnové swapy
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiné firemní akce. Tyto akcie jsou určeny k prodeji co nejdříve s ohledem na nejlepší zájmy investorů.

Poznámka: Rating je udělován renomovanými ratingovými společnostmi pro nástroje s pevným výnosem, se kterými je možno obchodovat na trzích. Tyto ratingy poskytují objektivní představu o investičních rizicích souvisejících s emitenty: čím je rating nižší, tím je investiční riziko vyšší. Jako kompenzaci za dané riziko společnost s takovým ratingem nicméně nabízí obligace s vyššími výnosy. Ratingy udělované ratingovými agenturami jsou v rozsahu AAA (téměř bez rizika) až CCC (vysoké riziko úpadku). Na trzích s vysokými výnosy se rating pohybuje v rozmezí BB+ až CCC. Na základě výše uvedeného je zřejmé, že tento podfond je určen

pro dobře informované investory, kteří jsou si vědomi míry rizika související se zvolenou investicí.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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 kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR) jak je dále podrobně popsáno v Části III Kapitoly IV: Techniky a nástroje, A: Všeobecná ustanovení.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

NN Investment Partners (Singapore) Ltd

Třídy akcií podfondu NN (L) Asian High Yield
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi 11,00 SEČ v každý Den ocenění.

Další informace Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, mající vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií.
Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na www.nnip.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-
P	-	1,00 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
X	-	1,50 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,15 %	-	-	-	-

NN (L) Belgian Government Bond

Úvod

Tento podfond byl založen dne 17. června 2011. Podfond vstřebal následující podfond: Belgium Government Euro (17. června 2011) - podfond ING (L) Renta Fund II SICAV.

Investiční cíle a politika

Cílem podfondu je generovat výnosy investováním do belgických státních dluhopisů. Průměrná doba trvání portfolia přesáhne tři roky. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu JP Morgan GBI Belgium (Traded).

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do maximální výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A securities“ a akcií/podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení“, v Oddíle A „Způsobilé investice“ Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na burzovní indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- swapy k platební schopnosti emitenta,
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiné firemní akce. Tyto akcie jsou určeny k prodeji co nejdříve s ohledem na nejlepší zájmy investorů.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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 kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je nízké. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá

jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na neutrální investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Belgian Government Bond
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,36 %	0,14 %	2 %	-
P	-	0,65 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,36 %	0,14 %	2 %	-
Z	0,14 %	-	-	-	-

NN (L) US Fixed Income

Úvod

Tento podfond byl založen dne 29. dubna 2011. Podfond vstřebal následující podfond: Dollar (29. června 2011) - podfond ING (L) Renta Fund SICAV.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je generovat výnosy prostřednictvím aktivní správy portfolia obligací a nástrojů peněžního trhu na základě investic zejména (minimálně ze 2/3) do obligací a nástrojů peněžního trhu denominovaných v amerických dolarech. Měřeno během období několika let si tento podfond klade za cíl překonat výkonnost benchmarku Barclays US Aggregate.

V prospektu je stanoveno, že jakákoliv likvidní aktiva, která jsou držena pouze jako doplňková, nebudou při kalkulaci výše uvedeného dvoutřetinového limitu brána v úvahu.

Fixně úročené cenné papíry emitované nebo garantované Spojenými státy americkými mohou představovat více než 35 % čisté hodnoty aktiv obchodního jmění, za předpokladu, že je tato expozice v souladu se zásadou rozložení rizik dle článku 45 (1) Zákona. Podfond může investovat do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A transferable securities“, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení“, v Oddíle A „Způsobilé investice“ Části III prospektu v plném znění. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Tam, kde Podfond investuje do warrantů na převoditelné cenné papíry, vezměte do úvahy, že Čisté obchodní jmění se může měnit více, než kdyby byl Podfond zainvestován do podkladových aktiv kvůli vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na burzovní indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce, a měnové swapy
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

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

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

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiné firemní akce. Tyto akcie jsou určeny k prodeji co nejdříve s ohledem na nejlepší zájmy investorů.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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 kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic je střední. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR) jak je dále podrobně popsáno v Části III Kapitoly IV: Techniky a nástroje, A: Všeobecná ustanovení.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na neutrální investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Investiční manažer dílčího portfolia

NNIP Asset Management B.V. postoupila investiční řízení u složky portfolia US Credits na společnost NN Investment Partners North America LLC, která jedná jako sub-investiční manažer.

Třídy akcií podfondu NN (L) US Fixed Income
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,36 %	0,14 %	2 %	-
P	-	0,65 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,36 %	0,14 %	2 %	-
X	-	0,75 %	0,20 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,14 %	-	-	-	-

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

Úvod

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je poskytnout expozici vůči podnikovým obligacím mladých trhů investováním do diverzifikovaného portfolia sestávajícího zejména z převoditelných cenných papírů s pevným výnosem, cenných papírů podle "Rule 144A", nástrojů peněžního trhu, derivátů a vkladů. Cenné papíry s pevným výnosem a nástroje peněžního trhu budou emitovány hlavně emitenty z veřejného a soukromého sektoru z rozvíjejících se zemí ("mladé trhy") v Jižní a Střední Americe (včetně Karibské oblasti), střední Evropy, východní Evropy, Asie, Afriky a Blízkého Východu. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu JP Morgan CEMBI Diversified.

Podfond může být vystaven různým kursovým rizikům souvisejícím s investicemi do cenných papírů denominovaných v jiných měnách než ve měně podfondu nebo do derivátů s podkladovými směnnými kurzy nebo měnami.

Převoditelné cenné papíry vydané emitentem ve státním a/nebo soukromém sektoru především zahrnují obligace s pevným úrokem, obligace s plovoucím výnosem, obligace s warranty a převoditelné obligace, obligace vzniklé v důsledku restrukturalizace syndikovaných úvěrů nebo bankovních úvěrů, a podřízené obligace. Pojem „nástroje peněžního trhu“ představuje zejména, ale ne výhradně, investice do vkladů, obchodovatelných jistin, krátkodobých obligací, státních cenných papírů a dluhopisů úvěrových institucí.

Podfond může investovat přímo nejvýše 25 % své čisté účetní hodnoty do akcií obchodovaných na ruských trzích – „Ruská burza cenných papírů“ (RTS Stock Exchange) a „Moskevská mezibankovní měnová burza“ (MICEX) a nepřímo do akcií a Eurobondů obchodovaných na řízených trzích, jež jsou upřesněny v Části III, Kapitola III tohoto prospektu.

Podfond může rovněž podpůrně investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do maximální výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v Části III, Kapitola III: „Investiční omezení“, Oddíl A „Způsobilé investice“. Investice do podílů SICAV a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

Podfond může použít finančních derivátů pro účely zajištění, efektivní správy portfolia a/nebo jako součást své investiční strategie. Podfond tedy může investovat do všech finančních derivátů, které povolují lucemburské zákony, včetně (ale ne výhradně):

- Finančních derivátů spojených s kolísáním na trhu, jako například kupní a prodejní opce, swapy a termínované obchody s cennými papíry, indexy, koše cenných papírů nebo jakýchkoliv jiných finančních nástrojů a swapů k celkovým výnosům, což jsou finanční deriváty spojené se swapovými dohodami, ve kterých jedna strana provádí platbu na základě stanovené buď pevné nebo proměnlivé sazby, přičemž druhá strana provádí platbu na základě výnosu z podkladového aktiva, který zahrnuje dosažený příjem, který generuje, a kapitálové výnosy.

- Finančních derivátů spojených s kurzy nebo pohyby měn všech druhů, jako například obchody v zahraničních měnách nebo měnové kupní a prodejní opce, měnové swapy, termínované obchody v cizích měnách a krytí falešných rizik, pomocí kterých podfond provádí krycí transakci ve své referenční měně (index nebo referenční měna) proti vlivu jedné měny pomocí prodeje nebo koupě jiné měny, která je úzce spojena s referenční měnou.

- Derivativních finančních nástrojů spojených s riziky úrokových sazeb, jako jsou nákupní a prodejní opce na úrokové sazby, swapy na úrokové sazby, FRA, termínované transakce na úrokové sazby, swaptions, přičemž protistrana dostává poplatek výměnou za zpracování budoucího swapu za sazbu dříve dohodnutou, pokud by došlo k určité události, například když budoucí sazby jsou stanovovány podle referenčního indexu.

- Derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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 kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR), jak je dále podrobně popsáno v Části III Kapitoly IV: Techniky a nástroje, A: Všeobecná ustanovení.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Investiční manažer dílčího portfolia

Společnost NNIP Asset Management B.V. dále delegovala správu investic na společnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. a NN Investment Partners North America LLC. V případě společnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. se toto delegování týká asijsko-pacifické části portfolia. V případě společnosti NN Investment Partners North America LLC. *toto delegování zahrnuje, kromě jiného, určité součásti procesu řízení investic, vhodné pro účely časového pásma nebo místního trhu.*

Třídy akcií podfondu NN (L) Emerging Markets Corporate Debt
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-
N	-	0,60 %	0,30 %	-	-
P	-	1,20 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-
X	-	1,50 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,15 %	-	-	-	-

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

Úvod

Tento podfond byl založen dne 29. dubna 2011. Podfond vstřebal následující podfond: Emerging Markets Debt (Hard Currency) (29. dubna 2011), podfond ING (L) Renta Fund SICAV a ING (L) Flex Emerging Markets Debt (US Dollar) (23. září 2011), podfond ING (L) Flex SICAV.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je realizovat diverzifikované investice, zejména (minimálně 2/3 portfolia) do převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu s pevným výnosem vydaných státními nebo soukromými emitenty z rozvojových zemí s nízkými nebo středními příjmy. Tyto země jsou často označovány jako „emergenční trhy“. Většina investic je realizována v Jižní a Střední Americe (včetně Karibiku), střední Evropy, východní Evropy, Asie, Afriky a na Blízkém východě. Konkrétněji budou investice směřovány do zemí, u kterých je manažer schopen zhodnotit konkrétní politická a ekonomická rizika, a do zemí, ve kterých proběhly určité ekonomické reformy a které dosáhly určitých růstových cílů. Cílem tohoto podfondu je překonat výkonnost srovnávacího indexu Benchmark JP Morgan EMBI Global Diversified.

V prospektu je stanoveno, že jakákoliv likvidní aktiva, která jsou držena pouze jako doplňková, nebudou při kalkulaci výše uvedeného dvoutřetinového limitu brána v úvahu.

Převoditelné cenné papíry vydané emitentem ve státním a/nebo soukromém sektoru především zahrnují obligace s pevným úrokem, obligace s plovoucím výnosem, obligace s warranty a převoditelné obligace, obligace vzniklé v důsledku restrukturalizace syndikovaných úvěrů nebo bankovních úvěrů (např. obligace typu „Brady“) a podřízené obligace. Pojem „nástroje peněžního trhu“ představuje zejména, ale ne výhradně, investice do vkladů, obchodovatelných jistin, krátkodobých obligací, státních cenných papírů a dluhopisů úvěrových institucí. Tento výčet není vyčerpávající.

Podfond nebude investovat do ruských akcií, dluhopisů ani nástrojů peněžního trhu, jejichž vyrovnání/doručení je možno realizovat pouze prostřednictvím ruského systému. Podfond bude nicméně investovat do ruských akcií, dluhopisů a nástrojů peněžního trhu, jejichž vyrovnání/doručení je možno realizovat prostřednictvím Clearstream nebo Euroclear.

Investice budou realizovány pouze v měnách členských států OECD. Správce však bude zpravidla zajišťovat měnové (devizové) riziko, které se pojí k těmto investicím. Toto lze provést zajištěním měnového rizika ve vztahu k referenční měně u aktiv denominovaných v jiných měnách než je měna referenční, pomocí využívání technik a finančních nástrojů popsanych v Části III, Kapitola IV „Techniky a nástroje“. Investoři by si měli být vědomi toho, že každý proces zajišťování měn nemusí poskytovat dokonalé zajištění. Kromě toho neexistuje žádná záruka, že zajištění bude stoprocentně úspěšné. Investoři do třídy zajištěných akcií mohou mít expozici vůči jiným měnám než je měna třídy zajištěných akcií.

„Tvrdou měnou“ jsou myšleny měny investic podfondu. Aktiva, do kterých podfond investuje, jsou denominována v měnách ekonomicky rozvinutých a politicky stabilních zemí, jež jsou členy OECD.

Podfond může rovněž podpůrně investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do maximální výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, převoditelných cenných papírů typu „Rule 144A“, podílů SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v Části III, Kapitole III „Investiční omezení“, Oddíl A „Způsobilé investice“. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků

kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na burzovní indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce, a měnové swapy
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiné firemní akce. Tyto akcie jsou určeny k prodeji co nejdříve s ohledem na nejlepší zájmy investorů.

Protože tyto investice podléhají specifickým faktorům, není je možno srovnávat s investicemi realizovanými v předních průmyslových zemích. V minulosti některé rozvojové země odložily nebo zastavily platby externích závazků, obsahujících jak úrok, tak kapitál, vůči emitentům ze státního i soukromého sektoru.

Tyto faktory mohou vést k situaci, kdy se podfond stane méně likvidní nebo zcela ztratí likviditu.

Do tohoto podfondu by měli investovat pouze ti investoři, kteří jsou schopni příslušná rizika posoudit.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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 kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR) jak je dále podrobně popsáno v Části III Kapitoly IV: Techniky a nástroje, A: Všeobecná ustanovení.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Investiční manažer dílčího portfolia

Společnost NNIP Asset Management B.V. dále delegovala správu investic na společnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd a NN Investment Partners North America LLC., které obě jednájí jako investiční manažer dílčího portfolia. V případě společnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. se toto delegování týká asijsko-pacifické části portfolia. V případě společnosti NN Investment Partners North America LLC. *toto delegování zahrnuje, kromě jiného, určité součásti procesu řízení investic, vhodné pro účely časového pásma nebo místního trhu.*

Třídy akcií podfondu NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

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

Třída akcií Y uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 1 % a třída akcií W uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 0,50 %.

Další informace

V případě požadavků na odkup u třídy akcií Y budou akcie odkupovány na základě principu „FIFO (první dovnitř, první ven)“, jak je podrobně popsáno v Části I: Základní informace o společnosti; III. Upisování, odkup a konverze cenných papírů.

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-
N	-	0,60 %	0,30 %	-	-
P	-	1,20 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-
W	-	1,50 %	0,30 %	-	-
X	-	1,50 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Y	-	1,50 %	0,30 %	-	1 %
Z	0,15 %	-	-	-	-

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

Úvod

Tento podfond byl založen dne 29. dubna 2011. Podfond vstřebal následující podfond: Emerging Markets Debt (Local Bond) (29. dubna 2011) - podfond ING (L) Renta Fund SICAV.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je investovat do diverzifikovaného portfolia skládajícího se především z cenných papírů s pevným úrokem, nástrojů peněžního trhu, derivátů a vkladů, se strategickým důrazem na vliv úrokových sazeb na rozvíjejících se trzích a vliv kursových rizik na rozvíjejících se trzích. Cenné papíry a nástroje peněžního trhu budou emitovány a/nebo denominovány nebo budou mít vliv zejména v měnách rozvojových zemí („rozvíjející se trhy“) v Latinské Americe, Asii, střední Evropě, východní Evropě, Africe a Středním východě. Poměřováno za období několika let, tento Podfond se snaží předstihnout výkonost srovnávacího indexu JP Morgan GBI-EM Global Diversified Benchmark.

Podfond může být vystaven různým kursovým rizikům souvisejícím s investicemi do cenných papírů denominovaných v jiných měnách než ve měně podfondu nebo do derivátů s podkladovými směnnými kurzy nebo měnami.

Maximálně 1/3 své čisté účetní hodnoty může podfond investovat do převoditelných cenných papírů s pevným výnosem, derivátů a nástrojů peněžního trhu emitovaných v jiných zemích, včetně členských států OECD. Tyto investice budou denominovány a budou ovlivněny tvrdými měnami (např. euro, americký dolar).

Podfond může investovat přímo nejvýše 25 % své čisté účetní hodnoty do akcií obchodovaných na ruských trzích – „Ruská burza cenných papírů“ (RTS Stock Exchange) a „Moskevská mezibankovní měnová burza“ (MICEX) a nepřímo do akcií a Eurobondů obchodovaných na řízených trzích, jež jsou upřesněny v Části III, Kapitola III tohoto prospektu.

Fond může investovat do strukturovaných produktů, tj. převoditelných cenných papírů, jež jsou definovány v Článku 41 (1) zákona z 17. prosince 2010, aby se dostal na určité trhy a překonal problémy související se zdaněním a úschovou, se kterými se setká při investicích na trzích rozvojových zemí.

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čisté účetní hodnoty podfondu) a cenných papírů zajištěných aktivy do výše 20 % čisté účetní hodnoty podfondu, cenných papírů typu „Rule 144A securities“, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III, Kapitole III „Investiční omezení“ tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

Podfond může použít finančních derivátů pro účely zajištění, efektivní správy portfolia a/nebo jako součást své investiční strategie. Podfond může tedy investovat do všech finančních derivátů, které povolují lucemburské zákony, včetně (ale ne výhradně):

- Finančních derivátů spojených s kolísáním na trhu, jako například kupní a prodejní opce, swapy a termínované obchody s cennými papíry, indexy, koše cenných papírů nebo jakýchkoliv jiných finančních nástrojů a swapů k celkovým výnosům, což jsou finanční deriváty spojené se

swapovými dohodami, ve kterých jedna strana provádí platbu na základě stanovené buď pevné nebo proměnlivé sazby, přičemž druhá strana provádí platbu na základě výnosu z podkladového aktiva, který zahrnuje dosažený příjem, který generuje, a kapitálové výnosy.

- Finančních derivátů spojených s kurzy nebo pohyby měn všech druhů, jako například obchody v zahraničních měnách nebo měnové kupní a prodejní opce, měnové swapy, termínované obchody v cizích měnách a krytí falešných rizik, pomocí kterých podfond provádí krycí transakci ve své referenční měně (index nebo referenční měna) proti vlivu jedné měny pomocí prodeje nebo koupě jiné měny, která je úzce spojena s referenční měnou.
- Finančních derivátů spojených s riziky úrokových sazeb, jako například kupní a prodejní opce na úrokové sazby, swapy s úročeným nástrojem, termínované obchody s úročenými nástroji, swaptions, při kterých protistrana obdrží poplatek výměnou za zpracování swapových transakcí při předem dojednané sazbě v případě, že by došlo k určité možné události, pokud jsou například sazby futures stanoveny na základě referenčního indexu, určitých společností a dohodnuté úrokové sazby, a v případě, že prodejce výměnou za předem uhrazenou prémii souhlasí s tím, že poskytne kupujícímu náhradu v případě, že úrokové sazby překročí nebo spadnou pod realizační cenu k určitým předem stanoveným termínům v průběhu platnosti dohody.
- Derivatívní finanční rizika spojená s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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 kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR) jak je dále podrobně popsáno v Části III Kapitoly IV: Techniky a nástroje, A: Všeobecná ustanovení.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Investiční manažer dílčího portfolia

Společnost NNIP Asset Management B.V. dále delegovala správu investic na společnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. a NN Investment Partners North America LLC., které obě jednají jako investiční manažer dílčího portfolia. V případě společnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. se toto delegování týká asijsko-pacifické části portfolia. V případě společnosti NN Investment Partners North America LLC. *toto delegování zahrnuje, kromě jiného, určité součásti procesu řízení investic, vhodné pro účely časového pásma nebo místního trhu.*

Třídy akcií podfondu NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu
Výplatní den

Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
Danske I	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-
I	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-
N	-	0,50 %	0,30 %	-	-
P	-	1,00 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-
X	-	1,50 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,15 %	-	-	-	-

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

Úvod

Tento podfond byl založen dne 29. dubna 2011. Podfond vstřebal následující podfond: Emerging Markets Debt (Local Currency) (29. dubna 2011) - podfond ING (L) Renta Fund SICAV.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je realizovat diverzifikované investice do převoditelných cenných papírů s pevným výnosem, nástrojů peněžního trhu, derivátů a vkladů, převážně denominovaných nebo s vlivem měn rozvojových zemí s nízkým nebo středním příjmem („rozvíjející se trhy“) v Latinské Americe, Asii, střední Evropě, východní Evropě, Africe a Středním východě. Poměřováno za období několika let, tento Podfond se snaží předstihnout výkonost srovnávacího indexu JP Morgan ELMI Plus Benchmark.

Podfond může být vystaven různým kursovým rizikům souvisejícím s investicemi do cenných papírů denominovaných v jiných měnách než ve měně podfondu nebo do derivátů s podkladovými směnnými kurzy nebo měnami.

Podfond může investovat maximálně 1/3 svých čistých aktiv do převoditelných cenných papírů s pevným výnosem a nástrojů peněžního trhu, derivátů a vkladů denominovaných v tvrdých měnách (např. euro, americký dolar).

Podfond může investovat přímo nejvýše 25 % svých čistých aktiv do akcií obchodovaných na ruských trzích – „Ruská burza cenných papírů“ (RTS Stock Exchange) a „Moskevská mezibankovní měnová burza“ (MICEX) a nepřímo do ruských akcií a eurobondů obchodovaných na řízených trzích, jež jsou definovány v Části III, Kapitola III „Investiční omezení“.

Pojem „převoditelné cenné papíry s pevným výnosem“ představuje zejména, ale ne výhradně, obligace s pevným úrokem, variabilně úročené obligace, obligace s warranty, převoditelné obligace a podřízené obligace. Pojem „nástroje peněžního trhu“ představuje zejména, ale ne výhradně, obchodovatelné jistiny, krátkodobé obligace, státní cenné papíry a dluhopisy úvěrových institucí. Fond může dále investovat do strukturovaných produktů, tj. převoditelných cenných papírů, jež jsou definovány v Článku 41 (1) zákona z 17. prosince 2010, aby se dostal na určité trhy a překonal problémy související se zdaněním a úschovou, se kterými se setká při investicích na trzích rozvojových zemí.

Fond může v určitých případech vlastnit hotovost a podobná aktiva.

Podfond může rovněž podpůrně investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům maximálně do výše 10 % čistých aktiv podfondu), cenných papírů zajištěných aktivy do výše 20 % čisté účetní hodnoty podfondu, cenných papírů typu „Rule 144A“, podílů v SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v Části III, Kapitole III „Investiční omezení“ tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

Podfond může použít finančních derivátů pro účely zajištění, efektivní správy portfolia a/nebo jako součást své investiční strategie. Podfond může tedy investovat do všech finančních derivátů, které povolují lucemburské zákony, včetně (ale ne výhradně):

- Finančních derivátů spojených s kolísáním na trhu, jako například kupní a prodejní opce, swapy a termínované

obchody s cennými papíry, indexy, koše cenných papírů nebo jakýchkoliv jiných finančních nástrojů a swapů k celkovým výnosům, což jsou finanční deriváty spojené se swapovými dohodami, ve kterých jedna strana provádí platbu na základě stanovené buď pevné nebo proměnlivé sazby, přičemž druhá strana provádí platbu na základě výnosu z podkladového aktiva, který zahrnuje dosažený příjem, který generuje, a kapitálové výnosy.

- Finančních derivátů spojených s kurzy nebo pohyby měn všech druhů, jako například obchody v zahraničních měnách nebo měnové kupní a prodejní opce, měnové swapy, termínované obchody v cizích měnách a krytí falešných rizik, pomocí kterých podfond provádí krycí transakci ve své referenční měně (index nebo referenční měna) proti vlivu jedné měny pomocí prodeje nebo koupě jiné měny, která je úzce spojena s referenční měnou.
- Finančních derivátů spojených s riziky úrokových sazeb, jako například kupní a prodejní opce na úrokové sazby, swapy k úročeným nástrojům, termínované obchody s úročenými nástroji, swaptions, při kterých protistrana obdrží poplatek výměnou za zpracování swapových transakcí při předem dojednané sazbě v případě, že by došlo k určité možné události, pokud jsou například sazby futures stanoveny na základě referenčního indexu, určitých společností a dohodnuté úrokové sazby, a v případě, že prodejce výměnou za předem uhrazenou prémii souhlasí s tím, že poskytne kupujícímu náhradu v případě, že úrokové sazby překročí nebo spadnou pod realizační cenu k určitým předem stanoveným termínům v průběhu platnosti dohody.
- Derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

Investice na emergenčních trzích podléhají specifickým faktorům, a proto je není možno srovnávat s investicemi realizovanými v předních průmyslových zemích. V minulosti některé rozvojové země odložily nebo zastavily platby externích závazků, obsahujících jak úrok, tak kapitál, vůči emitentům ze státního i soukromého sektoru.

Tyto faktory mohou vést k situaci, kdy se podfond stane méně likvidní nebo zcela ztratí likviditu.

Do tohoto podfondu by měli investovat pouze ti investoři, kteří jsou schopni příslušná rizika posoudit.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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 kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů.

Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR) jak je dále podrobně popsáno v Části III Kapitoly IV: Techniky a nástroje, A: Všeobecná ustanovení.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Investiční manažer dílčího portfolia

Společnost NNIP Asset Management B.V. dále delegovala správu investic na společnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. a NN Investment Partners North America LLC., které obě jednájí jako investiční manažer dílčího portfolia. V případě společnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. se toto delegování týká asijsko-pacifické části portfolia. V případě společnosti NN Investment Partners North America LLC. *toto delegování zahrnuje, kromě jiného, určité součásti procesu řízení investic, vhodné pro účely časového pásma nebo místního trhu.*

Třídy akcií podfondu NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-
N	-	0,50 %	0,30 %	-	-
P	-	1,00 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-
X	-	1,50 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,15 %	-	-	-	-

NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities

Úvod

Tento podfond bude otevřen na základě rozhodnutí správní rady.

Investiční cíle a politika

Podfond investuje převážně do diverzifikovaného portfolia akcií vydávaných společnostmi, které jsou založeny, kótovány nebo obchodovány v rozvojových zemích v Latinské Americe (včetně Karibiku), Asii (kromě Japonska), Východní Evropě, Středním východě a Africe nebo pokud podstatná část jejich výnosů či zisků pochází z rozvíjejících se trhů. Poměřováno za období několika let, tento Podfond se snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu MSCI Emerging Markets (Net).

Podfond může investovat maximálně 25 % svých čistých aktiv do akcií a jiných práv účasti na vlastnictví, jako jsou ADR a GDR, které se obchodují na ruských trzích - na burze "Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System".

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v Části III, Kapitole II: Rizika související s investičním prostředím: podrobné informace jsou uvedeny v tomto prospektu.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů.

Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko

spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Upozornění

Upozorňujeme investory, že investování do akcií tohoto podfondu s sebou přináší vyšší úroveň rizika, než je úroveň, která se obecně vyskytuje na většině trhů západní Evropy, Severní Ameriky a jiných rozvinutých zemí.

K těmto rizikům patří:

- politické riziko: tj. nestabilita a proměnlivost politického prostředí a situace;
- ekonomické riziko: tj. vysoká míra inflace, rizika související s investicemi do nedávno privatizovaných společností, devalvace měny, malá aktivita na finančních trzích;
- právní riziko: nejistota související s legislativou a obecné problémy s uznáváním nebo přijímáním zákonů;
- daňové riziko: v některých z uvedených zemí se může daňová povinnost do značné míry lišit a neexistuje jakákoliv záruka, že legislativa bude interpretována jednotně a konzistentně. Místním úřadům je často propůjčena autonomní moc vytvářet nové zákony, které mohou být v některých případech uplatňovány retrospektivně.

Dále zde existuje riziko ztráty v důsledku nedostatku uplatňovaných vhodných systémů pro převod, ocenění, vyrovnání a zaúčtování transakcí a registraci cenných papírů, úschovu cenných papírů a likvidaci transakcí, přičemž tato rizika jsou méně obvyklá v západní Evropě, Severní Americe a v jiných rozvinutých zemích. Upozorňujeme, že korespondenční banka nebo jiná příslušná banka nebude vždy odpovídat za škody ani nebude povinna uhradit škody vyplývající z úkonů nebo zanedbání povinností ze strany jejich zástupců nebo zaměstnanců. V důsledku výše popsaných rizik je volatilita a nelikvidita investic mnohem vyšší, přičemž tržní kapitalizace v těchto státech je nižší než v rozvinutých zemích.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora:

Podfond je zvláště zaměřen na neutrální investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Investiční manažer dílčího portfolia

Společnost NNIP Asset Management B.V. dále delegovala správu investic na společnost NN Investment Partners (Singapore) Ltd.. Toto delegování pravomoci zahrnuje určité složky procesu správy investic tak, jak je to vhodné pro účely dané časové zóny nebo místního trhu.

Třídy akcií podfondu NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,60 %	0,25 %	2 %	-
N		0,65 %	0,35 %	-	-
P	-	1,50 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,25 %	2 %	-
X	-	2 %	0,35 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,25 %	-	-	-	-

NN (L) Euro Fixed Income

Úvod

Tento podfond byl založen dne 29. dubna 2011. Podfond vstřebal následující podfond: Euro (29. dubna 2011) - podfond ING (L) Renta Fund SICAV

Investiční cíle a politika

Tento podfond si klade za cíl generovat výnosy prostřednictvím aktivního řízení portfolia dluhopisů a nástrojů peněžního trhu tím, že bude investovat především (minimálně ze 2/3) do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu denominovaných v eurech a překonat výkonnost referenční hodnoty Barclay's Euro Aggregate měřeno během období několika let.

V prospektu je stanoveno, že jakákoliv likvidní aktiva, která jsou držena pouze jako doplňková, nebudou při kalkulaci výše uvedeného dvoutřetinového limitu brána v úvahu.

Podfond může investovat do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A transferable securities“, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení“, v Oddíle A „Způsobilé investice“ Části III prospektu v plném znění. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na burzovní indexy
- futures, opce a swapy k úročným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce, a měnové swapy
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiné firemní akce. Tyto akcie jsou určeny k prodeji co nejdříve s ohledem na nejlepší zájmy investorů.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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 kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic je střední. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR) jak je dále podrobně popsáno v Části III Kapitoly IV: Techniky a nástroje, A: Všeobecná ustanovení.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na neutrální investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Euro Fixed Income
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,36 %	0,14 %	2 %	-
N	-	0,35 %	0,20 %	-	-
P	-	0,65 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,36 %	0,14 %	2 %	-
V	-	0,65 %	0,14 %	-	-
X	-	0,75 %	0,20 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,14 %	-	-	-	-

NN (L) Euro Covered Bond

Úvod

Tento podfond byl založen dne 19. března 2012.

Investiční cíle a politika

Tento Podfond se snaží vytvářet výnosy investováním zejména do portfolia krytých dluhopisů a nástrojů peněžního trhu denominovaných v eurech. Kryté dluhopisy jsou zajištěné senior dluhopisy některého emitenta, obvykle banky, které poskytují investorům rekurz jak na emitenta, tak i na podkladový dynamický pool zajištění. Měřeno během období několika let si tento podfond klade za cíl překonat výkonnost referenční hodnoty Barclays Euro-Aggregate Securitized Covered Bond Index.

Při výběru investic investiční manažer analyzuje, udržuje a aktualizuje úvěrový rating budoucích investic a zajistí, aby průměrný rating portfolia byl BBB – nebo lepší. Investiční manažer bude vždy brát v úvahu kvalitu a diverzitu emitentů a sektorů, spolu s datem splatnosti.

Podfond může investovat do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A transferable securities“, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení“, v Oddíle A „Způsobilé investice“ Části III prospektu v plném znění. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na burzovní indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce, a měnové swapy
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiné firemní akce. Tyto akcie jsou určeny k prodeji co nejdříve s ohledem na nejlepší zájmy investorů.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány

různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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 kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic je střední. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR) jak je dále podrobně popsáno v Části III Kapitoly IV: Techniky a nástroje, A: Všeobecná ustanovení.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na neutrální investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Euro Covered Bond
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,36 %	0,14 %	2 %	-
N	-	0,25 %	0,20 %	-	-
P	-	0,65 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,36 %	0,14 %	2 %	-
X	-	0,75 %	0,20 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,14 %	-	-	-	-

NN (L) Euro Credit

Úvod

Tento podfond byl založen dne 29. dubna 2011. Podfond vstřebal následující podfond: Eurocredit (29.dubna 2011) - podfond ING (L) Renta Fund SICAV.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je generovat výnosy prostřednictvím aktivní správy portfolia obligací a nástrojů peněžního trhu vydaných především finančními institucemi a společnostmi investujícími minimálně ze 2/3 do obligací a nástrojů peněžního trhu denominovaných v eurech. Měřeno během období několika let si tento podfond klade za cíl překonat výkonnost referenční hodnoty Barclays Euro Aggregate Credit - Corporate.

Při výběru investic investiční manažer analyzuje, udržuje a aktualizuje 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.

V prospektu je stanoveno, že jakákoliv likvidní aktiva, která jsou držena pouze jako doplňková, nebudou při kalkulaci výše uvedeného dvoutřetinového limitu brána v úvahu.

Podfond může investovat do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A transferable securities“, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v kapitole III „Investiční omezení“, v Oddíle A „Způsobitelné investice“ Části III prospektu v plném znění. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na burzovní indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce, a měnové swapy
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiné firemní akce. Tyto akcie jsou určeny k prodeji co nejdříve s ohledem na nejlepší zájmy investorů.

Upozorňujeme potenciální investory, že investice vložené do tohoto podfondu představují relativně vyšší míru rizika než investice do podobných podfondů, které investují do vládních obligací a nástrojů peněžního trhu.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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 kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je střední. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR) jak je dále podrobně popsáno v Části III Kapitoly IV: Techniky a nástroje, A: Všeobecná ustanovení.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na neutrální investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Euro Credit
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,36 %	0,14 %	2 %	-
P	-	0,75 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,36 %	0,14 %	2 %	-
V	-	0,75 %	0,14 %	-	-
X	-	1,00 %	0,20 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,14 %	-	-	-	-

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

Úvod

Tento podfond byl spuštěn dne 29. dubna 2011 pod názvem ING (L) Renta Fund Sustainable Fixed Income. Podfond vstřebal následující podfond: Sustainable Fixed Income (29. dubna 2011) - podfond ING (L) Renta Fund SICAV.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je generovat výnosy aktivní správou portfolia dlužných titulů a nástrojů peněžního trhu emitovaných zejména podniky. Bude investovat zejména do dluhových nástrojů denominovaných v eurech a nástrojů peněžního trhu od emitentů dodržujících zásady udržitelného rozvoje a zásady sociálního a ekologického rozvoje. Při výběru investic investiční manažer analyzuje, udržuje a aktualizuje 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. Měřeno během období několika let si tento podfond klade za cíl překonat výkonnost referenční hodnoty Barclays Euro Aggregate Corporate ex Financials.

V prospektu je stanoveno, že jakákoliv likvidní aktiva, která jsou držena pouze jako doplňková, nebudou při kalkulaci výše uvedeného limitu brána v úvahu.

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), cenných papírů typu „Rule 144A securities“ a akcií/podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení“, v Oddíle A „Způsobilé investice“ Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na burzovní indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce, a měnové swapy
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiné firemní akce. Tyto akcie jsou určeny k prodeji co nejdříve s ohledem na nejlepší zájmy investorů.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy nebo jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních

cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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 kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic je střední. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Likviditní rizika nastávají v případech, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR) jak je dále podrobně popsáno v Části III Kapitoly IV: Techniky a nástroje, A: Všeobecná ustanovení.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na neutrální investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,36 %	0,14 %	2 %	-
N	-	0,35 %	0,20 %	-	-
P	-	0,65 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,36 %	0,14 %	2 %	-
X	-	0,75 %	0,20 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,14 %	-	-	-	-

NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

Úvod

Tento podfond byl založen 22. října 2014.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je generovat výnosy aktivní správou portfolia dlužných titulů a nástrojů peněžního trhu emitovaných zejména podniky a finančními institucemi. Bude investovat zejména do dluhových nástrojů denominovaných v eurech a nástrojů peněžního trhu od emitentů dodržujících zásady udržitelného rozvoje a zásady sociálního a ekologického rozvoje. Při výběru investic investiční manažer analyzuje, udržuje a aktualizuje 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. Měřeno během období několika let si tento podfond klade za cíl překonat výkonnost referenční hodnoty Barclays Euro Aggregate Corporate.

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), cenných papírů typu „Rule 144A securities“ a akcií/podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení“, v Oddíle A „Způsobilé investice“ Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na burzovní indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce, a měnové swapy
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiné firemní akce. Tyto akcie jsou určeny k prodeji co nejdříve s ohledem na nejlepší zájmy investorů.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy nebo jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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 kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic je střední. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Likviditní rizika nastávají v

případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR) jak je dále podrobně popsáno v Části III Kapitoly IV: Techniky a nástroje, A: Všeobecná ustanovení.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na neutrální investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Share-Classes of the Sub-Fund NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,36 %	0,14 %	2 %	-
N	-	0,35 %	0,20 %	-	-
P	-	0,65 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,36 %	0,14 %	2 %	-
X	-	0,75 %	0,20 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,14 %	-	-	-	-

NN (L) Euro Liquidity

Úvod

Tento podfond byl založen dne 29. dubna 2011. Podfond vstřebal následující podfond: Euro Liquidity (29. dubna 2011), podfond ING (L) Renta Fund SICAV.

Podfond splňuje podmínky „krátkodobého fondu peněžního trhu“ v souladu se směrnicemi vydanými dne 19. května 2010 (ref. CESR/10-049) o jednotné definici fondů evropského peněžního trhu, které mohou být čas od času aktualizovány či doplněny.

Podfond splňuje všechny požadavky této klasifikace, zejména:

- vážená průměrná životnost neboli WAL (vážená průměrná životnost do data zániku finančních nástrojů) je maximálně 120 dní;
- vážená průměrná splatnost nebo WAM (vážená průměrná splatnost do data splatnosti) je maximálně 60 dnů;
- podfond omezí investice do cenných papírů na ty se zbytkovou splatností, která k datu upsání fondu nepřekročí 397 dní.
- podfond vybírá takové nástroje peněžního trhu nebo vklady, kterým bylo uděleno jedno ze dvou nejvyšších dostupných hodnocení krátkodobých úvěrů jednou nebo několika ratingovými agenturami dle ratingové agentury Moody a/nebo Standard & Poor nebo v případě, že tyto agentury neposkytují hodnocení pro tyto nástroje peněžního trhu nebo vklady, kvalitativně rovnocenné interní hodnocení dle rozhodnutí manažerské společnosti.

Investiční cíle a politika

Investiční cíl tohoto podfondu je dosáhnout atraktivního výnosu ve vztahu ke kurzu na peněžním trhu v eurech pomocí investic do nástrojů peněžního trhu a vkladů u úvěrových institucí, jež jsou uvedeny níže a vytvářet výnos v souladu se srovnávacím indexem Benchmark France T Bills 1 Month Intraday. Doporučený investiční horizont je nejméně dva měsíce s cílem zachovat likviditu a ochránit investovaný kapitál. Aby podfond dosáhl tohoto cíle, může investovat do:

- všech druhů nástrojů peněžního trhu, ať jsou klasifikovány jako převoditelné cenné papíry nebo ne, včetně směnek s pohyblivým výnosem, krátkodobých obligací a nástrojů peněžního trhu s hodnocením „Investment grade“ S&P nebo Moody's v době koupě, emitovaných v eurech a/nebo v jedné nebo více měnách a jejichž původní a zbývající doba splatnosti v době koupě nepřekračuje dvanáct měsíců, přičemž v úvahu jsou brány všechny finanční nástroje, nebo jejichž úroková míra z hlediska podmínek emise upravujících tyto cenné papíry podléhá v závislosti na tržních podmínkách minimálně jedné úpravě za rok,
- vkladů denominovaných v eurech nebo v jedné či více dalších měnách v souladu se specifikacemi uvedenými v Části III, Kapitola III „Investiční omezení“, Oddíl A „Způsobilé investice“, 1, g;
- regulovaných cenných papírů zajištěných aktivy (ABS), jež mají zbývající dobu splatnosti kratší nebo rovnou 397 dnům, a obchodovatelných jistin zajištěných aktivy (ABCP), jež nepřesahují 20 % čistých aktiv;
- investičních společností a investičních fondů investujících do cenných papírů a jiných lucemburských investičních společností a investičních fondů, jež investují do aktiv uvedených výše (tj. do nástrojů peněžního trhu a vkladů) do maximální výše 10 % čistých aktiv;
- finančních derivátů, pomocí kterých bude efektivně kontrolovat devizové riziko a riziko související s úrokovými sazbami a fluktuací tohoto rizika na křivce úrokových sazeb;

Tento podfond může rovněž v určitých případech vlastnit hotovost.

Pozornost akcionářů bychom rádi obrátili na rizika související s těmito investicemi a zejména rizika související s investicemi do obligací, nástrojů peněžního trhu, vkladů, investičních společností a investičních fondů investujících do cenných papírů a jiných investičních společností a investičních fondů, derivátů a hotovosti. Popis těchto rizik je uveden v Části III, Kapitola II „Rizika související s investičním prostředím: podrobné informace“ jsou uvedeny v tomto prospektu.

Tento podfond je určen investorům, kteří usilují o investici s nízkým rizikovým profilem. Ocenění jednotlivých trhů podfondu nicméně znamená, že hodnota čistých aktiv bude kolísat v závislosti na pohybech křivky peněžního trhu a jakýchkoliv změnách úvěrových charakteristik emitenta. Proto investoři nemají záruky ochrany kapitálu a nemusí v každém případě získat zpět částku, kterou původně investovali.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s nástroji peněžního trhu používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za nízké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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 kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je nízké. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na defenzivní investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Krátkodobý peněžní trh.

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Euro Liquidity
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu
Výplatní den

Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,20 %	0,14 %	2 %	-
N	-	0,20 %	0,20 %	-	-
P	-	0,40 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,20 %	0,14 %	2 %	-
X	-	0,60 %	0,20 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,14 %	-	-	-	-

NN (L) Euro Long Duration Bond

Úvod

Tento podfond byl založen dne 29. dubna 2011. Podfond vstřebal následující podfond: Euro Long Duration (29. dubna 2011) - podfond ING (L) Renta Fund SICAV.

Investiční cíle a politika

Tento podfond si klade za cíl generovat výnosy prostřednictvím aktivního řízení portfolia investovaného především (minimálně ze 2/3) do dluhových cenných papírů s dlouhou durací denominovaných v eurech a překonat výkonnost benchmarku Barclays Euro Aggregate (10+ Year) měřeno během období několika let.

V prospektu je stanoveno, že jakákoliv likvidní aktiva, která jsou držena pouze jako doplňková, nebudou při kalkulaci výše uvedeného dvoutřetinového limitu brána v úvahu.

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A securities“ a akcií/podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení“, v Oddíle A „Způsobilé investice“ Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na burzovní indexy
- futures, opce a swapy k úročným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce, a měnové swapy
- Derivative financial instruments linked to credit risks, namely credit derivatives, such as credit default swaps, indices, and baskets of securities.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiné firemní akce. Tyto akcie jsou určeny k prodeji co nejdříve s ohledem na nejlepší zájmy investorů.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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 kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic je střední. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR) jak je dále podrobně popsáno v Části III Kapitoly IV: Techniky a nástroje, A: Všeobecná ustanovení.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na neutrální investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Euro Long Duration Bond
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,36 %	0,14 %	2 %	-
N	-	0,20 %	0,20 %	-	-
P	-	0,65 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,36 %	0,14 %	2 %	-
X	-	0,75 %	0,20 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,14 %	-	-	-	-

NN (L) Euro Short Duration

Úvod

Tento podfond byl založen dne 29. dubna 2011. Podfond vstřebal následující podfond: Euro Short Duration (29. dubna 2011) - podfond ING (L) Renta Fund SICAV.

Investiční cíle a politika

Cílem podfondu je generovat výnosy investováním do dluhopisů denominovaných v eurech. Průměrná doba trvání portfolia nepřesáhne tři roky. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu JP Morgan EMU Investment Grade 1-3 Year.

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do maximální výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A securities“ a akcií/podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení“, v Oddíle A „Způsobilé investice“ Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na burzovní indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- swapy k platební schopnosti emitenta,
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiné firemní akce. Tyto akcie jsou určeny k prodeji co nejdříve s ohledem na nejlepší zájmy investorů.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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 kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic je střední. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené

s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR) jak je dále podrobně popsáno v Části III Kapitoly IV: Techniky a nástroje, A: Všeobecná ustanovení.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na neutrální investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Euro Short Duration
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,36 %	0,14 %	2 %	-
P	-	0,65 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,36 %	0,14 %	2 %	-
X	-	0,75 %	0,20 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,14 %	-	-	-	-



NN (L) Euromix Bond

Úvod

Tento podfond byl založen dne 29. dubna 2011. Podfond vstřebal následující podfond: Euromix Bond (29. dubna 2011) - podfond ING (L) Renta Fund SICAV.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je generovat výnosy cestou aktivní správy portfolia dluhopisů investováním převážně (minimálně ze 2/3) do dluhopisů vydaných emitenty se sídlem ve státech Evropské unie a denominovaných v eurech. K těmto zemím patří striktně pouze členské státy Evropské unie, které jsou součástí eurozóny. Měřeno během období několika let si tento podfond klade za cíl překonat výkonost referenční hodnoty Barclays Euro Aggregate Treasury AAA 1-10 Year.

V prospektu je stanoveno, že jakákoliv likvidní aktiva, která jsou držena pouze jako doplňková, nebudou při kalkulaci výše uvedeného dvoutřetinového limitu (2/3) brána v úvahu.

Fixně úročené cenné papíry emitované nebo garantované vládou Německa mohou představovat více než 35 % čisté hodnoty aktiv obchodního jmění, za předpokladu, že je tato expozice v souladu se zásadou rozložení rizik dle článku 45 (1) Zákona. Podfond může investovat do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A“, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení“, v Oddíle A „Způsobilé investice“ Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv.

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

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na burzovní indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce, a měnové swapy
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiné firemní akce. Tyto akcie jsou určeny k prodeji co nejdříve s ohledem na nejlepší zájmy investorů.

Podfond uplatňuje „Obrannou politiku“ skupiny NN Group a nebude proto investovat do společností, které jsou přímo propojeny s kontroverzními zbraněmi (protipěchotní miny, tříštivé bomby, vyprázdněná uranová munice, biologické, chemické nebo jaderné zbraně atd.). Tato Obranná politika je dostupná na webových stránkách www.nnip.com.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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 kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je nízké. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonost podfondů vliv pohyby měnových kurzů. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“ .

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR) jak je dále podrobně popsáno v Části III Kapitoly IV: Techniky a nástroje, A: Všeobecná ustanovení.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na neutrální investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Euromix Bond
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

Třída akcií W uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 0,40 %.

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,36 %	0,14 %	2 %	-
N	-	0,25 %	0,20 %	-	-
P	-	0,65 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,36 %	0,14 %	2 %	-
V	-	0,65 %	0,14 %	-	-
W	-	0,75 %	0,20 %	-	-
X	-	0,75 %	0,20 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,14 %	-	-	-	-

NN (L) European High Yield

Úvod

Tento podfond byl založen dne 6. srpna 2010.

Investiční cíle a politika

Tento podfond bude investovat zejména do dluhopisů s vysokým výnosem, denominovaných v evropských měnách. Tyto obligace se liší od tradičních obligací kategorie „Investment Grade“ v tom smyslu, že jsou vydány společnostmi představujícími vyšší riziko z hlediska jejich schopnosti dostát svým finančním závazkům, což vysvětluje, proč nabízí vyšší výnos. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu BofA Merrill European Currency High Yield Constrained x Sub Financials.

Podfond může investovat do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A transferable securities“, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení“, v Oddíle A „Způsobilé investice“ Části III prospektu v plném znění. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na burzovní indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce, a měnové swapy
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů a měnové opce.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiné firemní akce. Tyto akcie jsou určeny k prodeji co nejdříve s ohledem na nejlepší zájmy investorů.

Poznámka: Rating je udělován renomovanými ratingovými společnostmi pro nástroje s pevným výnosem, se kterými je možno obchodovat na trzích. Tyto ratingy poskytují objektivní představu o investičních rizicích souvisejících s emitenty: čím je rating nižší, tím je investiční riziko vyšší. Jako kompenzaci za dané riziko společnost s takovým ratingem nicméně nabízí obligace s vyššími výnosy. Ratingy udělované ratingovými agenturami jsou v rozsahu AAA (nejvyšší rating) až CCC (velmi vysoké riziko úpadku). Na trzích s vysokými výnosy se rating pohybuje v rozmezí BB+ až CCC. Na základě výše uvedeného je zřejmé, že tento podfond je určen pro dobře informované investory, kteří jsou si vědomi míry rizika související se zvolenou investicí.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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 kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investicí získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR), jak je dále podrobně popsáno v Části III Kapitoly IV: Techniky a nástroje, A: Všeobecná ustanovení.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) European High Yield
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-
N	-	0,50 %	0,30 %	-	-
P	-	1,00 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-
X	-	1,50 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,15 %	-	-	-	-

NN (L) First Class Bond

Úvod

Tento podfond bude otevřen na základě rozhodnutí správní rady.

Investiční cíle a politika

Podfond se snaží vytvářet výnosy investováním do širokého spektra dluhopisů většinou denominovaných v eurech, primárně investováním do státních dluhopisů a firemních dluhopisů vysoké kvality (s ratingem AAA až BBB-). Podfond může také investovat do jiných finančních nástrojů nebo investičních společností typu SICAV a jiných investičních společností a fondů s cílem implementovat svoji investiční strategii. Příležitostně může Podfond také investovat do státních dluhopisů a firemních dluhopisů s vyšším rizikem (s ratingem nižším než BBB-). Měřeno během období několika let si tento podfond klade za cíl překonat výkonnost benchmarku, který sestává z 84 % Barclays Euro Aggregate Index, 8 % JP Morgan Emerging Local Market Index Plus, 4 % JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified, 2,8 % Barclays US Corporate High Yield Index a 1,2 % Barclays Pan-European High Yield.

Podfond může investovat do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A transferable securities“, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení“, v Oddíle A „Způsobilé investice“ Části III prospektu v plném znění. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- (forwardové) měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce a měnové swapy
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

Podfond může také investovat více než 20 % svých čistých aktiv do cenných papírů krytých aktivy (asset backed securities - ABS) a cenných papírů krytých hypotékami (mortgage backed securities - MBS), většina z čehož je v době nákupu investičního stupně, ale během období držby může poklesnout pod investiční stupeň. V takovém případě je na volném uvážení investičního manažera, aby cenné papíry buď prodal, nebo držel. ABS a MBS jsou cenné papíry, které představují nárok na cash flow z podkladového zástavního aktiva. Zástavní aktiva cenných papírů typu ABS a MBS, do nichž podfond investuje, sestávají zejména z úvěrů jako jsou rezidenční a komerční hypoteční úvěry, úvěry na automobily a úvěry z kreditních karet. Tyto cenné papíry se obchodují na regulovaných trzích a mohou využívat deriváty jako jsou devizové a úrokové swapy pro účely zajištění. ABS a MBS jsou obvykle likvidní, jestliže mají rating investičního stupně. Likvidita se však může zhoršit, pokud například ratingy klesnou nebo se sníží velikost emise. V důsledku může být pro investičního manažera obtížné cenné papíry prodat nebo může být dokonce nucen

prodat je s výraznou slevou proti tržní hodnotě. Likviditní riziko je obvykle vyšší u řídké obchodovaných cenných papírů jako jsou cenné papíry s nižším ratingem, cenné papíry, které byly součástí malé emise nebo cenné papíry, jejichž úvěrový rating byl nedávno snížen. Emise ABS a MBS (HZL) jsou obvykle nejlíkvnější během období následujícího po emisi, když se těší nejvyšším objemům obchodů.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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 kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic je střední. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR) jak je dále podrobně popsáno v Části III Kapitoly IV: Techniky a nástroje, A: Všeobecná ustanovení.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) First Class Bond
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,36 %	0,14 %	2 %	-
P	-	0,65 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,36 %	0,14 %	2 %	-
X	-	0,75 %	0,20 %	5 %	5% v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,14 %	-	-	-	-

NN (L) First Class Yield Opportunities

Úvod

Tento podfond byl založen dne 9. července 2013.

Investiční cíle a politika

Tento podfond bude především investovat do širokého spektra dluhopisů, mimo jiné do dluhopisů rozvíjejících se trhů, dluhopisů s vysokým výnosem, firemních dluhopisů investičního stupně, krytých dluhopisů, státních dluhopisů a cenných papírů krytých aktivy. Může příležitostně provádět alokaci do různých tříd dluhopisových aktiv, v rámci prostředí s přísnou kontrolou rizik. Měřeno za období několika let se podfond snaží dosahovat vyšších výnosů než je referenční hodnota EURIBOR (1měsíční).

Podfond může investovat do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A transferable securities“, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení“, v Oddíle A „Způsobilé investice“ Části III prospektu v plném znění. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na burzovní indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce, a měnové swapy
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovými riziky (především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy), indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiné firemní akce. Tyto akcie jsou určeny k prodeji co nejdříve s ohledem na nejlepší zájmy investorů.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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 kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako

vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR), jak je dále podrobně popsáno v Části III Kapitoly IV: Techniky a nástroje, A: Všeobecná ustanovení.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Investiční manažer dílčího portfolia

Společnost NNIP Asset Management B.V. dále delegovala správu investic na společnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. a NN Investment Partners North America LLC., které obě jednájí jako investiční manažer dílčího portfolia. V případě společnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. se toto delegování týká asijsko-pacifické části portfolia. V případě společnosti NN Investment Partners North America LLC toto delegování zahrnuje, kromě jiného, určité součásti procesu řízení investic, vhodné pro účely časového pásma nebo místního trhu.

Třídy akcií podfondu NN (L) First Class Yield Opportunities
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,60 %	0,15 %	2 %	-
N	-	0,50 %	0,25 %	-	-
P	-	0,90 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,15 %	2 %	-
X	-	1,20 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,15 %	-	-	-	-

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

Úvod

Tento podfond byl založen dne 9. prosince 2013.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je realizovat diverzifikované investice, zejména do převoditelných cenných papírů s pevným výnosem a nástrojů peněžního trhu s pevným výnosem emitovaných veřejným sektorem nebo soukromými emitenty z rozvojových zemí s nízkými nebo středními příjmy. Tyto země jsou často označovány jako „mladé hraniční dluhopisové trhy“. Hraniční ekonomiky jsou obvykle v úvodní fázi rozvoje a čeká se, že porostou rychleji než mladé trhy nebo rozvinuté ekonomiky. Hraniční trhy mají obvykle nižší tržní kapitalizaci a nižší ratingy než mladé trhy. Většina investic se realizuje v Jižní a Střední Americe (včetně Karibiku), střední a východní Evropě, Asii, Africe a na Středním východě. Přesněji řečeno budou investice prováděny v zemích, ve kterých je investiční manažer schopen zhodnotit konkrétní politická a ekonomická rizika a v zemích, ve kterých proběhly určité ekonomické reformy a které dosáhly určitých růstových cílů. Měřeno během období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonost srovnávacího indexu JP Morgan Next Generation Markets Index (NEXGEM).

Podfond může být vystaven různým kurzovým rizikům souvisejícím s investicemi do cenných papírů denominovaných v jiných měnách než ve měně podfondu nebo do derivátů s podkladovými směnnými kurzy nebo měnami.

Převoditelné cenné papíry vydané emitentem ve státním a/nebo soukromém sektoru především zahrnují obligace s pevným úrokem, obligace s plovoucím výnosem, obligace s warranty a převoditelné obligace, obligace vzniklé v důsledku restrukturalizace syndikovaných úvěrů nebo bankovních úvěrů (např. obligace typu „Brady“) a podřízené obligace. Pojem „nástroje peněžního trhu“ zahrnuje zejména, ne však výhradně, investice do vkladů, komerčních papírů, krátkodobých dluhopisů, krátkodobých státních dluhopisů a sekuritizovaných dluhopisů. Tento výčet není vyčerpávající.

Podfond nebude investovat do ruských akcií, dluhopisů ani nástrojů peněžního trhu, jejichž vyrovnání/doručení je možno realizovat pouze prostřednictvím ruského systému. Podfond bude nicméně investovat do ruských akcií, dluhopisů a nástrojů peněžního trhu, jejichž vyrovnání/doručení je možno realizovat prostřednictvím Clearstream nebo Euroclear.

Investice budou realizovány zejména v měnách členských států OECD. Investiční manažer však bude v zásadě zajišťovat měnová rizika, která se pojí s těmito investicemi denominovanými v měnách zemí OECD. Toto může být prováděno pomocí zajištění měnového rizika ve vztahu k referenční měně aktiv denominovaných v jiných měnách než je referenční měna, a to pomocí technik a finančních nástrojů popsanych v Části III, Kapitola IV tohoto prospektu. Investoři by si měli být vědomi toho, že každý proces zajišťování měn nemusí poskytovat dokonalé zajištění. Kromě toho neexistuje žádná záruka, že zajištění bude stoprocentně úspěšné. Investoři do třídy zajištěných akcií mohou mít expozici vůči jiným měnám než je měna třídy zajištěných akcií.

„Tvrdá měna“ se týká investičních měn podfondu. Aktiva, do kterých podfond zejména investuje, jsou denominována v měnách ekonomicky rozvinutých a politicky stabilních zemí, jež jsou členy OECD.

Podfond může doplnkově investovat rovněž do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, převoditelných cenných papírů typu „Rule 144A“, podílů v SKIPCP nebo jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu „Investiční omezení“, odstavec (A) „Způsobilé

investice“. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může Podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástrojům
- futures a opce na burzovní indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce a měnové swapy
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiné firemní akce. Tyto akcie jsou určeny k prodeji co nejdříve s ohledem na nejlepší zájmy investorů.

Protože tyto investice podléhají specifickým faktorům, není je možno srovnávat s investicemi realizovanými v předních průmyslových zemích. V minulosti některé rozvojové země odložily nebo zastavily platby externích závazků, obsahujících jak úrok, tak kapitál, vůči emitentům ze státního i soukromého sektoru. Tyto faktory mohou vést k situaci, kdy se podfond stane méně likvidní nebo zcela ztratí likviditu.

Do tohoto podfondu by měli investovat pouze ti investoři, kteří jsou schopni příslušná rizika posoudit.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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 kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR) jak je dále podrobně popsáno v Části III Kapitoly IV: Techniky a nástroje, A: Všeobecná ustanovení.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Investiční manažer dílčího portfolia

Společnost NNIP Asset Management B.V. dále delegovala správu investic na společnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. a NN Investment Partners North America LLC., které obě jednají jako investiční manažer dílčího portfolia. V případě společnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. se toto delegování týká asijsko-pacifické části portfolia. V případě společnosti NN Investment Partners North America LLC. toto delegování zahrnuje, kromě jiného, určité součásti procesu řízení investic, vhodné pro účely časového pásma nebo místního trhu.

Třídy akcií podfondu NN (L) Frontiers Markets Debt (Hard Currency)
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-
N	-	0,60 %	0,30 %	-	-
P	-	1,20 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
X	-	1,50 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,15 %	-	-	-	-

NN (L) Global Bond Opportunities

Úvod

Tento podfond byl spuštěn dne 29. dubna 2011 pod názvem ING (L) Renta Fund World. Tento podfond vstřebal následující podfondy: World (29. dubna 2011), podfond ING (L) Renta Fund SICAV a ING (L) Renta Fund Australian Dollar (13. ledna 2012).

Investiční cíle a politika do 30. června 2015

Tento podfond se snaží vytvářet výnosy diverzifikací svých investic do mezinárodních dluhopisů, včetně státních dluhopisů, dluhopisů s vysokým výnosem, dluhopisů mladých trhů a nástrojů peněžního trhu denominovaných v různých měnách po celém světě. Cílem je nabídnout výraznou měnovou diverzifikaci na mezinárodní úrovni a překonat výkonnost referenční hodnoty Barclays Global Aggregate.

Fixně úročené cenné papíry emitované nebo garantované vládami Spojených států amerických, Spojeného království, Japonska, Německa, Francie, Itálie a Španělska mohou představovat více než 35 % čisté hodnoty aktiv obchodního jmění, za předpokladu, že je tato expozice v souladu se zásadou rozložení rizik dle článku 45 (1) Zákona. Podfond může investovat do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A transferable securities“, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení“, v Oddíle A „Způsobilé investice“ Části III prospektu v plném znění. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantů.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na burzovní indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce, a měnové swapy
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

Jak je uvedeno v sekci „Rizikový profil podfondu“, investoři by si měli být vědomi, že využití finančních derivátů může mít za následek vysokou úroveň pákového efektu v podfondu. Hlavní zdroj pákového efektu pramení z využití měnových forwardů, přičemž investiční manažer aktivně hledá výhodné pohyby směnného kurzu mezi křivkami měnových forwardů. Druhý podstatný zdroj pákového efektu pramení z využití úrokových swapů a dluhopisových futures, přičemž investiční manažer se snaží profitovat z rozdílů úrokových sazeb křivek v krátkodobých a dlouhodobých křivkách úrokových sazeb.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiné firemní akce. Tyto akcie jsou určeny k prodeji co nejdříve s ohledem na nejlepší zájmy investorů.

Podfond může investovat přímo nebo nepřímo do převoditelných cenných papírů nebo nástrojů emitovaných rozvojovými zeměmi s nízkými nebo středními příjmy, které jsou označovány jako „emergenční trhy“.

Protože tyto investice podléhají specifickým faktorům, není je možno srovnávat s investicemi realizovanými v předních průmyslových zemích. V minulosti některé rozvojové země odložily nebo zastavily platby externích závazků, obsahujících jak úrok, tak kapitál, vůči emitentům ze státního i soukromého sektoru.

Tyto faktory mohou vést k situaci, kdy se podfond stane méně likvidní nebo zcela ztratí likviditu.

Do tohoto podfondu by měli investovat pouze ti investoři, kteří jsou schopni příslušná rizika posoudit.

Podfond může také investovat do cenných papírů zajištěných aktivy (asset backed securities - ABS) a cenných papírů zajištěných hypotékami (mortgage backed securities - MBS) u více než 20 % svého čistého obchodního jmění, většina z čehož je investičního stupně v době nákupu, ale během období držby může poklesnout pod investiční stupeň. V takovém případě je na volném uvážení investičního manažera, aby cenné papíry buď prodal, nebo držel. ABS a MBS jsou cenné papíry, které představují nárok na cash flow z podkladového zástavního aktiva. Zástavní aktiva cenných papírů typu ABS a MBS, do nichž podfond investuje, sestávají zejména z úvěrů jako jsou rezidenční a komerční hypoteční úvěry, úvěry na automobily a úvěry z kreditních karet. Tyto cenné papíry se obchodují na regulovaných trzích a mohou využívat deriváty jako jsou devizové a úrokové swapy pro účely zajištění. ABS a MBS jsou obvykle likvidní, jestliže mají rating investičního stupně. Likvidita se však může zhoršit, pokud například ratingy klesnou nebo se sníží velikost emise. V důsledku může být pro investičního manažera obtížné cenné papíry prodat nebo může být dokonce nucen prodat je s výraznou slevou proti tržní hodnotě. Likviditní riziko je obvykle vyšší u řídce obchodovaných cenných papírů jako jsou cenné papíry s nižším ratingem, cenné papíry, které byly součástí malé emise nebo cenné papíry, jejichž úvěrový rating byl nedávno snížen. Emise ABS a MBS (HZL) jsou obvykle nejlíkvnější během období následujícího po emisi, když se těší nejvyšším objemům obchodů.

Investiční cíle a politika od 1. července 2015

Tento podfond se snaží vytvářet výnosy diverzifikací svých investic do mezinárodních dluhopisů, včetně státních dluhopisů, dluhopisů s vysokým výnosem, dluhopisů mladých trhů a nástrojů peněžního trhu denominovaných v různých měnách po celém světě. Cílem je nabídnout výraznou měnovou diverzifikaci na mezinárodní úrovni a překonat výkonnost referenční hodnoty Barclays Global Aggregate.

Fixně úročené cenné papíry emitované nebo garantované vládami Spojených států amerických, Spojeného království, Japonska, Německa, Francie, Itálie a Španělska mohou představovat více než 35 % čisté hodnoty aktiv obchodního jmění, za předpokladu, že je tato expozice v souladu se zásadou rozložení rizik dle článku 45 (1) Zákona. Podfond může investovat do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A transferable securities“, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení“, v Oddíle A „Způsobilé investice“ Části III prospektu v plném znění. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní

hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na burzovní indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce, a měnové swapy
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

Jak je uvedeno v oddílu „Rizikový profil podfondu“, investoři by si měli být vědomi toho, že využití derivativních nástrojů může vést k vysoké úrovni pákového efektu Podfondu. Hlavní zdroj pákového efektu pochází z využití Měnových forwardů, přičemž investiční správce aktivně hledá výhodné pohyby kurzů měn. Druhý hlavní zdroj pákového efektu pochází z využití swapů k úročeným nástrojům a dluhopisových futures přičemž investiční správce využívá výhod z rozdílů v úrokových sazbách mezi krátkodobými a dlouhodobými křivkami úrokových sazeb.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiné firemní akce. Tyto akcie jsou určeny k prodeji co nejdříve s ohledem na nejlepší zájmy investorů.

Podfond může investovat přímo nebo nepřímo do převoditelných cenných papírů nebo nástrojů emitovaných rozvojovými zeměmi s nízkými nebo středními příjmy, které jsou označovány jako „emergenční trhy“.

Protože tyto investice podléhají specifickým faktorům, není je možno srovnávat s investicemi realizovanými v předních průmyslových zemích. V minulosti některé rozvojové země odložily nebo zastavily platby externích závazků, obsahujících jak úrok, tak kapitál, vůči emitentům ze státního i soukromého sektoru.

Tyto faktory mohou vést k situaci, kdy se podfond stane méně likvidní nebo zcela ztratí likviditu.

Do tohoto podfondu by měli investovat pouze ti investoři, kteří jsou schopni příslušná rizika posoudit.

Podfond může také investovat do cenných papírů zajištěných aktiv (asset backed securities - ABS) a cenných papírů zajištěných hypotékami (mortgage backed securities - MBS) u více než 20 % svého čistého obchodního jmění, většina z čehož je investičního stupně v době nákupu, ale během období držby může poklesnout pod investiční stupeň. V takovém případě je na volném uvážení investičního manažera, aby cenné papíry buď prodal, nebo držel. ABS a MBS jsou cenné papíry, které představují nárok na cash flow z podkladového zástavního aktiva. Zástavní aktiva cenných papírů typu ABS a MBS, do nichž podfond investuje, sestávají zejména z úvěrů jako jsou rezidenční a komerční hypoteční úvěry, úvěry na automobily a úvěry z kreditních karet. Tyto cenné papíry se obchodují na regulovaných trzích a mohou využívat deriváty jako jsou devizové a úrokové swapy pro účely zajištění. ABS a MBS jsou obvykle likvidní, jestliže mají rating investičního stupně. Likvidita se však může zhoršit, pokud například ratingy klesnou nebo se sníží velikost emise. V důsledku může být pro investičního manažera obtížné cenné papíry prodat nebo může být dokonce nucen prodat je s výraznou slevou proti tržní hodnotě. Likviditní riziko je obvykle vyšší u řídce obchodovaných cenných papírů jako jsou cenné papíry s nižším ratingem, cenné papíry, které byly

součástí malé emise nebo cenné papíry, jejichž úvěrový rating byl nedávno snížen. Emise ABS a MBS (HZL) jsou obvykle nejlíkvnější během období následujícího po emisi, když se těší nejvyšším objemům obchodů.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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 kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Investoři by si měli být vědomi, že investice do tohoto podfondu může zahrnovat nadměrné využití finančních derivátů. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Výsledkem této strategie může být vysoká úroveň pákového efektu. V době vydání současného prospektu se očekává, že úroveň pákového efektu dosáhne maximální úrovně 1.000% čistého obchodního jmění podfondu. Dle požadavků Nařízení je třeba mít na paměti, že tento rozsah pákového efektu je vypočten jako součet nominálních hodnot použitých derivátů - aniž by se braly v úvahu zajišťovací kontrakty typu netting a hedging, které mohou mít podfondy uzavřeny, i když tyto kontrakty jsou používány pro účely omezování rizik. Pro informační účely je rovněž proveden výpočet očekávané úrovně pákového efektu vyplývající ze závazkové metodiky, jak je specifikováno ve Směrnici ESMA 10-788. V době vydání současného prospektu se očekává, že úroveň pákového efektu získaná dle závazkové metodiky dosáhne maximální úrovně 500% čistého obchodního jmění podfondu. Na rozdíl od předchozí metodiky umožňuje závazková metodika za určitých okolností zvážení zajišťovacích nettingových a hedgingových transakcí. Správcovská společnost zváží, nakolik úroveň pákového efektu získaná ze závazkové metodiky lépe odráží a zachycuje úroveň tržního rizika podfondu. Další informace o pákovém efektu najdete v prospektu v Části III, Kapitola IV."

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR), jak je dále podrobně popsáno v Části III Kapitoly IV: Techniky a nástroje, A: Všeobecná ustanovení."

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy



**NN investment
partners**

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Global Bond Opportunities
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,36 %	0,14 %	2 %	-
N	-	0,35 %	0,20 %	-	-
P	-	0,65 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,36 %	0,14 %	2 %	-
V	-	0,65 %	0,14 %	-	-
X	-	0,75 %	0,20 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,14 %	-	-	-	-

NN (L) Global Convertible Opportunities

Úvod

Tento podfond byl založen s účinností ode dne 1. dubna 2015 po sloučení s fondy ING - ING Convertible Select Global, podfond fondů ING.

Investiční cíle a politika

Podfond investuje převážně do konvertibilních dluhopisů a cenných papírů napojených na akcie, které jsou vydávány celosvětově umístěnými společnostmi ve všech sektorech včetně rozvojových a rozvíjejících se trhů. Investice podfondu zahrnují z podstatné části dluhopisy s nízkým investičním stupněm či dluhopisy bez ratingu jsou založené na hloubkové analýze společnosti, přičemž podfond se snaží předpovídat negativní i pozitivní vývoj finanční a obchodní síly společnosti včetně její schopnosti splácet svoje dluhy. Tento podfond si klade za cíl překonat výkonnost referenční hodnoty Thomson Reuters Convertible Bond Global Focus Index (USD hedged). Referenční hodnota není použita pro vytvoření portfolia.

Investiční správce bude zpravidla zajišťovat měnové riziko, které se pojí k těmto investicím. Toto lze provést zajištěním měnového rizika ve vztahu k referenční měně u aktiv denominovaných v jiných měnách než je měna referenční, pomocí využívání technik a finančních nástrojů popsanych v Části III, Kapitola IV „Techniky a nástroje“. Investoři by si měli být vědomi toho, že každý proces zajišťování měn nemusí poskytovat dokonalé zajištění. Kromě toho neexistuje žádná záruka, že zajištění bude stoprocentně úspěšné. Investoři do třídy zajištěných akcií mohou mít expozici vůči jiným měnám než je měna třídy zajištěných akcií.

Podfond může investovat do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144 A transferable securities“, SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení“, v Oddíle A „Způsobilé investice“ Části III prospektu v plném znění. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv.

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

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na burzovní indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce, a měnové swapy
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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 kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“. Globální expozice tohoto podfondu je stanovena závazkovou metodou jak je dále podrobně popsáno v Části III Kapitoly IV: Techniky a nástroje, A: Všeobecná ustanovení.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Global Convertible Opportunities
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,65 %	0,25 %	1,50 %	-
P	-	1,30 %	0,30 %	1,50 %	-
Z	0,25 %	-	-	-	-

NN (L) Global Fixed Income

Úvod

Tento podfond bude otevřen na základě rozhodnutí správní rady.

Investiční cíle a politika

Podfond se snaží vytvořit výnos investováním zejména do cenných papírů s pevným výnosem denominovaných v měnách vyspělých zemí pro tento účel jsou definovány jako země, jejichž dluhopisy centrálních vlád mají dlouhodobý úvěrový rating nejméně na úrovni Baa3 (Moody's) nebo BBB- (S&P). Podfond se snaží diverzifikovat své investice mezi další měny, země, emitenty, úrokové trhy, typy pevně úročených cenných papírů (včetně, ale nikoliv výlučně, dluhopisů, střednědobých dluhopisů, vkladů, nástrojů peněžního trhu) a durace. Tento podfond nebude investovat do pevně úročených cenných papírů s úvěrovým ratingem pro nákup pod úrovní BBB- (Standard & Poor's) or Baa3 (Moody's).

Podfond může investovat do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A transferable securities“, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení“, v Oddíle A „Způsobilé investice“ Části III prospektu v plném znění. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce, a měnové swapy
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

Podfond může také investovat více než 20 % svých čistých aktiv do cenných papírů krytých aktivy (asset backed securities - ABS) a cenných papírů krytých hypotékami (mortgage backed securities - MBS), většina z čehož je v době nákupu investičního stupně, ale během období držby může poklesnout pod investiční stupeň. V takovém případě je na volném uvážení investičního manažera, aby cenné papíry buď prodal, nebo držel. ABS a MBS jsou cenné papíry, které představují nárok na cash flow z podkladového zástavního aktiva. Zástavní aktiva cenných papírů typu ABS a MBS, do nichž podfond investuje, sestávají zejména z úvěrů jako jsou rezidenční a komerční hypoteční úvěry, úvěry na automobily a úvěry z kreditních karet. Tyto cenné papíry se obchodují na regulovaných trzích a mohou využívat deriváty jako jsou devizové a úrokové swapy pro účely zajištění. ABS a MBS jsou obvykle likvidní, jestliže mají rating investičního stupně. Likvidita se však může zhoršit, pokud například ratingy klesnou nebo se sníží velikost emise. V důsledku může být pro investičního manažera

obtížné cenné papíry prodat nebo může být dokonce nucen prodat je s výraznou slevou proti tržní hodnotě. Likviditní riziko je obvykle vyšší u řídko obchodovaných cenných papírů jako jsou cenné papíry s nižším ratingem, cenné papíry, které byly součástí malé emise nebo cenné papíry, jejichž úvěrový rating byl nedávno snižován. Emise ABS a MBS (HZL) jsou obvykle nejlíkvinnější během období následujícího po emisi, když se těší nejvyšším objemům obchodů.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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 kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic je střední. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investicí získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“. Rizika spojená s tímto podfondem jsou vyhodnocována a monitorována metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR), jak je dále podrobně popsáno v Části III Kapitoly IV: Techniky a nástroje, A: Všeobecná ustanovení.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Global Fixed Income
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,36 %	0,14 %	2 %	-
P	-	0,65 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,36 %	0,14 %	2 %	-
X	-	0,75 %	0,20 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,14 %	-	-	-	-

NN (L) Global High Yield

Úvod

Tento podfond byl založen dne 29. dubna 2011. Podfond vstřebal následující podfond: Global High Yield (29. dubna 2011) - podfond ING (L) Renta Fund SICAV.

Investiční cíle a politika

Tento podfond bude investovat převážně (nejméně ze 2/3) do obligací s vysokým výnosem emitovaných kdekoliv na světě. Tyto obligace se liší od tradičních obligací kategorie „Investment Grade“ v tom smyslu, že jsou vydány společnostmi představujícími riziko z hlediska jejich schopnosti dostát svým závazkům, což vysvětluje, proč nabízí vyšší výnos. Měřeno během období několika let si tento podfond klade za cíl překonat výkonnost referenční hodnoty složené takto: 70 % Barclays US High Yield, 30 % Barclays Pan-European High Yield, 2 % issuers capped ex financial subordinates.

V prospektu je stanoveno, že jakákoliv likvidní aktiva, která jsou držena pouze jako doplňková, nebudou při kalkulaci výše uvedeného dvoutřetinového limitu brána v úvahu.

Podfond může investovat do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A transferable securities“, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení“, v Oddíle A „Způsobilé investice“ Části III prospektu v plném znění. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na burzovní indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce, a měnové swapy
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiné firemní akce. Tyto akcie jsou určeny k prodeji co nejdříve s ohledem na nejlepší zájmy investorů.

Poznámka: Rating je udělován renomovanými ratingovými společnostmi pro nástroje s pevným výnosem, se kterými je možno obchodovat na trzích. Tyto ratingy poskytují objektivní představu o investičních rizicích souvisejících s emitenty: čím je rating nižší, tím je investiční riziko vyšší. Jako kompenzaci za dané riziko společnost s takovým ratingem nicméně nabízí obligace s vyššími výnosy. Ratingy udělované ratingovými agenturami jsou v rozsahu AAA (téměř bez rizika) až CCC (vysoké riziko úpadku). Na trzích s vysokými výnosy se rating pohybuje v rozmezí BB+ až CCC. Na základě výše uvedeného je zřejmé, že tento podfond je určen pro dobře informované investory, kteří jsou si vědomi míry rizika související se zvolenou investicí.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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 kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR) jak je dále podrobně popsáno v Části III Kapitoly IV: Techniky a nástroje, A: Všeobecná ustanovení.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Investiční manažer dílčího portfolia

Společnost NNIP Asset Management B.V. dále delegovala správu investic na společnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. a NN Investment Partners North America LLC., které obě jednají jako investiční manažer dílčího portfolia. V případě společnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. se toto delegování týká asijsko-pacifické části portfolia. V případě společnosti NN Investment Partners North America LLC. toto delegování zahrnuje, kromě jiného, určité součásti procesu řízení investic, vhodné pro účely časového pásma nebo místního trhu.

Třídy akcií podfondu NN (L) Global High Yield
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, mající vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. Třída akcií Y uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 1 % a třída akcií W uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 0,40 %.

Další informace

V případě požadavků na odkup u třídy akcií Y budou akcie odkupovány na základě principu „FIFO (první dovnitř, první ven)“, jak je podrobně popsáno v Části I: Základní informace o společnosti; III. Upisování, odkup a konverze cenných papírů.

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-
N	-	0,50 %	0,30 %	-	-
P	-	1,00 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-
W	-	1,50 %	0,30 %	-	-
X	-	1,50 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Y	-	1,50 %	0,30 %	-	1%
Z	0,15 %	-	-	-	-

NN (L) Global Inflation Linked Bond

Úvod

Podfond byl spuštěn 29. dubna 2011 pod názvem ING (L) Renta Fund Euro Inflation Linked. Podfond vstřebal následující podfond: Euro Inflation Linked (29. dubna 2011) - podfond ING (L) Renta Fund SICAV. Tento podfond byl přejmenován na ING (L) Renta Fund Global Inflation Linked a investiční cíle i rizikový profil podfondu budou aktualizovány.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je vytváření výnosů aktivní správou portfolia, sestávajícího zejména z inflačně vázaných dluhopisů investičního stupně a nástrojů peněžního trhu, jejichž nominální hodnota se obvykle upravuje podle míry inflace, čímž nabízí ochranu vůči pohybům spojeným s inflací. Přesněji řečeno, portfolio je zejména investováno do státních dluhopisů a nástrojů peněžního trhu a také do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu emitovaných orgány místní samosprávy zemí OECD nebo mezinárodními veřejnými institucemi, k nimž patří jeden nebo více členských států Evropské unie, nebo společnostmi a finančními institucemi založenými v jednom nebo více členských státech OECD. Měřeno během období několika let si tento podfond klade za cíl překonat výkonnost referenční hodnoty Barclays World Government Inflation-Linked Index.

Dluhopisy a nástroje peněžního trhu emitované vládami, orgány místních samospráv zejména ze zemí OECD a mezinárodními veřejnými orgány, které mohou představovat více než 35 % čistých aktiv podfondu. Fixně úročené cenné papíry emitované nebo garantované vládami Spojených států amerických a Spojeného království mohou představovat více než 35 % čisté hodnoty aktiv obchodního jmění, za předpokladu, že je tato expozice v souladu se zásadou rozložení rizik dle článku 45 (1) Zákona.

Podfond může investovat do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A transferable securities“, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení“, v Oddíle A „Způsobilé investice“ Části III prospektu v plném znění. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na burzovní indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce, a měnové swapy
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiné firemní akce. Tyto akcie jsou určeny k prodeji co nejdříve s ohledem na nejlepší zájmy investorů.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zabývat se půjčováním a zpětným odkupem cenných papírů.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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 kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic je střední. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR) jak je dále podrobně popsáno v Části III Kapitoly IV: Techniky a nástroje, A: Všeobecná ustanovení.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Global Inflation Linked Bond
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,36 %	0,14 %	2 %	-
N	-	0,35 %	0,20 %	-	-
P	-	0,65 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,36 %	0,14 %	2 %	-
X	-	0,75 %	0,20 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,14 %	-	-	-	-

NN (L) Global Investment Grade Credit

Úvod

Tento podfond byl založen dne 14. května 2012.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je generovat výnosy prostřednictvím aktivní správy portfolia primárně dlužních titulů a nástrojů peněžního trhu vydaných především finančními institucemi a společnostmi denominovaných v měnách OECD. V prospektu je stanoveno, že jakákoliv likvidní aktiva, která jsou držena pouze jako doplňková, nebudou při kalkulaci výše uvedeného limitu brána v úvahu.

Podfond může investovat do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A transferable securities“, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení“, v Oddíle A „Způsobilé investice“ Části III prospektu v plném znění. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Tam, kde Podfond investuje do warrantů na převoditelné cenné papíry, vezměte prosím do úvahy, že Čistě obchodní jmění se může měnit více než kdyby byl Podfond zainvestován do podkladových aktiv kvůli vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na burzovní indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- (forwardové) měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce, a měnové swapy
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiné firemní akce. Tyto akcie jsou určeny k prodeji co nejdříve s ohledem na nejlepší zájmy investorů.

Upozorňujeme potenciální investory, že investice vložené do tohoto podfondu představují relativně vyšší míru rizika než investice do podobných podfondů, které investují do vládních obligací.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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 kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic je střední. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR) jak je dále podrobně popsáno v Části III Kapitoly IV: Techniky a nástroje, A: Všeobecná ustanovení.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na neutrální investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

NNIP Asset Management B.V.

Investiční manažer dílčího portfolia

Společnost NNIP Asset Management B.V. dále delegovala správu investic na společnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. a NN Investment Partners North America LLC., které obě jednájí jako investiční manažer dílčího portfolia. V případě společnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. se toto delegování týká asijsko-pacifické části portfolia. V případě společnosti NN Investment Partners North America LLC. toto delegování zahrnuje, kromě jiného, určité součásti procesu řízení investic, vhodné pro účely časového pásma nebo místního trhu.

Třídy akcií podfondu NN (L) Global Investment Grade Credit
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,36 %	0,14 %	2 %	-
P	-	0,65 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,36 %	0,14 %	2 %	-
X	-	0,75 %	0,20 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Z	0,14 %	-	-	-	-

NN (L) US Credit

Úvod

Tento podfond byl založen dne 29. dubna 2011. Podfond vstřelbal následující podfond: Corporate USD (29. dubna 2011) - podfond ING (L) Renta Fund SICAV.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je generovat výnosy prostřednictvím aktivní správy portfolia dlužných titulů a nástrojů peněžního trhu vydaných především finančními institucemi a společnostmi denominovaných zejména (minimálně ze 2/3) v amerických dolarech. Měřeno během období několika let si tento podfond klade za cíl překonat výkonnost referenční hodnoty Barclays US Aggregate Credit - Corporate - Investment Grade.

V prospektu je stanoveno, že jakákoliv likvidní aktiva, která jsou držena pouze jako doplňková, nebudou při kalkulaci výše uvedeného dvoutřetinového limitu brána v úvahu.

Podfond může investovat do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A transferable securities“, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení“, v Oddíle A „Způsobilé investice“ Části III prospektu v plném znění. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Tam, kde Podfond investuje do warrantů na převoditelné cenné papíry, vezměte do úvahy, že Čisté obchodní jmění se může měnit více, než kdyby byl Podfond zainvestován do podkladových aktiv kvůli vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

Při výběru investic investiční manažer analyzuje, udržuje a aktualizuje 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.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na burzovní indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce, a měnové swapy
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiné firemní akce. Tyto akcie jsou určeny k prodeji co nejdříve s ohledem na nejlepší zájmy investorů.

Upozorňujeme potenciální investory, že investice vložené do tohoto podfondu představují relativně vyšší míru rizika než investice do podobných podfondů, které investují do vládních obligací.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (opérations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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 kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic je střední. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR) jak je dále podrobně popsáno v Části III Kapitoly IV: Techniky a nástroje, A: Všeobecná ustanovení.

Profil typického investora:

Podfond je zvláště zaměřen na neutrální investory dle definice v Části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

Voya Investment Management Co. LLC

Třídy akcií podfondu NN (L) US Credit
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace

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

Třída akcií Y uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 1 %.

V případě požadavků na odkup u třídy akcií Y budou akcie odkupovány na základě principu „FIFO (první dovnitř, první ven)“, jak je podrobně popsáno v Části I: Základní informace o společnosti; III. Upisování, odkup a konverze cenných papírů.

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

Obrátkovost portfolia inherentní pro investiční cíl a politiku tohoto podfondu lze považovat za vysokou.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,36 %	0,14 %	2 %	-
P	-	0,75 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
S	-	0,36 %	0,14 %	2 %	-
X	-	1,00 %	0,20 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
Y	-	1,00 %	0,20 %	-	1%
Z	0,14 %	-	-	-	-

ČÁST III: DOPLŇKOVÉ INFORMACE

I. Společnost

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

Společnost je otevřenou investiční společností s variabilním kapitálem, založenou v Lucembursku jako společnost typu SICAV a podléhá ustanovením lucemburského zákona vztahujícího se k obchodním společnostem, tedy zákona z 10. srpna 1915 a zákona ze 17. prosince 2010.

Společnost byla založena 6. září 1993 na základě Zákona ze dne 30. března 1988 o investičních společnostech a investičních fondech jako společnost „BBL (L) Invest“. Název společnosti byl nedávno změněn z ING (L) na NN (L) s platností od 7. dubna 2015. Stanovy Společnosti (dále jen „Stanovy“) byly několikrát upraveny; naposledy dne 7. dubna 2015. Vyladěné Stanovy byly registrovány do lucemburského obchodního rejstříku, kde jsou dostupné k nahlédnutí. Kopie lze získat bezplatně na požádání v sídle společnosti.

Základní kapitál společnosti je kdykoliv roven celkové hodnotě čistých aktiv podfondů. Základní kapitál společnosti tvoří 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.

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

Minimální výše kapitálu je stanovena lucemburským zákonem ze dne 17. prosince 2010. V případě, kdy jeden nebo několik Podfondů Společnosti drží akcie, které byly emitovány jedním nebo několika Podfondy Společnosti, jejich hodnota nebude brána do úvahy pro výpočet čistých aktiv Společnosti pro účely 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 společnosti 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 (tak jak je popsána v jednotlivých informativních listech s popisem podfondů), než se rozhodne investovat.

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

Neexistují žádné záruky, že bude dosaženo cílů investiční politiky.

Tržní riziko

Jde o obecné riziko, které hrozí všem typům akcií. Vývoj kurzů cenných papírů je určován především vývojem finančních trhů a ekonomickým vývojem emitentů, kteří sami podléhají obecnému stavu světové ekonomiky a ekonomickým a politickým podmínkám převládajícím v jednotlivých zemích (tržní riziko).

Úrokové sazby

Investoři si musí být vědomi skutečnosti, že investice vložené do akcií společnosti mohou podléhat rizikům spojeným s úrokovými sazbami. K těmto rizikům dochází, pokud úrokové sazby hlavních deviz jednotlivých cenných papírů nebo společnosti kolísají.

Devizové riziko

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

Úvěrové riziko

Investoři si musí být plně vědomi skutečnosti, že takováto investice může být spojena s úvěrovými riziky. Dluhopisy nebo dlužní tituly s sebou nesou úvěrové riziko spojené s emitenty, které může být změněno pomocí ratingu bonity. Dluhopisy a dlužní tituly emitované organizacemi, které mají nízký rating, jsou všeobecně považovány za úvěrově vysoce rizikové s vysokým rizikem platební neschopnosti emitenta, než je tomu v případě emitentů s vyšším ratingem. Pokud se emitent dluhopisů nebo dluhových cenných papírů dostane do ekonomických potíží, může být ovlivněna hodnota dluhopisů nebo dluhových cenných papírů (které se mohou stát neplatnými). Souběžně s obecnými tendencemi, které převládají na finančních trzích, má na kurz investice vliv specifický vývoj jednotlivých emitentů. Ani pečlivý výběr cenných papírů nemůže vyloučit například riziko ztrát v důsledku poklesu hodnoty aktiv emitentů. Využívání úvěrových derivátů OTC (tj. mezi přímými účastníky), pokud je zmíněno v investiční politice podfondu, může znamenat přijetí úvěrového rizika.

Riziko konkurzu dlužníků

Souběžně s obecnými tendencemi, které převládají na finančních trzích, má na kurz investice vliv specifický vývoj jednotlivých emitentů. Ani pečlivý výběr cenných papírů nemůže vyloučit například riziko ztrát v důsledku poklesu hodnoty aktiv emitentů.

Riziko likvidnosti

K rizikům likvidnosti dochází v případě, že je těžké prodat určitý specifický titul. V zásadě platí, že fond nakupuje tituly, které mohou být kdykoliv realizovány. Může se však stát, že některé cenné papíry jsou obtížně převoditelné v požadovaném momentu během specifických období nebo na specifických burzovních segmentech. A za poslední, existuje riziko, že tržní hodnota cenných papírů obchodovaných na omezeném tržním segmentu bude ohrožena vysokou volatilitou kurzů.

Riziko vyrovnání a riziko bonity protistrany

Při uzavírání obchodů „z ruky do ruky“, tj. přímo mezi účastníky (OTC), může být společnost vystavena rizikům spojeným s platební neschopností protistrany a s jejich neschopností dodržet smluvní ustanovení obchodů. Společnost proto může uzavírat termínované obchody, smlouvy na opce a swapové obchody, nebo používat jiné derivátové techniky, přičemž všechny typy těchto obchodů a technik s sebou nesou riziko, že protistrana nedodrží své smluvní závazky v rámci jednotlivých obchodů. Riziko protistrany spojené s kteroukoliv třídou akcií podfondu ponese podfond jako celek.

Rizika vyplývající z půjčování cenných papírů a repo transakcí

Půjčování cenných papírů a repo transakce představují určitá rizika. Neexistuje žádná jistota, že podfond dosáhne cíle, kvůli kterému transakci uzavřel. Půjčky cenných papírů mohou být v případě prodloužení protistrany nebo provozních obtíží splaceny pozdě a pouze zčásti, což může omezit schopnost podfondu dokončit prodej cenných papírů nebo uspokojit požadavky na odkup. Expozice podfondu vůči jeho protistraně bude zmírněna skutečností, že protistrana přijde o svůj kolaterál, pokud bude v prodloužení s transakcí. Pokud má kolaterál formu cenných papírů, existuje riziko, že při svém prodeji nebude realizovat dostatečnou hotovost na vyrovnání dluhu protistrany vůči podfondu nebo na nákup náhrad za cenné papíry, které byly protistraně zapůjčeny. V případě, že podfond hotovostní kolaterál reinvestuje, existuje riziko, že investice vydělá méně, než činí úrok splatný protistraně ohledně této hotovosti a že vynesou 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 požadavky na odkup.

Rizika spojená s cennými papíry typu 144A (144A securities)

Cenné papíry typu „Rule 144A securities“ nejsou registrovány u americké Komise pro cenné papíry a burzy (Securities and Exchange Commission, SEC) podle ustanovení Sbírký federálních nařízení (Code of Federal Regulations), hlava 177, § 230, 144A.

Cenné papíry typu „Rule 144A“ jsou považovány za nově emitované převoditelné cenné papíry (viz Část III, Kapitola III „Investiční omezení“, Oddíl A „Způsobilé investice“, bod 1, písmeno e) a mohou je nakupovat pouze profesionální investoři s příslušnou odbornou kvalifikací.

Rizika spojená s investováním na rozvíjejících se trzích

Zastavení plateb a platební neschopnost rozvojových zemí je důsledkem nejrůznějších faktorů, jako je například politická nestabilita, špatně řízená ekonomika, chybějící devizové rezervy, únik kapitálu, vnitrostátní konflikty nebo absence politické vůle pokračovat ve službě dříve uzavřeného zahraničního dluhu.

Schopnost emitentů ze soukromého sektoru dostat svým závazkům může podléhat stejným faktorům. Tito emitenti podléhají mimo jiné i vlivu rozhodnutí, zákonů a nařízení, o nichž rozhodují vládní orgány a úřady státní správy. Do tohoto rámce patří i doplňky a změny devizové kontroly a právního a daňového systému, vyvlastnění a znárodnění, zavedení nebo zvyšování daní, jako například srážkové daně.

Nejistota spojená s nejasným právním prostředím či neschopnost zavést definitivní legislativu a zakotvit právní úpravy vlastnictví jsou dalším určujícím faktorem. K tomu pak

přistupuje nespolehlivost zdrojů informací v těchto zemích, odlišnost účetních metod od mezinárodních účetních standardů a absence finanční a obchodní kontroly.

Riziko vyplývající z investic v Rusku

Investory je třeba upozornit na skutečnost, že v současné době představují investice v Rusku zvýšené riziko, pokud jde o vlastnictví a úschovu převoditelných cenných papírů: tržní praxe pro úschovu dluhopisů je taková, že tyto dluhopisy jsou uloženy u ruských institucí, které ne vždy mají dostatečné pojištění na krytí rizika ztráty v důsledku krádeže, zničení nebo zmizení uložených nástrojů.

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

K cenným papírům krytým aktivy lze zahrnovat 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 kreditní, likviditní a úrokové riziko ve srovnání s jinými cennými papíry s pevným výnosem, jako jsou obligace 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 prodoužení splácení a z předčasného splácení, která mohou mít podstatný dopad na časování a rozměr hotovostních toků vyplacených z cenných papírů a mohou mít negativní vliv na výnosnost cenných papírů.

Finanční deriváty

Společnost může využívat finančních derivátů, včetně swapů na celkový výnos (Total Return Swaps – TRS) a jiných finančních derivátů se stejnými vlastnostmi, a to v rámci investiční politiky popsané v informativních listech jednotlivých podfondů. Tyto nástroje mohou být využívány nejenom za účelem zajištění, ale mohou být rovněž součástí investiční strategie za účelem dosažení optimálních výnosů. Lze vybírat a jmenovat pouze takové protistrany, které podléhají stálému dohledu, jsou finančně zdravé a mají potřebnou organizační strukturu vhodnou pro služby poskytované podfondu. V případě swapů na celkový výnos a jiných finančních derivátů se stejnými vlastnostmi jsou informace o podkladové strategii, složení podkladových nástrojů a protistran zveřejněny ve výroční zprávě, kterou lze bezplatně získat v sídle společnosti. Používání finančních derivátů může být omezeno tržními podmínkami a použitelnými předpisy a může s sebou nést rizika a náklady, kterým by podfond, který je použil, nemusel čelit, kdyby je nepoužil. Rizika spojená s používáním opcí, obchodů v zahraničních měnách, swapů, termínovaných obchodů a opcí na tyto termínované obchody, zahrnují především a) skutečnost, že úspěch závisí na schopnosti investičních manažerů přesně predikovat trendy úrokových sazeb, cen převoditelných cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu a měnových trhů, b) nedokonalou korelaci mezi cenou opcí a futures kontraktů a opcí na tyto kontrakty a pohyby cen zajišťovaných cenných papírů, nástrojů peněžního trhu nebo měn, c) skutečnost, že dovednost potřebné k používání těchto nástrojů se liší od těch, které jsou potřebné pro výběr cenných papírů do portfolia, d) možnost nelikvidního sekundárního trhu pro konkrétní nástroj v daném čase a e) riziko, že podfond nemusí být schopen nakoupit nebo prodat cenný papír z portfolia během příznivého období nebo riziko, že podfond bude muset prodat cenný papír z portfolia během nepříznivého období. Jakmile podfond provede swapovou transakci, vystavuje se rizikům nedostatečné bonity protistrany. Používání finančních derivátů s sebou rovněž nese riziko pákového efektu. Pákového efektu je dosahováno investováním malého kapitálu do nákupu finančních derivátů, přičemž tato investice je pořizována za výrazně nižší cenu, než která by musela být zaplácena za přímý nákup podkladových aktiv. Čím větší je páka, tím větší bude výkyv kurzu finančního derivátu v

případě výkyvu kurzu podkladového aktiva (oproti upisovací ceně stanovené v podmínkách nákupu finančního derivátu). Potenciál a rizikovost těchto nástrojů stoupají souběžně se zesilováním pákového efektu. A za poslední, neexistují žádné záruky, že pomocí těchto finančních derivátů bude dosaženo stanoveného cíle.

Specifikaci rizika (rizik) spojených s investováním do konkrétního podfondu naleznete v informativních listech příslušného podfondu.

Výše uvedený seznam uvádí přehled nejčastějších rizik a není v žádném případě vyčerpávajícím přehledem všech potenciálních rizik.

Swapy k platební schopnosti emitenta

Využívání swapů úvěrového selhání (CDS) s sebou může nést vyšší riziko než přímé investice do dluhopisů. Swap úvěrového selhání (CDS) umožňuje přenést riziko platební neschopnosti. Toto umožňuje podfondu efektivně nakoupit pojištění k dluhopisu, který drží (zajištění investice) nebo nakoupit ochranu dluhopisu, který fyzicky nevládní, u něhož panuje investiční názor, že požadovaný tok kupónových plateb bude nižší než platby získané v souvislosti s poklesem úvěrové kvality. A naopak, kde panuje investiční názor, že platby kvůli poklesu úvěrové kvality budou nižší než kupónové platby, tam bude prodána ochrana prostřednictvím vstupu do CDS. V souladu s tím jedna strana, kupující ochrany, provádí tok plateb k prodeji ochrany, a platba bude splatná ve prospěch kupujícího v případě, že dojde k „úvěrové události“ (k poklesu úvěrové kvality, který bude předem definován v dohodě). Pokud k úvěrové 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 schopni naplnit požadavky na odkup. Swapy CDS jsou pravidelně oceňovány na základě ověřitelných a transparentních metod, které kontroluje auditor společnosti.

Třídy akcií zajištěných měnově, duračně a dodatečným vypsáním opce

Třídy akcií zajištěných měnově, duračně nebo dodatečně vypsanou opcí budou využívat finanční deriváty k dosažení stanoveného cíle specifické třídy akcií, a které bude možno rozlišovat odkazem na třídy akcií zajištěné měnově, duračně nebo dodatečně vypsanou opcí. 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 nebo dodatečně vypsanou opcí. Navíc nemusí změny v čistém obchodním jmění těchto tříd akcií korelovat s hlavní třídou akcií daného podfondu.

Riziko křížových závazků u všech tříd akcií (běžných, měnově zajištěných, duračně zajištěných, a s dodatečně vypsanou opcí)

Právo akcionářů kterékoliv 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 jakýkoliv závazek s ohledem na tyto derivátové transakce podfond a jeho akcionáře jako celek, včetně akcionářů jiných tříd akcií než jsou třídy akcií zajištěné měnově, duračně nebo dodatečně vypsanou opcí. 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.

Riziko převoditelných cenných papírů

Převoditelný cenný papír je obecně řečeno dluhová obligace, prioritní akcie či jiný 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 u dluhopisu se mění se změnami úrokové sazby a kvality úvěru vydavatele. Převoditelný cenný papír se má tendenci chovat 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 míry jako podobný nepřevoditelný cenný papír a obecně má menší potenciál zisku nebo ztráty než podkladová akcie.

III. Omezení investic

V zájmu akcionářů a pro 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 či obchodovaných na regulovaném trhu ve významu uvedeném ve Směrnici 2004/39/ES Evropského parlamentu a Rady ze dne 21. dubna 2004 o trzích s finančními nástroji,
 - 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 oficiální, řízený, s pravidelným provozem, uznávaný a veřejný, pokud se burza nebo trh nachází v některém členském státu Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) či v jakékoliv 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 řízeném trhu s pravidelným provozem, který je uznávaný 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 jakékoliv jiné země Evropy, Severní Ameriky, Jižní Ameriky, Afriky, Asie a Oceánie,
 - ii. záznam na burze (kótování) proběhne nejpozději do jednoho roku od data emise,
 - e. cenných papírů typu 144A tak, jak jsou popsány v ustanoveních „Code of Federal Regulations, Title 17, § 230, 144A“, přičemž:
 - i. převoditelné cenné papíry typu 144A se obchodují před směnou na americkém trhu „OTC fixed income“,



- ii. se na cenné papíry bude vázat příslib výměny zapsané pod zákonem o cenných papírech „Securities Act“ z roku 1933, který stanoví právo na výměnu za podobné cenné papíry typu 144A, které jsou evidované a volně směnitelné na americkém trhu „OTC fixed income“,
 - iii. v případě, že výměna cenných papírů neproběhne do jednoho roku ode dne zakoupení cenných papírů, budou cenné papíry podléhat omezení stanovenému v níže uvedeném bodě 2 (a),
- f. do podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů schválených podle směrnice 2009/65/ES a/nebo v ostatních investičních společnostech a investičních fondech ve smyslu ustanovení článku 1, odstavec (2), písmeno a) a b) směrnice, ať již se nacházejí či nikoliv na území členského státu Evropské unie pod podmínkou, 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 doзору či kontrole 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 investičních společnostech a investičních fondech bude stejná jako míra ochrany poskytovaná majitelům podílů v některé investiční společnosti nebo v některém investičním fondu investujícím do cenných papírů, a především že předpisy a pravidla upravující rozdělení aktiv, půjček, úvěrů, prodeje cenných papírů a nástrojů peněžního trhu se spekulací na pokles kursu budou ekvivalentem požadavků, které upravuje směrnice 2009/65/ES,
 - 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 investičních společností a investičních fondů investujících do cenných papírů nebo těchto ostatních investičních společností a investičních fondů, jejíž nákup je plánován a která podle jejich zakládacích listin může být celkem investována do podílů v ostatních investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů či ostatních investičních společnostech a investičních fondech, nepřekročí hranici 10 %,
- g. vkladů složených u úvěrové banky nebo peněžního ústavu, které mohou být vyplaceny na požádání, nebo mohou být vyzvednuty, a jejichž splatnost je kratší než dvanáct měsíců nebo rovna dvanácti měsícům, pod podmínkou, že úvěrová banka nebo peněžní ústav má své 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,
- h. finančních derivátů včetně směnitelných nástrojů, zakládajících právo na výplatu v hotovosti, které jsou obchodované na oficiálním řízeném trhu typu, který je uveden výše v (a), (b) a (c), a/nebo do finančních derivátů obchodovaných na základě oboustranné dohody („deriváty prodávané z ruky do ruky“, tj. přímo mezi účastníky obchodu) pod podmínkou, že
- i. podkladový titul tvoří finanční nástroje uvedené v bodě 1, ve finančních indexech, v úrokových sazbách, ve směnných kurzech a v zahraničních měnách, do nichž může investiční společnost a investiční fond investující do cenných papírů investovat v souladu se svými investičními cíli,
 - ii. zajistiteli transakcí s finančními deriváty přímo mezi účastníky obchodu budou přední finanční instituce, které jsou odborníky na tento typ operací, a že tyto instituce budou podléhat zákonné kontrole, a
 - iii. že finanční deriváty obchodované přímo mezi účastníky obchodu 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 kdykoliv a za přesnou cenu,
- i. jiných nástrojů peněžního trhu než do nástrojů obchodovaných na oficiálním řízeném trhu, které jsou likvidní a které je možno přesně a kdykoliv 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 třetím státem, nebo v případě federálního nebo spolkového státu, některou z členských zemí federace, nebo veřejnou mezinárodní organizací, jejímž členem je jeden nebo několik členských států, nebo
 - ii. emitované podnikem, jehož akcie jsou obchodované na oficiálních řízených 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 miliónů eur (10 000 000 eur) a která předkládá a zveřejňuje roční účetní uzávěrku podle čtvrté směrnice 78/660/EHS, tj. 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.
- j. Akcií vydaných jedním podfondem nebo několika podfondy společnosti za předpokladu, že:
- i. cílový Podfond neinvestuje střídavě 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 suspendována po 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 Podfonde drženy investujícím Podfondem, jejich hodnota nebude brána do úvahy pro výpočet čistých aktiv Společnosti pro účely ověření minimálního prahu čistých aktiv stanoveného zákonem ze dne 17. prosince 2010,
 - v. není zde zdvojení poplatků za správu, úpis nebo odkup mezi těmito poplatky na úrovni Podfonde, který investoval do cílového Podfonde a tohoto cílového Podfonde,
- k. jednotky nadřazené SICAV a nadřazeného Podfonde takového SICAV.
2. Společnost však navíc:
- a. může investovat maximálně 10 % svých aktiv do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu jiných, než jak je uvedeno výše, v bodě 1,
 - b. nesmí nakupovat drahé kovy ani certifikáty, které drahé kovy představují.
3. Společnost je oprávněna vlastnit v rámci každého podfonde vedlejší likvidní prostředky.
- ## 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 finančními deriváty obchodovanými přímo mezi účastníky obchodu, nesmí překročit 10 % čistých aktiv jednotlivých podfondů, pokud je protistranou úvěrová instituce uvedená v Části III, Kapitola III „Investiční omezení“, Oddíl A „Způsobilé investice“ v bodě 1 (g), nebo 5 % čistých aktiv příslušného podfonde 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 podfonde, nesmí překročit 40 % hodnoty těchto čistých aktiv. Toto omezení se nevztahuje na vklady složené u úvěrových bank a peněžních ústavů, které podléhají zákonnému dozoru, a na transakce s deriváty prováděné přímo s těmito finančními ústavy.
 - 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 jednou a tou samou organizací,
 - ii. vklady investované do jedné a té samé organizace a/nebo
- iii. rizika vyplývající z transakcí s finančními deriváty prováděnými napřímo „z ruky do ruky“ s jedinou organizací,
částky, které převyšují 20 % čistých aktiv každého podfonde.
- 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 výše 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 podléhající ze zákona specifické státní kontrole, jejímž účelem je chránit majitele těchto dluhopisů. Zvláště pak částky, které mají původ v emisi 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 platební neschopnosti či neplnění závazku ze strany emitenta mají přednostní právo na výplatu jistiny a splatných úroků. Pokud společnost investuje více než 5 % aktiv určitého podfonde do dluhopisů uvedených v tomto odstavci, které emitoval jeden emitent, nesmí celková hodnota těchto investic překročit 80 % čistých aktiv příslušného podfonde společnosti.
- e. Cenné papíry a nástroje peněžního trhu uvedené pod písmenem (c) a (d) bod 3, viz výše, nebudou zohledněny pro uplatnění limitu 40 %, uvedeného pod písmenem (a) bod 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 emitovala jedna a ta samá organizace, 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 podfonde 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 cenných papírů a nástrojů peněžního trhu jedné a té samé skupiny.
- 6.
- a. Výjimkou výše uvedených ustanovení, nikoliv 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 jednou a tou samou organizací, pokud investiční politika podfonde sleduje cíl reprodukce složení přesně stanoveného indexu cenných papírů nebo dluhopisů uznávaného CSSF, přičemž platí tyto zásady:
 - i. složení indexu je dostatečně diverzifikované,
 - ii. index je reprezentativním vzorkem trhu, k němuž se vztahuje,
 - iii. index je náležitým způsobem zveřejňován.
 - b. Výše stanovený limit může činit až 35 %, pokud je případ podložen výjimečnými podmínkami na trzích, především pak na řízených oficiálních trzích, na nichž určité 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 nakupovat pro jednotlivé podfondy podíly v SKIPCP a jiných SKI uvedených v Části III, Kapitola III „Investiční omezení“, Oddíl A „Způsobilé investice“, bod 1 (f) pod podmínkou, že nevloží více než 20 % svých čistých aktiv do stejné 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 investičních společnostech a investičních fondech jiných než investiční společnosti a investiční fondy investující do cenných papírů nesmí překročit 30 % čistých aktiv každého podfondu. Pokud společnost nakoupila podíly v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a/nebo v jiných investičních společnostech a investičních fondech, nelze aktiva těchto investičních společností a investičních fondů investujících do cenných papírů a ostatních investičních společností a investičních fondů kombinovat za účelem limitů stanovených výše v bodě 1, 2, 3, 4 a 5.
- c. Pokud společnost investuje do podílů v ostatních investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a/nebo ostatních investičních společností a investičních fondů, které jsou spravovány přímo nebo v zastoupení jednou a tou samou manažerskou společností nebo jakoukoliv jinou společností, s níž je manažerská společnost spojena v rámci společného řízení, kontroly nebo dozorování nebo v rámci velkého přímého či nepřímého obchodního podílu, není tato manažerská společnost ani jiná společnost oprávněna provádět fakturaci vstupních (upisovacích) nebo výstupních poplatků za investice, které společnost vložila do obchodních podílů v jiných investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a/nebo jiných investičních společnostech a investičních fondech.

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:
 - i. 10 % akcií bez hlasovacího práva vydaných jedním a tím samým emitentem,

ii. 10 % dluhopisů, vydaných jedním a tím samým emitentem,

iii. 25 % obchodních podílů v jedné a té samé investiční společnosti či investičním fondu investujících do cenných papírů a/nebo jiné investiční společnosti či investičním fondu,

iv. 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 titulů.

Omezení uvedená výše v písmenu (a) a (b) se nevztahují na:

- i. cenné papíry a nástroje peněžního trhu emitované nebo zajištěné některým členským státem Evropské unie, nebo územními správními celky některého členského státu EU;
- ii. cenné papíry a nástroje peněžního trhu emitované nebo zajištěné státem, který není členem Evropské unie,
- iii. cenné papíry a nástroje peněžního trhu emitované mezinárodními organizacemi, jejichž členem je jeden nebo několik členských států Evropské unie,
- iv. akcie, které společnost vlastní v kapitálu společnosti třetího státu, který není členem Evropské unie a který investuje svá aktiva převážně do titulů emitentů, kteří jsou státními příslušníky tohoto státu, a to podle legislativy tohoto státu, přičemž takovýto obchodní podíl nebo kapitálová účast představují pro společnost jedinou možnost investování do titulů 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 paragraf 49 zákona ze dne 17. prosince 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 investorů.

10. Pokud jde o transakce s finančními deriváty, společnost je povinna dodržovat limity a omezení uvedené v Části III, Kapitola IV „Techniky a nástroje“ dále.

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 podílníků.

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 s popisem 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 Části III, Kapitola III „Investiční omezení“, Oddíl A „Způsobilé investice“, bod 1, písmena (f), (g) a (h).
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 Části III, Kapitola III „Investiční omezení“, Oddíl A „Způsobilé investice“, bod 1, písmena (f), (h) a (i), které nebyly splaceny v plné výši.

IV. Techniky a nástroje

A. Obecná ustanovení

1. Za účelem účinného řízení portfolia a/nebo ochrany jejich 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 bodech 1, 2, 3, 4 a 5 v kapitole III oddíl B výše uvedené části "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 ze 17. prosince 2010, a v souvisejících nařízeních a oběžnících vydaných CSSF. Pokud jde o globální expozici vztahující se k finančním derivativním nástrojům, je možné ji vypočítat metodou Value at Risk ("VaR") nebo konverzním přístupem ("commitment approach").

2. Správcovská společnost vypočítá globální expozici pro každý podfond v souladu s příslušnými zákony a nařízeními. Správcovská společnost využije u každého podfondu buď závazkový přístup, metodu relativní VaR nebo absolutní VaR. U těch podfondů, u nichž se používá buď relativní přístup VaR nebo absolutní přístup VaR, je uvedena maximální úroveň pákového efektu v níže uvedené tabulce. U těch podfondů, kde se využije metody relativní VaR, je příslušné referenční portfolio dále popsáno níže.

Očekávaná minimální úroveň pákového efektu je vyjádřena jako podíl mezi expozicí na tržní riziko pozic podfondu a jeho čistého obchodního jmění. Tento podíl je vyjádřen jako procento vypočítané v souladu se závazkovou metodou („net approach“) a součtem nominální metody („gross approach“). Zatímco net approach bere v úvahu kontrakty typu netting a hedging, gross approach tyto kontrakty v úvahu nebere a tím pádem produkuje hodnoty, které jsou obecně vyšší a nemusí být z hlediska ekonomické expozice reprezentativní. Bez ohledu na použitou metodiku je očekávaná maximální úroveň pákového efektu ukazatelem a nikoli regulačním omezením. Úroveň pákového efektu podfondu může být vyšší než maximální očekávaná úroveň, pokud to zůstane v souladu s jeho rizikovým profilem a limitem VaR. V závislosti na pohybech trhu se očekávaná maximální úroveň pákového financování může v čase měnit. Pokud v portfoliu nejsou zahrnuty žádné deriváty, základní hodnota pro pákový efekt je „1“ (tzn. 100 %).

Očekávaný maximální pákový efekt je ukazatel, jehož cílem je odhadnout dopad využití derivátů na celkové tržní riziko daného podfondu. Pro kompletní přehled rizikového profilu vztahujícího se ke každému podfondu je dostupný v sekci Rizikový profil v informativním listu každého podfondu.

3. Za žádných okolností nepůsobí použití transakcí s ohledem na derivativní nástroje 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.

Název podfondu (s využitím přístupu VaR)	Přístup VaR	Očekávaná úroveň pákového financování (Závazkový přístup)	Očekávaná úroveň pákového financování (Suma nominálních hodnot)	Referenční portfolio
NN (L) Absolute Return Bond	Absolutní VaR	150 %	300 %	-
NN (L) Alternative Beta	Absolutní VaR	125 %	400 %	-
NN (L) Commodity Enhanced	Absolutní VaR	125 %	400 %	-
NN (L) Euro Income	Relativní VaR	125 %	300 %	MSCI EMU

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities 1)	Absolutní VaR	není k disp.	není k disp.	-
NN (L) First Class Multi Asset	Absolutní VaR	125 %	300 %	-
NN (L) First Class Multi Asset Premium	Absolutní VaR	400 %	600 %	-
NN (L) Multi Asset High Income1)	Absolutní VaR	200 %	200 %	-
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	Relativní VaR	125 %	200 %	JP Morgan Asia Credit Composite
NN (L) Asian Debt (Local Bond)	Relativní VaR	150 %	300 %	HSBC ALBI ex China, India
NN (L) Asian High Yield	Relativní VaR	125 %	300 %	BofA Merrill Lynch Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index (20 % Cap per Sector (Level 4))
NN (L) US Fixed Income	Relativní VaR	200 %	300 %	Barclays US Aggregate
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	Relativní VaR	125 %	300 %	JPM CEMBI (Corporate Emerging Market Bond Index) Diversified GR USD
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Relativní VaR	125 %	300 %	JP Morgan EMBI Global Diversified
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	Relativní VaR	200%	300 %	JP Morgan GBI EM Global Diversified
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	Absolutní VaR	200 %	300 %	-
NN (L) Euro Fixed Income	Relativní VaR	200 %	300 %	Barclays Euro Aggregate
NN (L) Euro Covered Bond	Relativní VaR	125 %	200 %	Barclays Euro-Aggregate Securitized Covered Bond Index
NN (L) Euro Credit	Relativní VaR	200 %	300 %	Barclays Euro Corporate
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	Relativní VaR	125 %	200 %	Barclays Euro Aggregate Corporate ex financials (TR)
NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)	Relativní VaR	125 %	200 %	Barclays Euro Aggregate Corporate
NN (L) Global Inflation Linked Bond	Relativní VaR	150 %	200 %	Barclays Euro Government Inflation Linked
NN (L) Euro Long Duration Bond	Relativní VaR	150 %	200 %	Barclays Euro Aggregate 10+ Y
NN (L) Euro Short Duration	Relativní VaR	125 %	200 %	JP Morgan EMU 1-3Y
NN (L) Euromix Bond	Relativní VaR	150 %	200 %	Barclays Euro Treasury AAA 1-10y
NN (L) European High Yield	Relativní VaR	125 %	300 %	Merrill Lynch EUR High Yield Constrained Index ex Sub Financials

NN (L) First Class Bond 1)	Absolutní VaR	není k disp.	není k disp.	-
NN (L) First Class Yield Opportunities	Absolutní VaR	200 %	300 %	-
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Relativní VaR	125 %	300 %	JP Morgan Next Generation Markets Index
NN (L) Global Fixed Income ¹⁾	Absolutní VaR	není k disp.	není k disp.	-
NN (L) Global High Yield	Relativní VaR	125 %	300 %	70 % Barclays US High Yield 2 % Issuer Capped, 30 % Barclays Pan-European High Yield 2 % Issuer Capped Ex. Sub Financial
NN (L) Global Investment Grade Credit	Relativní VaR	150 %	300 %	Barclays Global Aggregate Corporate Index
NN (L) US Credit	Relativní VaR	150 %	300 %	Barclays US Aggregate Corporate
NN (L) Global Bond Opportunities	Absolutní VaR	500 %	1000 %	-

¹⁾Tento podfond bude zřízen na základě rozhodnutí představenstva.

B. Transakce půjček cenných papírů

Společnost, správcovská společnost, nebo případně investiční manažer se mohou s ohledem na aktiva jednotlivých podfondů zapojit do transakcí půjčování cenných papírů (včetně půjčování cenných papírů, prodeje s právem repo transakcí nebo repo a reverzních repo transakcí) za předpokladu, že tyto transakce splňují nařízená zveřejněná v Oběžníku č. 08/356, který se týká pravidel použitelných pro subjekty kolektivního investování, když používají některé techniky a nástroje vztahující se k převoditelným cenným papírům a nástrojům peněžního trhu, a v Oběžníku č. 14/592, který se týká transpozice směrnic ESMA ohledně fondů ETF a další problematiky SKIPCP, vydaných komisí CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier), v platném znění. V případě, že společnost, správcovská společnost nebo investiční manažer vstupují do transakcí půjčování cenných papírů, je třeba zajistit, aby v kteroukoliv dobu celá částka uzavřené transakce nebo jakýkoliv zapůjčený cenný papír mohl být získán zpět a veškeré uzavřené kontrakty na půjčování cenných papírů mohly být ukončeny.

Transakce půjčování cenných papírů mohou mít kladný nebo záporný vliv na výkonnost každého podfondu. Využívání zápůjček cenných papírů musí vést k dalšímu příjmu příslušného podfondu výběrem poplatku za půjčení od příslušné smluvní strany. Využívání zápůjček cenných papírů však pro příslušný podfond představuje i určitá rizika, která mohou vést i ke ztrátám podfondu, tj. v případě neplnění půjček cenných papírů protistranou.

Všechny výnosy vyplývající z technik efektivní správy portfolia po odečtení přímých a nepřímých provozních nákladů / poplatků se vracejí zúčastněnému podfondu. Správcovská společnost vykonává dohled nad programem a Goldman Sachs International Bank je jmenována zprostředkovatelem Společnosti při zápůjčkách cenných papírů. Goldman Sachs International Bank není spojena se správcovskou společností, ani deponitářem.

Každý podfond může půjčit tituly, které drží ve svém portfoliu dlužníkovi, buď přímo, nebo prostřednictvím standardního půjčkového systému, který organizuje instituce provádějící kompenzace titulů, nebo prostřednictvím půjčkového systému, který organizuje finanční instituce, která podléhá pravidlům zákonného dohledu, přičemž komise CSSF usoudí, jestli jsou splněny podmínky odpovídající legislativě Evropské unie, a tato instituce se specializuje na tento druh transakcí. V každém případě protistrana smlouvy o půjčkách cenných papírů (tj. dlužník) musí podléhat pravidlům zákonného dohledu, přičemž komise CSSF usoudí, jestli jsou splněny podmínky odpovídající legislativě Evropské unie. V případě, že výše uvedená finanční instituce jedná na vlastní účet, bude posuzována jako protistrana smlouvy o půjčkách cenných papírů.

C. Transakce s výhradou zpětné koupě (opérations à réméré)

Společnost může uzavírat smlouvy o odkupu (*opérations à réméré*), které sestávají z nákupu a prodeje cenných papírů, přičemž klauzule smlouvy opravňují prodávajícího odkoupit prodávané cenné papíry od kupujícího za cenu a v den, na nichž se obě strany dohodnou při uzavření smlouvy.

Společnost může do transakcí s výhradou zpětné koupě vstupovat jako nabyvatel i prodejce. Její účast na těchto transakcích však podléhá následujícím pravidlům:

1. Společnost je oprávněna nakupovat nebo prodávat cenné papíry s výhradou zpětné koupě pouze v případech, kdy protistranami v těchto obchodech jsou přední finanční instituce, které jsou specializované na tento typ transakcí.
2. Po dobu trvání kupní smlouvy s výhradou zpětné koupě není společnost oprávněna prodat cenné papíry, které jsou předmětem této smlouvy, dokud protistrana cenné papíry neodkoupí, nebo před termínem, k němuž vyprší lhůta vyhrazená pro zpětný odkup.



3. Pokud chce společnost provést odkup, je její povinností dbát na to, aby udržela objem kupních transakcí s výhradou zpětné koupě na takové úrovni, aby mohla kdykoliv dostát svému závazku zpětné koupě.

Společnost se může pravidelně zapojovat do operací s výhradou zpětné koupě.

D. Používání záruk

Za účelem snížení rizika nedostatečné bonity protistrany, kterému jsou podfondy společností vystaveny, je společnost oprávněna zavést systém zajištění (nebo „záruk“), který se týká některých aktiv sdílených s protistranou. Společnost je povinna oceňovat získanou záruku každý den. Záruka obvykle musí být v následující podobě:

1. likvidní aktiva, která zahrnují nejen hotovost a krátkodobé depozitní 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 kdykoliv, bude přímo, nebo prostřednictvím přední finanční instituce nebo zcela vlastněnou dceřinou společností této instituce, a to tak, aby byl podfond schopen bezodkladně si přivlastnit nebo realizovat daná aktiva jako záruku, pokud protistrana nesplní povinnost vrátit cenné papíry.

Během platnosti smlouvy nelze záruku prodat ani ji poskytnout jako cenný papír nebo na ni vytvořit zástavní právo.

Společnost bude dbát na to, aby byly dodržovány následující podmínky:

1. Aktiva nabízená jako záruka budou v tržní ceně. S cílem minimalizovat riziko, že hodnota záruky v držení podfondu bude nižší než expozice vůči protistraně, použije se obezřetná politika srážek zohledňující všechny relevantní faktory, včetně, mimo jiné, kvality úvěrů, likvidity a trvání záruky. Politika srážek platí pro záruku přijatou v průběhu (i) OTC derivátů a (ii) transakcí týkajících se půjčování cenných papírů a odkoupení;
2. Zástavy požadované v případě transakcí s mimoburzovními deriváty a techniky efektivního řízení portfolia musejí být dostatečně likvidní (např. prvotřídní státní dluhopisy nebo hotovost), aby mohly být rychle prodány za cenu, která se blíží svému ocenění před prodejem;
3. zajišťovací aktiva budou uložena do úschovy u nezávislé třetí osoby (tj. u právního subjektu, který bude nezávislý na protistraně nebo organizaci poskytující zajištění), aby byla právně ochráněna před důsledky konkurzu nebo platební neschopnosti smluvní strany,
4. společnost bude moci zajišťovací aktiva kdykoliv a v plné výši uvolnit.

Finanční hotovost získaná jako zajištění může být reinvestována v souladu s pravidly diverzifikace uvedenými v Části III, Kapitola III „Investiční omezení“, výlučně do způsobilých bezrizikových aktiv.

Správcovská společnost implementovala konzervativní politiku očesání (tzv. haircut) s ohledem na každou třídu aktiv získaných jako zajištění. Srážka představuje slevu uplatněnou na hodnotu

aktiva záruky a jejím cílem je absorbovat nestálost hodnoty záruky mezi dvěma vyrovnáními marže nebo během doby požadované na 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, cenovou nestálost záruky a možný nesoulad měn. Srážky uplatňované v případě hotovosti se obvykle pohybují v rozsahu od 1 - 10 %, srážky uplatňované v případě velmi kvalitních státních dluhopisů jsou od 1 do 15 %, srážky uplatňované v případě firemních dluhopisů jsou od 1 do 15 % a srážky uplatňované v případě akcií jsou od 20 do 25 %. Za výjimečných tržních podmínek může být uplatněna i jiná úroveň srážek. Na základě rámcových dohod platných s příslušnou protistranou, které mohou nebo nemusí zahrnovat minimální částky převodu, je záměrem, aby každá přijatá záruka měla hodnotu upravenou podle srážkové politiky, která je stejná nebo vyšší než expozice vůči dané protistraně, pokud je to vhodné.

E. Pooling

Pro účely efektivní správy portfolia si může správcovská společnost zvolit tam, kde to investiční politika podfondu dovoluje, společnou správu částí nebo všech aktiv dvou nebo více dílčích fondů (podfondů) v rámci společnosti nebo mimo ni. V takových případech budou společně spravována aktiva různých podfondů. Aktiva pod společnou správu se nazývají „pool“, přičemž takové pooly jsou výlučně používány pro účely interní správy. Tato poolingová ujednání jsou administrativním nástrojem, jehož cílem je snížení provozních poplatků a jiných výdajů, když tyto umožňují širší diverzifikaci investic. Poolingová ujednání nemění právní stav v oblasti práv a povinností akcionářů. Pools nepředstavují oddělené subjekty a nejsou přímo přístupné investorům. Každému společně spravovanému dílčímu fondu má zůstat nárok na jeho specifická aktiva. Tam, kde jsou do poolu sdružována aktiva více než jednoho dílčího fondu, aktiva připadající na každý zúčastněný dílčí fond budou na počátku stanovena odkazem na jejich původní alokaci aktiv do takového poolu. Poté se složení aktiv bude různit podle dodatečných alokací nebo odebrání z poolu. Aktiva každého dílčího fondu jsou jasně identifikovatelná a jsou ohraničena tak, že v případě likvidace dílčího fondu lze zjistit hodnotu takových aktiv. Nárok každého zúčastněného dílčího fondu na společně spravovaná aktiva se aplikuje s ohledem na každé jednotlivé aktivum takového poolu. Dodatečné investice prováděné ve prospěch společně spravovaného dílčího fondu budou alokovány do takového dílčího fondu v souladu s příslušným nárokem, přičemž prodávaná aktiva budou zaúčtována podobně k aktivům přiřazeným každému zúčastněnému dílčímu fondu. Lze použít metodu ocenění Swinging Single Pricing (v souladu s ustanoveními Části III: Doplnkové informace a IX. Čisté obchodní jmění). Správní rada Společnosti rozhodne o využití poolingu, a stanoví a definuje jeho limity.

V. Správa a řízení společnosti

A. Jmenování manažerské společnosti

Společnost ustanovila NN Investment Partners Luxembourg S.A., aby jednala jako její Správcovská společnost podle zákona ze dne 17. prosince 2010, jejíž odpovědností je mimo jiné, nikoliv však výlučně, každodenní provoz společnosti a správa kolektivního portfolia aktiv Společnosti.

NN Investment Partners Luxembourg S.A. byla založena jako akciová společnost podle zákona ze dne 10. srpna 1915 o obchodních společnostech. NN Investment Partners Luxembourg S.A. byla založena na dobu neurčitou na základě notářsky ověřeného zápisu ze dne 4. února 2004, zakládací smlouva byla zveřejněna v úředním věstníku Mémorial C dne 25. února 2004. Sídlo společnosti se nachází na adrese 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxemburk. Společnost byla zapsána do obchodního

rejstříku Obvodního soudu v Lucemburku pod číslem B 98 977. Ke dni 31. prosince 2011 činil její upsaný kapitál 6 500 000 EUR, přičemž veškeré akcie jsou plně splaceny.

Složení představenstva manažerské společnosti:

- **Pan Marten Nijkamp**
Předseda správní rady (představenstva)
Vedoucí Obchodní strategie
NN Investment Partners (dále jen „Skupina“)
65 Schenkkaade, 2595 AS, Den Haag, Nizozemsko
- **Pan Erno Berkhout**
Finanční ředitel
NN Investment Partners Luxembourg S.A.
3, rue Jean Piret – L-2350 Luxembourg
- **Paní Corine Gerardy**
Hlavní provozní ředitel
NN Investment Partners Luxembourg S.A.
3, rue Jean Piret – L-2350 Luxembourg
- **Mr Marc Vink**
Vedoucí právního oddělení a oddělení pro dodržování předpisů
NN Investment Partners (dále jen „Skupina“)
65 Schenkkaade, 2595 AS, Den Haag, Nizozemsko
- **Pan Georges Wolff**
Manažer pro zemi
NN Investment Partners Luxembourg S.A.
3, rue Jean Piret – L-2350 Luxembourg

Správní rada manažerské společnosti jmenovala do vedení společnosti jako výkonné ředitele následující osoby:

- **Pan Erno Berkhout**
Finanční ředitel
NN Investment Partners Luxembourg S.A.
3, rue Jean Piret – L-2350 Luxembourg
- **Paní Corine Gerardy**
Hlavní provozní ředitel
NN Investment Partners Luxembourg S.A.
3, rue Jean Piret – L2350 Luxembourg
- **Pan Georges Wolff**
Manažer pro zemi
NN Investment Partners Luxembourg S.A.
3, rue Jean Piret – L2350 Luxembourg

Předmětem činnosti akciové společnosti NN Investment Partners Luxembourg S.A. je kolektivní správa portfolií lucemburských a/nebo zahraničních investičních společností a investičních fondů investujících do cenných papírů, schválených podle směrnice 2009/65/ES ve znění pozdějších dodatků a změn, a ostatních lucemburských a/nebo zahraničních investičních společností a investičních fondů, na něž se nevztahují ustanovení této směrnice, přičemž správa jejich vlastních aktiv má pouze vedlejší charakter. Aktivity spojené s kolektivní správou portfolia investičních společností a investičních fondů investujících do cenných papírů a ostatních investičních společností a investičních fondů zahrnují především:

1. Správa portfolia: V tomto ohledu může NN Investment Partners Luxembourg S.A. jménem UCITS (subjekt kolektivního investování investující do převoditelných cenných papírů) a/nebo jiného UCI (subjekt kolektivního investování), které má pod správou, udílet jakékoliv rady nebo doporučení týkající se budoucích investic, uzavírat smlouvy, nakupovat, prodávat, měnit a předávat jakékoliv převoditelné cenné papíry a jiná aktiva a může jejich jménem

vykonávat hlasovací práva spojená s převoditelnými cennými papíry, které tvoří aktiva těchto UCITS a/nebo jiných UCI. Tento výčet není vyčerpávající, ale pouze orientační. V souvislosti s výkonem hlasovacích práv přijala správcovská společnost zásady hlasování, které lze získat bezplatně na požádání v sídle správcovské společnosti nebo které si lze přečíst na následujících webových stránkách:

https://api.nnip.com/DocumentsApi/v1/downloads/RWS_P_1800_08/download

2. Centrální správa investičních společností a investičních fondů investujících do cenných papírů a investičních společností a investičních fondů: tato správa spočívá v úkolech, jejichž seznam je uveden v dodatku II k zákonu ze dne 17. prosince 2010 o investičních společnostech a investičních fondech, k nimž patří především oceňování portfolia a stanovení hodnoty akcií a/nebo podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech, emitování a odkup akcií a/nebo obchodních podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a investičních společnostech a investičních fondech, vedení rejstříku investičních společností a investičních fondů investujících do cenných papírů a investičních společností a investičních fondů, registrace a úschova obchodů. Tento výčet není vyčerpávající, ale pouze orientační.

3. Obchodování s akciemi/obchodními podíly investičních společností a investičních fondů investujících do cenných papírů a investičních společností a investičních fondů v Lucembursku nebo v zahraničí.

Podle platné legislativy a platných předpisů a se souhlasem správní rady společnosti je NN Investment Partners Luxembourg S.A. oprávněna pověřit výkonem části nebo všech funkcí jiné společnosti, které uzná za tímto účelem za vhodné a způsobilé, pod podmínkou, že NN Investment Partners Luxembourg S.A. ponese zodpovědnost za úkony a zanedbání povinností ze strany těchto zplnomocněných subjektů, pokud jde o funkce, které jim byly svěřeny, jako by tyto úkony provedla nebo se těchto zanedbání dopustila sama NN Investment Partners Luxembourg S.A.. Aktuální prospekt bude aktualizován při každém takovémto pověření. V případě delegování zvláštní pravomoci, která není specifikována v této části III tohoto prospektu, bude tato změna výslovně uvedena v informativních listech jednotlivých podfondů.

Manažerská společnost v současné době spravuje následující fond typu FCP:

- NN (L) Institutional.

Kromě toho manažerská společnost také současně spravuje investiční společnosti typu SICAV.

B. Obhospodařovatelský poplatek/Fixní servisní poplatek

1. Na základě ustanovení, kterým jmenovala investiční Společnost společnost NN Investment Partners Luxembourg S.A. do této funkce, bude Společnost vyplácet společnosti NN Investment Partners Luxembourg S.A. obhospodařovatelský poplatek, který bude vypočítáván na základě průměrné hodnoty čistých aktiv podfondu tak, jak je popsáno v informativních listech k jednotlivým podfondům. Tento obhospodařovatelský poplatek je splatný měsíčně za uplynulé období.
2. Jak je uvedeno výše v části I, Kapitola IV „Poplatky, náklady a zdanění“, Oddíl A „Poplatky k tíži společnosti“, byla zavedena struktura fixního servisního poplatku.

VI. Investiční manažeři dílčího portfolia

Za účelem zvýšení efektivity může NN Investment Partners Luxembourg S.A. postoupit na vlastní náklady aktivy řízení portfolia různých podfondů na třetí strany („investiční manažer“) a současně si nad nimi zachovat odpovědnost, kontrolu a koordinovat je.

Úlohou investičního manažera je prosazovat investiční politiku podfondů v souladu s investičními cíli a politikou příslušných podfondů, řídit každodenní obchodování portfolia (pod dohledem, kontrolou a odpovědností NN Investment Partners Luxembourg S.A.) a poskytovat další související služby. Investiční manažeři vždy postupují v souladu s investičními cíli a politikou uvedenými v Prospektu pro jednotlivé podfondy, investičními omezeními, stanovami společnosti a všemi ostatními použitelnými omezeními.

Investiční manažer má plnou volnost v investičním jednání ohledně aktiv podfondu. Investiční manažer může využívat a vybírat makléře dle vlastního uvážení pro vyřizování transakcí a může, na své vlastní náklady a odpovědnost, konzultovat nebo delegovat povinnosti na třetí strany. V zásadě hradí investiční manažer veškeré výdaje, které vynaloží v souvislosti se službami, které poskytuje podfondu.

V případě postoupení aktivit řízení portfolia podfondu nebo pokud investiční manažer postoupil své povinnosti na jednoho nebo více sub-investičních manažerů jsou jméno či jména příslušných (sub-)investičních manažerů uvedeny v informativním listu příslušného podfondu. Celá jména (sub-)investičních manažerů jsou uvedena v části I: ZÁKLADNÍ INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SPOLEČNOSTI.

VII. Depozitní banka, hlavní výplatce, správce pověřený vedením rejstříku akcionářů a převody cenných papírů a centrální správní společnost

A. Depozitní banka a správní společnost

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. je peněžní ústav založený dne 9. února 1998 na dobu neurčitou jako společnost omezená akciemi (société en commandite par actions) se sídlem na adrese 2-8 avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg.

Na základě smlouvy o poskytování služeb deponitní banky bude bance Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. vyplácen poplatek, který půjde k tíži jednotlivých podfondů společnosti, jak je uvedeno v části I, kapitola IV „Náklady, poplatky a zdanění“, Oddíl A „Náklady k tíži společnosti“.

Z titulu své funkce deponitní banky plní Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. povinnosti a běžné úkoly spojené s hotovostními vklady, cennými papíry a ostatními aktivy společnosti. Dále zajišťuje funkce specifikované v ustanoveních paragrafu 33 zákona ze dne 17. prosince 2010 o investičních společnostech a investičních fondech. Depozitní banka může na svoji vlastní odpovědnost uložit celý vklad nebo část vkladu u jiných bankovních institucí nebo finančních zprostředkovatelů.

Povinností deponitní banky je ubezpečit se o tom, že:

1. prodej, emise, odkup a rušení akcií prováděné společností nebo za společnost jsou prováděny podle zákona a stanov společnosti;
2. v rámci operací týkajících se aktiv společnosti je protihodnota vydána v běžných lhůtách a že
3. Výnosy společnosti jsou rozdělovány podle stanov společnosti.

Veškerá aktiva a veškerá hotovost, které společnost vlastní, budou svěřeny deponitní bance.

Podle bankovních zvyklostí je banka oprávněna svěřit na svoji odpovědnost část aktiv společnosti partnerským organizacím.

Všechny obecné úkony spojené s právem disponovat aktivy společnosti provádí deponitní banka v závislosti na příkazech a pokynech společnosti.

Jako výplatce odpovídá Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. za výplatu výnosů a dividend akcionářům.

Investor uznává a souhlasí s tím, že jeho údaje budou sdíleny na přeshraniční bázi a mezi různými subjekty ve skupině Brown Brothers Harriman & Co., aby mohla tato poskytovat požadované služby. Souhlas investora se zpracováním jeho dat na přeshraniční bázi může zahrnovat zpracování dat vůči subjektům sídlícím v zemích mimo Evropský hospodářský prostor, které nemusejí mít stejné zákony o ochraně dat jako je tomu ve Velkovodství lucemburském. Zpracování dat 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.

B. Správce seznamu akcionářů a zástupce pro převody

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. 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.

C. Centrální správní společnost

Společnost jmenovala správcovskou společnost jako svoji centrální správní společnost. V této funkci je Správcovská společnost zodpovědná za všechny administrativní povinnosti vyžadované lucemburskými zákony, zvláště za registraci Společnosti, za přípravu dokumentace, za přípravu distribučních oznámení, za zpracování a odeslání prospektu a dokumentu Důležité informace pro investory, za přípravu finančních výkazů a dalších dokumentů ke vztahům s investory, za komunikaci s administrativními úřady, investory a všemi relevantními stranami. K odpovědnostem správcovské společnosti v tomto ohledu také patří vedení účetnictví a výpočet čistého obchodního jmění u akcií společnosti, zpracování žádostí o úpis, odkup a konverzi akcií, přijímání plateb, udržování seznamu akcionářů společnosti, a příprava a dohled nad zasíláním výkazů, zpráv, oznámení a jiných dokumentů akcionářům.

Kromě její funkce jako deponitáře společnosti si správcovská společnost najala společnost Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. pro vykonávání důležitých činností centrální administrativy a jiných povinností, zejména účetnictví fondu, výpočet čistého obchodního jmění a také následné monitorování investičních limitů a omezení.

VIII. Depozitář imobilizovaných akcií na doručitele

Banque Internationale à Luxembourg S.A. je peněžní ústav s právní formou société anonyme (akciová společnost) a její sídlo se nachází na adrese 69, route d'Esch, L-2953 Lucemburk.

Na základě smlouvy o deponitáři, které vstoupila v platnost mezi Společností a Banque Internationale à Luxembourg S.A. na dobu neurčitou, byla Banque Internationale à Luxembourg S.A. jmenována deponitářem imobilizovaných akcií na doručitele Společnosti. Banque Internationale à Luxembourg S.A. bude mít mimo jiné především na starosti následující:

- držbu uložených akcií na doručitele jménem akcionářů;
- vydávání certifikátů prokazujících uložení akcií na základě žádostí akcionářů;
- úschovu, správu a aktualizace registru imobilizovaných akcií na doručitele jak je dále popsáno v kapitole X „Akciová“ části III „Doplňkové informace“.

Na základě této smlouvy obdrží banka Banque Internationale à Luxembourg S.A. poplatek, jak je uvedeno v Části I, Kapitola IV „Náklady, poplatky a zdanění“, Oddíl A „Náklady k tíži společnosti“.

Jmenování společnosti Banque Internationale à Luxembourg S.A. depozitářem imobilizovaných akcií na doručitele bylo zveřejněno v úředním věstníku Mémorial N. 363 dne 11. února 2015.

IX. Distributoři

Společnost může uzavřít dohody s distributory, aby dali na trh a umístili akcie každého z podfondů do různých zemí po celém světě, s výjimkou těch zemích, 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 peněz pocházejících z trestné činnosti a příjmu v maximální možné míře opatření, aby tyto povinnosti byly dodržovány.

X. Akcie

Kapitál společnosti se kdykoliv rovná aktivům, které představují akcie v oběhu v jednotlivých podfondech společnosti.

Kterákoliv fyzická nebo právnická osoba může získat akcie společnosti v souladu s ustanoveními Části I, Kapitola 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 může pro každý podfond emitovat 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 své nákladové struktury, výše požadované vstupní investice, referenční měny, v níž je vyjádřeno čisté obchodní jmění nebo jiné charakteristiky v souladu s ustanoveními Části II, Kapitoly „Třídy akcií“: Představenstvo společnosti může stanovit určité podmínky, které musí splňovat vstupní investice do určité třídy akcií, konkrétního podfondu či do společnosti.

Další třídy může vytvořit představenstvo, které rozhoduje o jejich názvu a specifikách. Tyto jiné třídy jsou specifikovány v informativních listech s popisem jednotlivých podfondů obsahujících tyto nové třídy.

Referenční měna je referenční měnou podfondu (nebo případně jeho třídy akcií), která však nutně nemusí odpovídat měně, v níž jsou v kterýkoliv okamžik investována čistá aktiva podfondu. Tam, kde je měna používána jménem podfondu, toto pouze odkazuje na referenční měnu podfondu a neznamená to měnovou výchylku 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.

Jakákoliv výplata dividend má za důsledek 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 váží na

dividendové a kapitalizační akcie, a s ohledem na okamžitou přepočítávací 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 kterýkoliv Akcionář bude moci plně vykonávat práva akcionáře přímo vůči Společnosti, zejména právo účasti na valných hromadách, pokud je investor sám a svým jménem zapsán v registru akcionářů Společnosti. V případech, kde investor investuje do společnosti svým vlastním jménem, avšak ve prospěch investora, nemusí být vždy možné, aby akcionář mohl vykonávat určitá akcionářská práva přímo vůči společnosti. Investoři by se měli o svých právech poradit.

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

A. Imobilizace fyzických akcií na doručitele

V souladu s lucemburským zákonem ze dne 28. července 2014 týkajícím se imobilizace akcií a jednotek na doručitele a držby v registru akcií na jméno a v registru imobilizovaných akcií na doručitele budou od 18. srpna 2014 fyzické akcie na doručitele vydávány pouze pomocí registrace v registru akcií, který je veden v Depozitáři imobilizovaných akcií na doručitele, který byl pro tyto účely jmenován.

Depozitář imobilizovaných akcií na doručitele spravuje registr imobilizovaných akcií na doručitele a obsahuje:

- (i) přesné určení každého akcionáře a označení čísla akcií či kupónů;
- (ii) datum uložení; a
- (iii) datum všech přesunů akcií či konverzí na jméno.

Každý vlastník akcií na doručitele má právo samostatně zkontrolovat informace v registru, které se jej týkají.

Vlastnictví akcií na doručitele bude prokázáno registrací do registru akcií na doručitele. Na základě písemné žádosti příslušného akcionáře vydá Depozitář imobilizovaných akcií na doručitele certifikát potvrzující informace, které jsou o daném akcionáři zapsány v registru imobilizovaných akcií na doručitele.

Převod vlastnictví vůči Společnosti a třetím stranám je platný zapsáním oznámení o převodu do registru imobilizovaných akcií na doručitele, který provede Depozitář imobilizovaných akcií na doručitele.

Práva spojená s akciemi na doručitele mohou být vykonávána pouze v případě zapsání akcií na doručitele do Depozitáře imobilizovaných akcií na doručitele a v případě registrace do registru akcií na doručitele dle výše uvedených informací.

Fyzické akcie na doručitele, které existovaly před 18. srpnem 2014, musí být uloženy v Depozitáři imobilizovaných akcií na doručitele nejpozději 18. února 2016. Akcie, které toto nesplní, budou zrušeny a procesy týkající se takto zrušených akcií budou uloženy v *Caisse de Consignation*.

Hlasovací práva k těmto fyzickým akciím na doručitele, které existovaly před 18. srpnem 2014 a které nebyly uloženy, budou automaticky až do jejich uložení zrušena. Vyplácení dividend u těchto akcií bude zadrženo aniž by bylo dotčeno promlčení a bez zájmu o tyto splatné distribuce.

Akcie na doručitele, jejichž hlasovací práva byla zrušena jak je uvedeno výše, se nebudou počítat do požadavků na počet hlasů potřebných k usnášeníschopnosti ani do požadavků na dosažení většiny na valných hromadách. Držitelé akcií na doručitele nebudou na tyto valné hromady připuštěni.

XI. Čistá účetní hodnota

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

Představenstvo společnosti určí dny ocenění hodnoty cenných papírů a metody používané pro zveřejnění čistého obchodního jmění na základě platné legislativy.

Společnost má v úmyslu nevypočítávat čistou hodnotu aktiv (NAV) 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 titulů, za něž ještě nebyla uhrazena platba,
- c. veškeré tituly, akcie, dluhopisy, termínované směnky, preferenční akcie, 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 titulů, které patří společnosti, pokud však tyto úroky nejsou zahrnuty do jistiny tvořené těmito tituly,
- f. náklady spojené se založením společnosti, pokud ještě nebyly odepsány,
- g. veškerá ostatní aktiva jakékoliv 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 správní radou společnosti,
- d. veškeré další závazky společnosti nezávisle na jejich povaze s výjimkou závazků, které představují kmenové akcie společnosti. Aby bylo možné stanovit výši 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, centrální správní společnosti, osobám pověřeným zápisy a převody

cenných papírů 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, Důležitých informací 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, úroky, bankovní poplatky, náklady na zprostředkování a makléřské služby, poštovné a náklady na telekomunikační služby a dálnopis, 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 oceňování 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 uplatněna srážka, jakou představenstvo bude považovat za přiměřenou, aby zohlednila skutečnou hodnotu aktiva;
- b. při oceňování aktiv společnosti se bude v případě převoditelných cenných papírů, nástrojů peněžního trhu nebo derivátů přijímaných na oficiální burze nebo obchodovaných na jiném řízeném trhu, vycházet z posledního kurzu, který je znám pro hlavní trh, na němž jsou tyto cenné papíry, nástroje peněžního trhu či deriváty obchodovány tak, jak tento kurz oznamuje oficiálně uznané středisko cenných papírů, které za tímto účelem schválí představenstvo společnosti. Pokud takový kurz nereprezentuje reálnou tržní hodnotu, budou tyto cenné papíry, nástroje peněžního trhu nebo deriváty, stejně jako ostatní schválená aktiva, oceněny na základě své předpokládané prodejní ceny, jakou v dobré víře stanoví představenstvo společnosti;
- c. cenné papíry a nástroje peněžního trhu, které nejsou kótované nebo obchodované na některém řízeném trhu, budou oceněny na základě posledního dostupného kurzu, pokud tento kurz bude reprezentativní pro stanovení jejich reálné tržní hodnoty. V opačném případě se při ocenění bude vycházet z předpokládané prodejní ceny titulu, jakou v dobré víře stanoví představenstvo společnosti;
- 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 titulu. 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 tituly 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 konzistentnost oceňování v rámci jednotlivých podfondů, pak v případě, že okamžik, ve kterém bylo ocenění investičního fondu provedeno, nespadá na den ocenění příslušného podfondu, a je zjištěno, že toto ocenění se od výpočtu zásadně změnilo, bude možno hodnotu čistých aktiv upravit s ohledem na tyto změny, jak určí v dobré víře představenstvo společnosti.
- 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 OTC derivátů, jako jsou například futures, forwardy nebo opce, které nejsou obchodovány na burze cenných papírů nebo na jiném řízeném 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 smlouvy. Čistá likvidní hodnota derivátů 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 představenstvem společnosti v souladu s obecně platnými principy a postupy oceňování.

Představenstvo společnosti může zcela na základě vlastního uvážení povolit využití alternativní metody ocenění, pokud dojde k závěru, že taková metoda bude lépe zobrazovat reálnou tržní hodnotu jakéhokoli aktiva 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 účetní hodnota jedné kapitalizační akcie patřící do určité třídy akcií kdykoliv rovná částce v odpovídající měně výpočtu, kterou získáme vydělením poměrné části čistých aktiv této třídy akcií, která se vztahuje na aktiva této třídy akcií méně hodnoty příslušných závazků, celkovým počtem kapitalizačních akcií této třídy, které byly do této doby emitovány a jsou v oběhu.

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

Každá akcie, u níž bude probíhat odkup podle ustanovení Kapitoly II „Upisování, odkup a konverze cenných papírů“ Části I tohoto dokumentu („Základní informace o společnosti“), bude považována za emitovanou a existující akcii až do uzávěrky dne

ocenění, jejíž výsledky budou použity při odkupu této akcie, a bude, počínaje tímto dnem až do splacení ceny, považována za závazek společnosti.

Akcie, které bude společnost emitovat v závislosti na přijatých žádostech o upsání, 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 jakýkoliv nákup či prodej převoditelných cenných papírů, který společnost sjednala, zpracován ke dni ocenění.

Transakce v rámci a mimo podfond, 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 přílivy a odlivy 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 „Swing Single Pricing“ (SSP). Použitím mechanismu SSP se může čistě obchodní jmění 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 Čistého přítoku kapitálu lze přidat "Swing Factor" k Čistému obchodnímu jmění příslušného Podfondu s cílem reflektovat provedené úpisy, zatímco v případě Čistých kapitálových odtoků může být Swing Factor odečten od Čistého obchodního jmění příslušného Podfondu s cílem reflektovat požadované odkupy. V obou případech se na všechny přichází a odchází investory k určitému datu uplatní stejná čistá účetní hodnota (Čisté obchodní jmění). V zásadě Swing Factor nepřesáhne 1,50 % čisté hodnoty aktiv příslušného podfondu s výjimkou podfondů fixně úročených cenných papírů, které mohou uplatňovat maximální Swing Factor ve výši 3,00 %.

Každý podfond může uplatňovat jiný Swing Factor s ohledem na maximální Swing Factor stanovený výše a na prahovou úroveň. V případě, že čistý tok kapitálu překročí předem definovaný procentuální podíl čistého obchodního jmění podfondu („práh“), bude automaticky spuštěn mechanismus SSP. Úroveň prahů, jestliže a když jsou uplatnitelné, bude rozhodnuta na základě určitých parametrů, ke kterým mimo jiné patří 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 Factor je mimo jiné založen na odhadovaných transakčních nákladech finančních nástrojů, do nichž může příslušný Podfond investovat. 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. Veškeré podfondy, s výjimkou NN (L) Euro Liquidity, uplatňují mechanismus SSP.

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

Pokud nedošlo k pochybení ze zlé vůle, k závažné nedbalosti či zjevné chybě, bude každé rozhodnutí, které přijalo ve věci výpočtu čistého obchodního jmění představenstvo společnosti nebo jakýkoliv bankovní ústav, společnost či organizace pověřená představenstvem společnosti výpočtem čistého obchodního jmění, konečné a závazné pro společnost a všechny stávající, bývalé i budoucí akcionáře.



XII. Dočasné pozastavení výpočtu čisté účetní hodnoty a z toho vyplývající pozastavení obchodování

Představenstvo společnosti je oprávněno dočasně pozastavit vypočítávání výše čistého obchodního jmění na akcii u jednoho či několika podfondů a/nebo tříd akcií a/nebo emise, odkupu a konverze akcií v následujících případech:

1. v případě uzavření burzy cenných papírů nebo jiného oficiálního řízeného 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 pro ocenění investic společností nebo současné hodnoty investice, nebo pokud z jakéhokoliv důvodu není možno rychle a přesně stanovit hodnotu investice,
3. v případě, že devizová omezení nebo omezení vztahující se na převod 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 jakéhokoliv 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. stanovit 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 jiné společnosti typu SICAV/UCITS nebo investiční společnosti (nebo jejího Podfondu), za předpokladu, že takové pozastavení je v nejlepším zájmu Akcionářů;”.
9. v případě přiváděného Podfondu Společnosti, pokud je pozastaven výpočet čisté hodnoty aktiv nadřízeného Podfondu nebo nadřízené společnosti typu SICAV (UCITS).

Kromě toho a za účelem bránit vzniku příležitostí načasování přístupu na trhy tehdy, když se čisté obchodní jmění vypočítává na bázi tržních cen, které již nejsou aktuální, je představenstvo 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 účetní hodnoty, která bude moci být použita po uplynutí doby pozastavení.

Za výjimečných okolností, které mohou mít nežádoucí vliv na zájmy akcionářů, v případě velkého objemu upsání, odkupu nebo konverze nebo v případě nedostatečné likvidity na trzích, si představenstvo vyhrazuje právo stanovit čisté obchodní jmění společnosti poté, co byly provedeny požadované nákupy a prodeje cenných papírů jménem společnosti. (U odkupů „velké objemy“ znamenají, že celková hodnota akcií ve všech žádostech o odkup v jeden obchodní den přesáhne 10 % celkového čistého

obchodního jmění podfondu ve stejný obchodní den.) V tomto případě budou všechny v daném okamžiku probíhající upsání, odkupy a konverze realizovány na základě jednotné čisté účetní hodnoty.

Dočasné pozastavení výpočtu čistého obchodního jmění a následné pozastavení obchodování s akciemi jednoho nebo více podfondů bude oznámeno odpovídajícím způsobem, konkrétně v tisku, pokud ovšem představenstvo společnosti nenabude dojmu, že taková publicita není vzhledem ke krátkému trvání této situace potřebná.

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

XIII. Pravidelné zprávy

Výroční zprávy, včetně účetních dat, budou potvrzeny auditorem. Výroční a pololetní zprávy budou zpřístupněny akcionářům v sídle 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 vztahující se ke každému podfondu společnosti, složení a vývoj jejich aktiv a konsolidovanou situaci všech podfondů, vyjádřenou v eurech.

XIV. Valná hromada

Výroční valná hromada akcionářů se koná v Lucembursku, v sídle společnosti nebo na jakémkoliv jiném místě v Lucembursku, které bude uvedeno na pozvánce, ve čtvrtý čtvrtek měsíce ledna ve 14 hod. SEČ v každý kalendářní rok. Pokud tento den není pracovním dnem, valná hromada se bude konat v následující pracovní den.

Další valné hromady akcionářů se mohou konat na místě a v den, které budou uvedeny na pozvánce.

Svolávácí oznámení řádných a mimořádných valných hromad budou sdělena akcionářům tak, jak to Správní rada společnosti bude považovat za přiměřené. Oznámení o svolání valné hromady bude zveřejněno v zemích, v nichž jsou akcie dostupné ke koupi veřejností, za předpokladu, že takovéto zveřejnění je v těchto zemích ze zákona požadováno. V Lucembursku bude informace o konání řádných a mimořádných valných hromad zveřejněny v úředním věstníku Mémorial a v jednom lucemburském deníku, informace o konání mimořádných valných hromad bude zveřejněna v úředním věstníku Mémorial a v jednom lucemburském deníku (první valná hromada) nebo ve dvou lucemburských denících (pokud první valná hromada nebyla usnášenišchopná). Písemné pozvánky budou rozeslány nejméně osm dnů před konáním valné hromady držitelům akcií na jméno, provedení tohoto úkonu nemusí být doloženo. Pokud jsou všechny akcie na jméno, pozvánky na valnou hromadu mohou být rozesílány pouze doporučeným dopisem.

Na pozvánkách na valnou hromadu bude uveden program zasedání.

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

Požadavky týkající se účasti na valné hromadě, její usnášenišchopnosti a většiny na valné hromadě upravují ustanovení paragrafu 67 a 67-1 zákona Lucemburského velkověvodství ze dne 10. srpna 1915 a stanov společnosti.

Valná hromada se může konat v zahraničí, pokud bude mít představenstvo společnosti za to, že to výjimečné okolnosti vyžadují.

XV. Dividendy

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

Může být rozhodnuto o (1) rozdělení realizovaných kapitálových zisků a jiných výnosů, (2) nerealizovaných kapitálových zisků a (3) kapitálu v souladu s článkem 31 zákona ze dne 17. prosince 2010.

Výplata dividend držitelům imobilizovaných akcií na doručitele bude provedena do Depozitáře imobilizovaných akcií na doručitele ve prospěch těchto akcionářů. Avšak vyplácení dividend vztahujících se na fyzické akcie na doručitele, které nebyly uloženy, budou zadrženy až do jejich uložení aniž by byla dotčeno promlčení a bez zájmu o tyto splatné distribuce.

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. Správní rada určí podle zákona dny a místa výplaty dividend a způsob, jakým budou akcionáři o vyplácení dividend informováni.

Dividendy, které si akcionář nevyžádá do pěti let od výplatního dne, propadnou a budou vráceny do příslušných podfondů společnosti. Z dividend vyhlášených společností nebude placen žádný úrok a tyto dividendy bude společnost držet ve prospěch příjemce.

Pokud jsou dividendy vyplácené u třídy akcií "Y" reinvestovány, obdrží příslušný akcionář dodatečné akcie, které budou převedeny bez účtování poplatku CDSC. Tyto dodatečné Akcie nebudou brány v potaz pro výpočet poplatku CDSC v případě jejich odkupu.

XVI. Likvidace, fúze a příspěvky podfondu nebo tříd akcií

Pokud se hodnota aktiv podfondu nebo jakékoliv třídy akcií v rámci podfondu snížila na úroveň (nebo nedosáhla úrovně) částky stanovené představenstvem společnosti jako minimální úroveň, která je potřebná pro takový podfond nebo třídu akcií, aby fungovaly ekonomicky efektivně, nebo v případě, že dojde k podstatné změně v politické, ekonomické nebo měnové situaci, nebo v rámci ekonomické restrukturalizace, může se představenstvo společnosti rozhodnout pro povinný odkup všech akcií příslušného podfondu nebo tříd akcií za čisté obchodní jmění na akcii (při zohlednění prodejní ceny investic a výdajů s tím spojených) vypočítané ke dni ocenění, v němž takové rozhodnutí nabude účinnosti. V souladu se zákonem musí společnost informovat akcionáře (registrované) písemně o důvodech a postupu odkupu dříve, než takový povinný odkup vstoupí v platnost. Je-li přijato rozhodnutí o likvidaci podfondu nebo třídy akcií, bude toto oznámení zveřejněno pomocí doporučeného dopisu a/nebo publikováním nejméně v jedné lucemburských novinách („Luxemburger Wort“ nebo „Tageblatt“). Nebude-li rozhodnuto jinak v zájmu akcionářů nebo s cílem zajistit rovné zacházení mezi akcionáři, mohou akcionáři dotčeného podfondu nebo třídy akcií i nadále požadovat odkup svých akcií bezplatně (ale při zohlednění nákladů na likvidaci i prodejní ceny investic a výdajů s tím spojených) před datem účinnosti povinného odkupu. 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 kterémkoliv podfondu, za všech okolností a na návrh představenstva společnosti, provést

odkup všech akcií příslušné třídy nebo tříd emitovaných v tomto podfondu a refundovat akcionářům čisté obchodní jmění jejich akcií (při zohlednění prodejní ceny investic a výdajů s tím spojených), vypočtené 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 takovýchto valných hromadách.

Aktiva, která nemohla být distribuována jejich příjemcům mimo jiné kvůli nepřítomnosti akcionáře na adrese jeho sídla nebo nesprávnému bankovnímu spojení v době odkupu, budou převedena do úschovy Caisse de Consignation jménem příjemců, kde jim budou částky k dispozici po zákonem stanovené období. Po uplynutí tohoto období případně zůstatek lucemburskému státu.

Za stejných okolností, jako je uvedeno v prvním odstavci a dle ustanovení Zákona ze dne 17. prosince 2010 a také dle příslušných regulací může Správní rada rozhodnout o fúzi aktiv kterékoliv Podfondu ("fúzující Podfond") (1) s dalším Podfondem v rámci Společnosti nebo (2) s jiným podnikem kolektivního investování, řízeným dle ustanovení Směrnice Rady 2009/65/ES v platném znění, ("přijímající Podfond") a nově označit Akcie třídy nebo tříd, kterých se to týká, jako Akcie přijímajícího Podfondu (po rozdělení nebo konsolidaci, je-li to nutné, a výplatě jakýchkoliv částek odpovídajících frakčním Akciím Akcionářům. Akcionáři fúzujících i přijímajících podfondů budou informováni o rozhodnutí o fúzi tak, jak je to uvedeno v Zákoně ze 17. prosince 2010 a příslušných lucemburských regulací v posledních třiceti dnech před posledním datem pro bezplatné vyžádání odkupu nebo případně konverze akcií. Akcionáři, kteří nepožádali o odkup svých akcií, budou zákonným způsobem převedeni do nového podfondu.

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 takovýchto valných hromadách.

XVII. Zrušení a likvidace společnosti

Společnost může být zrušena rozhodnutím valné hromady, která rozhodne podle ustanovení zákona o změně stanov.

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

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

Pokud akciový kapitál klesne pod hranici dvou třetin minimální výše kapitálu požadované zákonem, bude se do čtyřiceti dnů po zjištění této skutečnosti konat valná hromada. Valnou hromadu svolá představenstvo společnosti, které na ní předloží návrh na zrušení společnosti. Valná hromada, pro níž nebude požadováno žádné kvórum, rozhodne prostou většinou hlasů zastoupených akcií.

Pokud kapitál společnosti klesne pod hranici jedné čtvrtiny minimální zákonné výše kapitálu, je povinností členů správní rady předložit valné hromadě ve stejné lhůtě návrh na zrušení společnosti. Při zasedání takovéto valné hromady není požadováno splnění podmínek potřebné přítomnosti hlasů nebo usnásenischopnosti a o zrušení společnosti mohou rozhodnout akcionáři, kteří vlastní jednu čtvrtinu akcií zastoupených na zasedání valné hromady.

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.

Likvidace společnosti bude provedena podle ustanovení zákona ze dne 17. prosince 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 *Caisse des Consignations*.

XVIII. Prevence praní 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 úpisovatelů bylo prováděno v Lucemburku podle platných právních předpisů v následujících případech:

1. v případě přímého úpisu ve společnosti;
2. v případě úpisování cenných papírů 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 úpisování prostřednictvím dceřiné společnosti nebo pobočky, jejíž mateřská společnost podléhá identifikaci odpovídající požadavkům lucemburských zákonů, pokud zákony vztahující se na mateřskou společnost ji 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 možno dočasně pozastavit úpisování, dokud nedojde k určení totožnosti zdroje prostředků.

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

XIX. Konflikty zájmů

Správcovská společnost, investiční manažeři a jakýkoli investiční poradce, depozitář, výplatce, centrální správní společnost, osoba pověřená zápisy a převody cenných papírů, spolu s jejich dceřinými společnostmi, řediteli, manažery nebo akcionáři (souhrnně dále jen „strany“) se zabývají nebo se mohou zabývat dalšími odbornými a finančními aktivitami, které jsou náchylné k vytvoření konfliktu zájmů s řízením a správou společností. To zahrnuje správu jiných fondů, nákup a prodej cenných papírů, makléřské služby, úschovu cenných papírů a skutečnost působení jako člen představenstva, manažer, 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 konflikt zájmů, členové představenstva a dotčená Strana jej vyřeší poctivým způsobem v přiměřeném časovém období a v zájmu akcionářů.

Společnost uplatňuje Zásady řešení konfliktů zájmů Správcovské společnosti, které jsou dostupné pro nahlédnutí na stránkách www.nnip.com.

XX. Zprostředkovatelé

Pokud akcionář 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 nominovaná osoba neboli jménem investora. V případě, že distributor vystupuje jako nominovaná osoba, musí být všechny následné žádosti o úpis, odkup nebo konverzi a další pokyny podány prostřednictvím příslušného distributora. Určení Zprostředkovatelé nemusejí 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,
2. smlouvy mezi zprostředkovatelem a investory musí obsahovat ustanovení o výpovědi smlouvy, která investorovi uděluje právo kdykoliv požadovat přímé vlastnictví cenných papírů úpsaných 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 XVIII výše.

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

XXI. Kotování 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 - byly akcie podfondů obchodovány na určitých trzích v době vytištění tohoto prospektu. Nelze vyloučit, že toto obchodování bude v krátké době zastaveno 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 držných podfondem. Cena je také určována nabídkou a poptávkou. Z tohoto důvodu se může tržní cena odchylovat od ceny akcie stanovené pro danou třídu akcií.



**NN investment
partners**

Více informací získáte na adrese:

NN Investment Partners
P.O. Box 90470
2509 LL The Hague
Nizozemsko
Tel. +31.70.378 1800
e-mail: fundinfo@nnip.com
nebo www.nnip.com