



**NN investment
partners**

NN (L) International

Datum prospektu

únor 2016

Obsah

Obsah	2
Upozornění	3
Slovníček	4
ČÁST I: ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTI	6
I. Stručná prezentace společnosti	6
II. Informace o investicích	7
III. Upisování, odkup a konverze cenných papírů	7
IV. Poplatky, výdaje a zdanění	8
V. Rizikové faktory	11
VI. Veřejně přístupné informace a dokumenty	11
ČÁST II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ	13
NN (L) International Converging Europe Equity	16
NN (L) International Czech Bond	18
NN (L) International Czech Equity	20
NN (L) International Czech Money Market	22
NN (L) International Emerging Markets Debt (Hard Currency) Select	24
NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond	27
NN (L) International Hungarian Bond	29
NN (L) International Mixed Pension Funds	31
NN (L) International Romanian Equity	33
NN (L) International Romanian Bond	35
NN (L) International Slovak Bond	37
ČÁST III: DOPLŇKOVÉ INFORMACE	39
I. Společnost	39
II. Rizika související s investičním prostředím: detailní popis	39
III. Omezení investic	41
IV. Techniky a nástroje	44
V. Správa a řízení společnosti	47
VI. Investiční manažeři (dílčího) portfolia	48
VII. Depozitní banka, hlavní výplatce, správce pověřený vedením rejstříku akcionářů a převody cenných papírů a centrální správní společnost	48
VIII. Distributoři	49
IX. Depozitář imobilizovaných akcií na doručitele	49
X. Akcie	49
XI. Čistá hodnota aktiv	50
XII. Dočasné pozastavení výpočtu čisté hodnoty aktiv a/nebo z toho vyplývající pozastavení obchodování ..	52
XIII. Pravidelné zprávy	53
XIV. Valná hromada	53
XV. Dividendy	53
XVI. Likvidace, fúze a příspěvky podfondu nebo tříd akcií	53
XVII. Zrušení a likvidace společnosti	54
XVIII. Prevence praní peněz a financování terorismu	54
XIX. Konflikty zájmů	54
XX. Zprostředkovatelé	55
XXI. Kotování na burze	55

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 u společnosti potvrdili, že vlastní nejaktuálnější prospekt, který lze získat na internetových stránkách www.nnip.com. Kromě toho společnost poskytne zdarma a na vyžádání všem akcionářům a potenciálním investorům nejnovější verzi tohoto prospektu.

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 z roku 1933 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 nepožijí akcie jménem amerických subjektů, ani nepožijí akcie s úmyslem prodat je americkým subjektům.

Akcie společnosti je však možné nabízet investorům, kteří spadají pod definici daňových rezidentů USA dle definice v zákoně FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act) 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, 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 rozdílů či nesrovnalostí mezi anglickou verzí tohoto dokumentu a ostatními přeloženými verzemi rozhoduje původní anglická verze, s výjimkou (příčemž tato výjimka je jediná), kdy právní předpisy jurisdikce země, kde jsou akcie nabízeny veřejnosti, stanoví jinak. Avšak i v takovémto případě bude tento dokument vykládán a interpretován podle lucemburského práva. Urovnání případných námitek či sporů vzniklých v souvislosti s investicemi vloženými do společnosti bude provedeno podle lucemburské legislativy.

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

Slovníček

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

Akcionář: Kterákoliv osoba nebo subjekt vlastní akcie podfondu.

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

Členský stát: Členský stát Evropské unie.

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

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 (ho) k třídě akcií Podfondu.

Dokument Důležité informace pro investory: Standardizovaný dokument pro každou třídu akcií Společnosti 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.

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.

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.

Minimální částka úpisu a držby: Minimální úroveň investice a držby pro úvodní úroveň 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 politika 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 položce 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) International, včetně všech existujících a budoucích podfondů.

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

Správcovská (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): 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 úpsání, odkupu a žádosti o konverzi: Běžně tři pracovní dny po příslušném dni ocenění, není-li v informativním listu



příslušného podfondu uvedeno jinak. Toto období může být prodlouženo až na 5 pracovních dní, a to po schválení správcovskou společností.

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

ČÁST I: ZÁKLADNÍ INFORMACE O 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 18. května 1994.

Sídlo společnosti

3, rue Jean Piret, L-2350 Lucemburk

Obchodní rejstřík

B 47586

Úřad dohledu

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

Představenstvo společnosti

Předseda:

- **pan Dirk Buggenhout**
Hlavní provozní ředitel
NN Investment Partners (dále jen „Skupina“)
65 Schenkade, 2595 AS, Den Haag, Nizozemsko

Ředitelé:

- **pan Benoît De Belder**
Vedoucí oddělení rizik fondu a řízení rizik
NN Investment Partners (dále jen „Skupina“)
65 Schenkade, The Hague 2595 AS, Nizozemsko
- **pan Johannes Stoter**
Investiční ředitel
NN Investment Partners (dále jen „Skupina“)
65 Schenkade, 2595 AS, Den Haag, Nizozemsko
- **Paní Sophie Mosnier**
Nezávislá ředitelka
24, rue Beaumont
L-1219 Lucemburk

Nezávislý auditor

Ernst & Young S.A.

35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Manažerská společnost

NN Investment Partners Luxembourg S.A.

3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

Investiční manažeři

- **NN Investment Partners B.V.**
65 Schenkade, 2595 AS, Den Haag,
Nizozemsko
- **NN Investment Partners B.V., jednatel prostřednictvím své oficiálně jmenované pobočky v Bukurešti v Rumunsku NN Investment Partners B.V., The Netherlands - Sucursala Bucuresti**

2 Dr. Nicolae Staicovici, Opera Center II Building
4. patro, 5. okres, Bukurešť,
Rumunsko

- **NN Investment Partners C.R., a.s.**
Bozdéchova 2/344, 150 00 Praha 5,
Česká republika

Investiční manažeři dílčího portfolia

- **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

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

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

80 route d'Esch, L-1470 Lucemburk

Globální distributor (s výjimkou Itálie a Rakouska)

NN Investment Partners B.V.

65 Schenkade, 2595 AS, Den Haag, Nizozemsko

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. července do 30. června následujícího roku

Datum konání řádné valné hromady

Třetí čtvrtek v říjnu od 15:20 hod. SEČ

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

Pro další informace prosím kontaktujte:

NN Investment Partners P.O. Schránka 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 Lucemburk

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 vztazích 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.

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

Společnost uplatňuje "Obrannou politiku" tam, kde je to dle zákona možné a nezávisle vynutitelné, se snaží neinvestovat do společností přímo napojených na výrobu a/nebo distribuci kontroverzních zbraní. Další informace o „Obranné politice“ jsou 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 budou necertifikované. 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 čistá hodnota aktiv podfondu nebo třídy akcie nebude známa nebo stanovená 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 (čistá hodnota 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 ve slovníčku nebo v informativních listech podfondu.

Akcie jsou emitovány ve smluvní den vyrovnání. V případě úpisů jsou akcie vydány do tří (3) pracovních dnů po přijetí úpisu, není-li uvedeno jinak v příslušném informativním listu podfondu a/nebo glosáři. Toto období může být prodlouženo až na 5 pracovních dní, a to po schválení Správcovskou společností.

Cena k úhradě může být navýšena o emisní poplatky 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 u podfondu drží, nebo jejich části.

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

Cena k úhradě může být navýšena o poplatek za odkup ve prospěch příslušného podfondu a/nebo distributora, jak je podrobněji uvedeno v informativních listech 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 musí nést 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 případného devizového monitoringu 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/nebo konverze (s ohledem na podíl odkupovaných akcií) přesáhnou 10% celkové hodnoty podfondu v daný den ocenění, může představenstvo pozastavit žádosti 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 během a/nebo po tomto období.

Žádosti o odkup nemohou být po svém přijetí staženy, kromě případů, kdy je pozastaven výpočet čisté hodnoty aktiv a v případě pozastavení odkupu tak, jak je uvedeno v „Části III: Další informace“ prospektu Společnosti, kapitola XII. „Dočasné pozastavení výpočtu čisté hodnoty aktiv“ nebo následného pozastavení obchodování během takovýchto pozastavení.

Společnost může přistoupit k nucenému odkupu všech akcií, pokud zjistí, že osoba, jež není oprávněná k držení akcií společnosti, vlastní sama nebo spolu s jinými osobami akcie společnosti, nebo provést či nařídit 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) upravujících přístup ke třídě 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 čisté hodnoty aktiv pozastaven. Je-li pozastaven výpočet čisté hodnoty aktiv získávaných akcií poté, co akcie, které mají být předmětem konverze, již byly odkoupeny, může být během doby pozastavení revokována pouze akviziční komponenta konverze.

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 představenstvo Společnosti, provést platby za odkoupení akcií proti výplatě v naturáliích formou přidělení investic pocházejících z aktiv souvisejících s danou třídou nebo s danými třídami akcií, a to do výše hodnoty vypočtené ke dni ocenění, k němuž byla odkupní cena vypočtena. Odkupy akcií jinou formou než za hotové podléhají povinnosti zpracování znaleckého posudku, který předloží nezávislý auditor společnosti. Odkoupení akcií proti výplatě v naturáliích je možné pouze za 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

A. 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 investorovi 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 placen poplatek za správu jednoho nebo několika podfondů přímo z aktiv těchto SKIPCP a SKI, budou tyto platby odečteny z odměny příslušející správcovské společnosti nebo investičnímu manažerovi.

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 poplatek bude 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, depozitář pro imobilizované akcie na doručitele, zástupce pro zápůjčky 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 nebo SKO 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 vyplácen, 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 Čistá hodnota aktiv na akcii příslušné Třídy akcií je vyšší ve srovnání s Čistou hodnotou aktiv 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)]

Definice:

→ Akcie(t): "Akcie" se vztahují k počtu Akcií, které jsou vydány ke Dni ocenění (t) v příslušné Třídě akcií.

→ Sazba(t): „Sazba“ je procento poplatku za výkonnost, 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 výkonnost), ale před naběhnutím poplatku za výkonnost 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 výkonnosti 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 výkonnost na konci předchozích finančních roků. Pokud není krystalizován žádný poplatek za výkonnost, značka HWM je rovna úvodní ceně příslušné třídy akcií nebo zůstane nezměněna, pokud byl poplatek za výkonnost krystalizován v předchozích finančních letech.

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

→ Cíl překonání výkonnosti referenční hodnoty (t): Cíl překonání výkonnosti je referenční hodnotou neboli hurdle rate (minimální výnos pro účtování poplatku za výkonnost) 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 výkonnosti referenční hodnoty.

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

Příklad výpočtu:

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

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 nepřidatelné kurčitému podfondu budou alokovány ke všem podfondům, k nimž jsou přiřaditelné, spravedlivě v příslušném poměru k jejich čistým aktivům.

Jiné poplatky

- Podle zásad nejlepší možné realizace může správcovská společnost, případně investiční manažeři, 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 výkonnost podfondu a nejsou součástí stálých poplatků, ani ukazatele celkové nákladovosti fondu (Total Expense Ratio - TER). Má-li podfond takovou obrátkovost portfolia, jež 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.

B. Poplatky a výdaje splatné na straně investorů

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.

C. Zdanění

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

- Zdanění společnosti v Lucembursku

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

Společnost podléhá paušální dani taxy d'abonnement (dani z úpisu), jejíž sazba činí 0,05 % ročně z čisté hodnoty aktiv přiřazeného k jednotlivým třídám akcií, přičemž tato daň je splatná čtvrtletně na základě výše čisté hodnoty aktiv na konci každého kalendářního čtvrtletí. Tato daň je však snížena na 0,01 % ročně splatných z výše čistých aktiv peněžních podfondů a z čistých aktiv podfondů nebo tříd akcií, které jsou vyhrazeny pro institucionální investory ve smyslu článku 174 (2) zákona ze dne 17. prosince 2010. Toto zdanění se nevztahuje na část aktiv investovaných do jiných lucemburských společností 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 (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 předmětem 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.

1. 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 prospekt 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, mandatářů, 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.

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 příslušných podfondů, najdete ve prospektu.

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

VI. Veřejně přístupné informace a dokumenty

1. Informace

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

2. Dokumenty

Prospekt společnosti, Stanovy, dokument Hlavní informace pro



investory, výroční a pololetní zpráva budou k vyzvednutí na požádání před upsáním nebo po upsání Akcí 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

Třídy 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 aktiv I, N, P, X, S a Z, které se mohou lišit v minimální částce úpisu, minimální částce držby, požadavcích způsobilosti, a v poplatcích a výdajích, které se k nim pojí, jak je uvedeno u každého Podfondu.
- Každá Třída akcií může být nabízena v referenční měně příslušného Podfondu, nebo může být denominována v jakémkoliv měně, a tato denominace měny bude uvedena jako přípona k názvu Třídy akcií.
- Každá třída akcií může být buď měnově zajištěná (viz definici „Měnově zajištěné třídy akcií“ dále) nebo nezajištěná. Třídy akcií, které jsou měnově zajištěné, budou označeny příponou „(hedged)“.
- Každá třída akcií může také mít různou dividendovou politiku tak, jak je to popsáno ve prospektu společnosti v „Části III: Další informace“, kapitole XV „Dividendy“. Dostupné mohou být Dividendové nebo Kapitalizační třídy akcií. U Dividendových tříd akcií může Představenstvo Společnosti rozhodnout, že bude dividendy vyplácet na měsíční, čtvrtletní, dvouletou nebo roční bázi. Dividendy mohou být vypláceny v hotovosti nebo v dalších akciích příslušné Třídy akcií.
- Každá Třída akcií může mít zkrácenou dobu durace (viz definice "Třída akcií s durací" níže) Třídy akcií, které mají zkrácenou duraci, budou označeny sufixem "(duration)".
- 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

- “P”:
Běžná třída akcií určená pro soukromé investory.
- “P (CR)”:
Běžná třída akcií určená pro soukromé investory v České republice.
- “P (SR)”:
Běžná třída akcií určená pro soukromé investory ve Slovenské republice a působí pod názvem „Visegrad Equity“.
- “X”:
Běžná třída akcií určená pro soukromé investory, která se liší od třídy akcií P obhospodařovatelským poplatkem, a je distribuována v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky.
- “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.
- “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.

“I”:
Třída akcií vyhrazená pro institucionální investory, akcie jsou emitovány pouze na jméno. 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 prospektu institucionálního investora tak, jak stanoví paragraf 174 (2) zákona ze 17. prosince 2010. Schválení jakékoliv žádosti o upsání cenných papírů v rámci třídy akcií „I“ bude odloženo tak dlouho, dokud požadované dokumenty a oprávnění nebudou řádně vyplněny a předloženy.

“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 Společnosti. 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 expozicemi 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 efektu fluktuací směnného kurzu mezi expozicemi vůči měně, která vyplývá z držby relevantní Referenční hodnoty a měny, v níž je denominována Třída akcií ("Zajištění referenční hodnoty 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 zajišťování měn nemusí poskytovat dokonalé zajištění a může zahrnovat dodatečná rizika (jak je popsáno v Části III: Další informace, Kapitola II. Rizika související s investičním prostředím: detailní popis). Neexistuje jistota nebo záruka, že zajištění bude účinně dosaženo. Kromě toho mohou mít investoři investující do tříd měnově zajištěných akcií zbytkovou expozici vůči jiným měnám než je ta, vůči níž jsou aktiva zajišťována.

Investoři by měli vzít na vědomí, že zajištění na úrovni třídy akcií se liší od nejrůznějších zajišťovacích strategií, jaké může investiční manažer využívat na úrovni portfolia.

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

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.

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 odlišuje od hlavní Třídy akcií nebo 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: Další informace“, kapitola XVI. „Likvidace, fúze a příspěvky podfondu nebo tříd akcií“.

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

Minimální částka úpisu a držby

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

Třída akcií	Minimální částka úpisu	Minimální částka držby
Z	5 000 000 EUR	5 000 000 EUR
N	-	-
P	-	-
P (CR)	-	-
P (SR)	-	-
X	-	-
S	1 000 000 EUR	1 000 000 EUR
I	250 000 EUR. V případě následných úpisů není vyžadována minimální investice.	250 000 EUR. V případě následných úpisů není vyžadována minimální investice.

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

Pouze pokud by v důsledku provedení příkazu k odkupu, převodu nebo konverzi akcií částka držená Akcionářem spadne pod požadované minimum, správce pověřený vedením rejstříku akcionářů bude mít právo od Akcionáře požadovat následná upsání, aby dosáhl vyžadované minimální držené částky. Pokud Akcionář nebude s touto žádostí souhlasit, správčevská společnost je oprávněna odkoupit všechny akcie, které Akcionář vlastní. Za stejných okolností může Správcovská společnost přeměnit Akcie jedné Třídy akcií na jiné Třídy akcií ze stejného Podfondu s vyššími poplatky a náklady.

Pokud se akcionář následkem zpětného odkupu, konverze či převodu stane vlastníkem malého množství Akcií, za což se považuje hodnota nepřevyšující 10 EUR (či ekvivalentní částka v jiné měně), může Správcovská společnost dle své vlastní úvahy rozhodnout o zpětném odkupu takovéto pozice a vyplacení výnosu Akcionáři.

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 zaměřeny jako jádrová investice, u níž je nízké očekávání ztráty kapitálu a očekávají se pravidelné a stabilní úrovně výnosu.
Neutrální	Podfondy v neutrální kategorii jsou obvykle vhodné pro investory s minimálně střednědobým investičním horizontem. Tyto podfondy jsou zaměřeny 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 akciemi, nebo do dluhopisů s nižším ratingem než je investiční stupeň na trzích, které mohou podléhat vysoké volatilitě.

Popisy definované ve výše uvedených kategoriích by měly být považovány za indikativní a neposkytují vodítko ohledně pravděpodobných výnosů. Měly by se používat pouze 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) International Converging Europe Equity

Úvod

Tento podfond byl založen dne 3. března 2008.

Investiční cíle a politika

Investičním cílem je dosáhnout dlouhodobého růstu kapitálu investicemi do diverzifikovaného portfolia akcií, přičemž využívá růstu ekonomiky „nové Evropy“ (střední a jihovýchodní Evropa). Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu New Europe Blue Chip Index (Net).

Podfond tedy bude investovat zejména do portfolia cenných papírů vydaných společnostmi a/nebo kotovaných nebo obchodovaných na trzích v Rakousku, střední a jihovýchodní Evropě, pobaltských státech a do jisté míry i v Turecku, Rusku a bývalých státech SNZ (Společenství nezávislých států).

Podfond může investovat nejvýše 10% svých čistých aktiv do akcií a jiných podílnických práv obchodovaných na ruských trzích – „Ruská burza cenných papírů“ (RTS Stock Exchange) a „Moskevská mezibankovní měnová burza“ (MICEX) a do akcií a jiných podílnických práv ruských společností obchodovaných na rozvinutých burzách, včetně londýnské burzy.

Podfond si vyhrazuje právo investovat až do výše 10% 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 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 Čistá hodnota aktiv 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 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“ 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

Tržní rizika související s akciemi použitými pro dosažení investičních cílů jsou považována za vysoká. Na cenné papíry

mají vliv různé faktory, mezi něž patří mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů, kteří sami podléhají obecnému stavu světové ekonomiky a ekonomickým a politickým podmínkám převládajícím v jednotlivých zemích. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako vysoké. Vlivy měn mohou mít navíc výrazný vliv na výkonnost podfondů. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Rizika související s deriváty jsou podrobně popsána ve 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

Dynamický

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

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

Jiné

Podfond je začleněn do procesu kolísavého stanovování cen (Swinging Single Pricing), který je blíže popsán v Části III, kapitola XI. „Čistá hodnota aktiv“.

Třídy akcií podfondu NN (L) International Converging Europe Equity
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu
Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Frekvence případných dividendů (vztahuje se pouze na dividendové akcie) Vztahuje se na třídu akcií I
Dividendy jsou zpravidla vypláceny v červnu a prosinci.

Další informace Náklady a výdaje vzniklé v souvislosti s jakýmikoliv uzavřenými měnovými transakcemi a se zajištěnými kursovými riziky spojenými s měnově zajištěnou třídou akcií, ponese výhradně tato měnově zajištěná třída akcií.

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

Třída akcií	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Max. poplatek za úpis splatný distributorovi (-ům)	Max. poplatek za konverzi splatný distributorovi (-ům)
P	1,50 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
X	2,00 %	0,35 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
I	0,72 %	0,25 %	2 %	-
S	0,72 %	0,25 %	2 %	-

NN (L) International Czech Bond

Úvod

Tento podfond byl založen dne 18. srpna 1997.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je realizovat dlouhodobý růst kapitálu investicemi do diverzifikovaného portfolia obligací denominovaných v českých korunách.

Měřeno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonost referenční hodnoty 100% BofA Merrill Lynch Czech Governments Index.

Investice budou realizovány převážně do cenných papírů, které Investiční poradce zařadí do kategorie „investment grade“, vydané českou vládou, Českou národní bankou, českými obcemi, českými společnostmi a českými pobočkami zahraničních společností, kotovaných na oficiální burze nebo na jiném regulovaném trhu a cenné papíry vydané v jednom ze členských států OECD.

Při výběru cenných papírů pro investici bude Investiční poradce usilovat o zajištění bezpečnosti jistiny a posoudí kvalitu a rozmanitost emitentů a sektorů a splatnost příslušných cenných papírů. Investiční poradce zváží schopnost emitenta včas uhradit úroky a splatit jistinu.

Fixně úročené cenné papíry emitované nebo garantované vládou České republiky mohou představovat více než 35 % čisté hodnoty aktiv, za předpokladu, že je tato expozice v souladu se zásadou rozložení rizik dle článku 45 (1) Zákona z roku 2010.

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 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 Čistá hodnota aktiv 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, swapy a opce k úročeným nástrojům,
- výkonové swapové operace,
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

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

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

Rizikový profil podfondu

Tržní rizika související s obligacemi použitými pro dosažení investičních cílů jsou považována za střední. Na obligace mají

vliv různé faktory, mezi něž patří mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů, kteří sami podléhají obecnému stavu světové ekonomiky a ekonomickým a politickým podmínkám působícím v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko a riziko selhání emitentů podkladových investic je střední. Riziko likvidity podfondu je střední. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Rizika související s deriváty jsou podrobně popsána ve 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

Neutrální

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Česká koruna (CZK)

Investiční manažer

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

Jiné

Podfond je začleněn do procesu kolísavého stanovování cen (Swinging Single Pricing), který je blíže popsán v Části III, kapitola XI. „Čistá hodnota aktiv“.

Třídy akcií podfondu NN (L) International Czech Bond
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Frekvence případných dividendů (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	<p>Vztahuje se na třídu akcií P Dividendy jsou zpravidla vypláceny v lednu a červenci</p> <p>Vztahuje se na třídu akcií X Dividendy jsou vypláceny zpravidla v říjnu.</p>
Další informace	<p>Náklady a výdaje vzniklé v souvislosti s jakýmikoliv uzavřenými měnovými transakcemi a se zajištěnými kursovými riziky spojenými s měnově zajištěnou třídou akcií, ponese výhradně tato měnově zajištěná třída akcií.</p> <p>Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na www.nnip.com.</p>

Třída akcií	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Max. poplatek za úpis splatný distributorovi (-ům)	Max. poplatek za konverzi splatný distributorovi (-ům)
I	0,60 %	0,15 %	2 %	-
P	1,00 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
X	1,20 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích

NN (L) International Czech Equity

Podfond NN (L) International – Czech Equity působí ve Slovenské republice pod následujícím názvem: „NN (L) International – Viségrad Equity“.

Úvod

Tento podfond byl založen dne 18. srpna 1997.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je realizovat dlouhodobý růst kapitálu investicemi především do diverzifikovaného portfolia akcií kotovaných a obchodovaných na Pražské burze nebo na jiném regulovaném českém trhu.

Poměřováno za období několika let, tento Podfond se snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu složeného následujícím způsobem: 52% pražský (PX) TR, 28% varšavský (WIG30) TR, 10% budapeštský (BUX) TR a 10% rumunský (BET) TR.

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 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 Čistá hodnota aktiv se může měnit více, než kdyby byl Podfond zainvestován do podkladových aktiv kvůli vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

Před investicí do konkrétní emise provede investiční manažer analýzu základních perspektiv každého emitenta a bezpečnosti a investici rozloží mezi emitenty a sektory. Investice do globálních depozitních certifikátů k akciím kotovaným na místních trzích jsou povoleny.

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,
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

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

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

Rizikový profil podfondu

Tržní rizika související s akciemi použitými pro dosažení investičních cílů jsou považována za vysoká. Na akcie mají vliv různé faktory, mezi něž patří mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů, kteří sami podléhají obecnému

stavu světové ekonomiky a ekonomickým a politickým podmínkám působícím v jednotlivých zemích. Riziko likvidity podfondu je střední. Vlivy měn mohou navíc ovlivnit výkonnost podfondů. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Rizika související s deriváty jsou podrobně popsána ve 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

Dynamický

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Česká koruna (CZK)

Investiční manažer

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

Jiné

Podfond je začleněn do procesu kolísavého stanovování cen (Swinging Single Pricing), který je blíže popsán v Části III, kapitola XI. „Čistá hodnota aktiv“.

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

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Frekvence případných dividendů (vztahuje se pouze na dividendové akcie) **Vztahuje se na třídu akcií P**
Dividendy jsou zpravidla vypláceny v lednu a červenci

Další informace Náklady a výdaje vzniklé v souvislosti s jakýmikoliv uzavřenými měnovými transakcemi a se zajištěnými kursovými riziky spojenými s měnově zajištěnou třídou akcií, ponese výhradně tato měnově zajištěná třída akcií.

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

Třída akcií	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Max. poplatek za úpis splatný distributorovi (-ům)	Max. poplatek za konverzi splatný distributorovi (-ům)
I	0,90 %	0,25 %	2 %	-
P	2,00 %	0,35 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
P (CR)	2,00 %	0,35 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
P (SR)	2,00 %	0,35 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích

NN (L) International Czech Money Market

Úvod

Tento podfond byl otevřen dne 30. prosince 2014.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu (díličního fondu) je nabízet maximální možné zvýšení hodnoty v provázanosti ke krátkodobým úrokovým výnosům české koruny, a přitom udržovat stabilitu hodnoty aktiv investováním do portfolia cenných papírů a nástrojů s pevným výnosem s vysokou mírou likvidity a do likvidních aktiv. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonost referenční hodnoty - české referenční úrokové sazby CZEONIA.

Cenné papíry a nástroje s pevným výnosem zahrnují, mimo jiné, krátkodobé pokladniční poukázky a dlužní úpisy, depozitní certifikáty (CD) a komerční papíry (CP), pevně úročené dluhopisy, dluhopisy s variabilní sazbou a střednědobé směnky, vše v kvalitě investičního stupně.

Fixně úročené převoditelné cenné papíry emitované nebo garantované vládou České republiky (včetně krátkodobých vládních dluhopisů) mohou představovat více než 35 % čisté hodnoty aktiv, za předpokladu, že je tato expozice v souladu se zásadou rozložení rizik dle článku 45 (1) Zákona z roku 2010.

Podfond bude výlučně investovat do likvidních aktiv a cenných papírů a nástrojů s pevným výnosem, které mají původní nebo zbytkovou dobu splatnosti menší než 12 měsíců a také do cenných papírů s variabilním výnosem, u nichž se úroková sazba reviduje nejméně jednou ročně.

Omezení investic

Podfond splňuje podmínky fondu peněžního trhu v souladu se směrnici vydanou dne 19. května 2010 (viz CESR/10-049) o jednotné definici evropských fondů peněžního trhu, která může být čas od času upravována a doplňována.

Podfond splňuje všechny požadavky této klasifikace, zejména:

- vážená průměrná životnost neboli WAL (vážená průměrná životnost do data zániku finančních nástrojů) je maximálně 12 měsíců;
- vážená průměrná splatnost nebo WAM (vážená průměrná splatnost do data splatnosti) je maximálně 6 měsíců;
- podfond omezí investice do cenných papírů na ty, jejichž zbytková splatnost nepřesahuje 2 roky k datu úpisu podfondem, a to za předpokladu, že doba zbývající do dalšího data nového nastavení úrokové sazby je kratší nebo rovna 12 měsícům;
- podfond vybírá nástroje peněžního trhu nebo depozitní nástroje, kterým buď všechny ratingové agentury přidělily jedno z nejvyšších možných hodnocení krátkodobých závazků, nebo v případě státních emitentů (dle definice ve směrnici) jim byl přidělen rating investičního stupně. V případě nástroje bez ratingu bude tento nástroj v ekvivalentní kvalitě tak, jak to stanoví správcovská společnost.

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

Tržní riziko související s finančními nástroji použitými pro dosažení investičních cílů se považuje za střední. Na finanční nástroje mají vliv různé faktory, mezi něž patří mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů, kteří sami podléhají obecnému stavu světové ekonomiky a ekonomickým a politickým podmínkám panujícím v jednotlivých zemích. Očekávané kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je nízké. 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 související s finančními deriváty je podrobně popsáno v Části III prospektu, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: detailní popis“.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Neutrální

Referenční měna

Česká koruna (CZK)

Investiční manažer

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

Typ fondu

Fond peněžního trhu

Jiné

Podfond není začleněn do procesu kolísavého stanovování cen (Swinging Single Pricing), který je blíže popsán v Části III, kapitola XI. „Čistá hodnota aktiv“.

Třídy akcií podfondu NN (L) International Czech Money Market

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Frekvence případných dividendů (vztahuje se pouze na dividendové akcie) -

Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcemi zajišťujícími měnové riziko, které jsou prováděny ve vztahu k měnově zajištěné třídě akcií, budou alokovány pouze do měnově zajištěné třídy akcií.

Další informace

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

Třída akcií	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Max. poplatek za úpis splatný distributorovi (-ům)	Max. poplatek za konverzi splatný distributorovi (-ům)
X	0,45 %	0,25 %	5 %	
P	0,55 %	0,25 %	0,5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
I	0,25 %	0,15 %	2 %	-



NN (L) International Emerging Markets Debt (Hard Currency) Select

Úvod

Tento podfond bude otevřen na základě rozhodnutí představenstva.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je realizovat diverzifikované investice, zejména do převoditelných cenných papírů 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 „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. Tento podfond si klade za cíl překonat výkonnost benchmarku JP Morgan EMBI Global Diversified přizpůsobenou tak, aby byly vyloučeny nástroje hodnocené níže než stupněm B- a byla tak dodržena příslušná investiční omezení.

V prospektu je stanoveno, že jakákoliv likvidní aktiva, která jsou držena pouze jako doplňková, nebudou při kalkulaci výše uvedeného 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 využití techniky 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. Podfond nebude investovat do nástrojů hodnocených níže než stupněm B- agenturou Standard & Poor's/Fitch nebo níže než stupněm B3 agenturou Moody's Investors Service Inc. (nebo které nemají ekvivalentní rating od investičního manažera tak, jak je to povoleno níže), počítáno v den investice. Má-li nástroj rating jen od jedné z výše uvedených agentur, bude platit tento rating. Pokud má rating od dvou těchto ratingových agentur, bude platit ten nižší.

Podfond si nemůže ponechat investice do nástrojů hodnocených níže než stupněm B- agenturou Standard & Poor's nebo níže než stupněm B3 agenturou Moody's Investors Service Inc. (nebo ekvivalentním ratingem od investičního manažera), s výjimkou následujících případů: není-li dluhový nástroj nadále způsobilý pro držení podfondem kvůli svému ratingu (nebo pokud rating chybí), musí být z podfondu prodán nejpозději šest měsíců poté, co přestane být způsobilý pro investici, s výjimkou případu, kdy v době snížení ratingu celková suma těchto aktiv přesahuje 3 % čistých aktiv podfondu. V takovém případě bude prioritní dluhový nástroj, jehož rating byl snížen jako poslední, prodán okamžitě.

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.

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 nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiných firemních akcií. Tyto akcie jsou určeny k prodeji co nejdříve s ohledem na nejlepší zájmy investorů

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: detailní 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, Obecná ustanovení.

Profil typického investora

Dynamický

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy.

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

Investiční manažeři dílčího portfolia

Společnost NN Investment Partners 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 NN Investment Partners (Singapore) Ltd. se toto delegování týká asijsko-pacifické části portfolia.

V případě NN Investment Partners North America LLC toto delegování zahrnuje, kromě jiného, určité součásti procesu řízení investic, vhodné pro účely časového pásma nebo místního trhu.

Jiné

Podfond je začleněn do procesu kolísavého stanovování cen (Swinging Single Pricing), který je blíže popsán v Části III, kapitola XI. „Čistá hodnota aktiv“.

Třídy akcií podfondu NN (L) International Emerging Markets Debt (Hard Currency) Select
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Frekvence případných dividendů (vztahuje se pouze na dividendové akcie) Ročně

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 poplatek za správu	Maximální servisní poplatek	Fixní servisní poplatek	Max. poplatek za úpis splatný distributorovi (-ům)	Max. poplatek za konverzi splatný distributorovi (-ům)
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	–	0,20 %	–	–	–

NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond

Úvod

Tento podfond byl spuštěn dne 29. ledna 2014.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto Podfondu je vytváření výnosů především investováním do krátkodobých státních dluhopisů denominovaných v maďarských forintech. Poměřováno za období několika let, tento Podfond se snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu RMAX.

Očekávaná průměrná durace portfolia nepřesahuje 2 roky.

Při výběru cenných papírů pro investici bude investiční manažer usilovat o zajištění bezpečnosti jistiny a posoudí kvalitu a rozmanitost emitentů a sektorů a dobu do splatnosti příslušných cenných papírů. Investiční manažer zvaží schopnost emitenta včas uhradit úroky a splatit jistinu. Podfond může také investovat do jiných převoditelných cenných papírů, podílů SKIPCP a jiných SKI a do vkladů tak, jak je to popsáno v Části III, Kapitole III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv.

Tento Podfond může také držet hotovost.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond použít například následujících finančních derivátů pro účely zajištění, efektivní správy portfolia a/nebo jako součást své investiční strategie:

- Opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- Futures a opce na indexy
- Futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- 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: detailní popis v tomto prospektu.

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

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

Rizikový profil podfondu

Tržní rizika související s obligacemi použitými pro dosažení investičních cílů jsou považována za střední. Na obligace mají vliv různé faktory, mezi něž patří mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů, kteří sami podléhají obecnému stavu světové ekonomiky a ekonomickým a politickým podmínkám působícím v jednotlivých zemích. Očekávané kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako vysoké. 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. Rizika související s deriváty jsou podrobně popsána ve 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

Neutrální

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Maďarský forint (HUF)

Investiční manažer

Do 29. února 2016 společnost NN Investment Partners B.V., jednající prostřednictvím oficiálně jmenované pobočky v Bukurešti v Rumunsku NN Investment Partners B.V., The Netherlands – Sucursala Bucuresti.

Od 1. března 2016 společnost NN Investment Partners C.R., a.s.

Jiné

Podfond je začleněn do procesu kolísavého stanovování cen (Swinging Single Pricing), který je blíže popsán v Části III, kapitola XI. „Čistá hodnota aktiv“.

Třídy akcií podfondu NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu
Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Frekvence případných dividendů (vztahuje se pouze na dividendové akcie) -

Další informace

Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcemi zajišťujícími měnové riziko, které jsou prováděny ve vztahu k měnově zajištěné třídě akcií, budou alokovány pouze do měnově zajištěné třídy akcií.

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

Třída akcií	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Max. poplatek za úpis splatný distributorovi (-ům)	Max. poplatek za konverzi splatný distributorovi (-ům)
I	0,50 %	0,10 %	2 %	2 %

NN (L) International Hungarian Bond

Úvod

Tento podfond byl spuštěn dne 29. ledna 2014.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto Podfondu je realizovat dlouhodobý růst kapitálu zejména investicemi do diverzifikovaného portfolia maďarských státních dluhopisů. Poměřováno za období několika let, tento Podfond se snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu MAX.

Při výběru cenných papírů pro investici bude investiční manažer usilovat o zajištění bezpečnosti jistiny a posoudí kvalitu a rozmanitost emitentů a sektorů a dobu do splatnosti příslušných cenných papírů. Investiční manažer zvaží schopnost emitenta včas uhradit úroky a splatit jistinu.

Podfond může také příležitostně investovat do jiných převoditelných cenných papírů, nástrojů peněžního trhu, podílů SKIPCP a jiných SKI a do vkladů tak, jak je to popsáno v Části III, Kapitole III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv.

Tento podfond může rovněž v určitých případech vlastnit hotovost.

Podfond může použít finančních derivátů pro účely zajištění, efektivní správy portfolia a/nebo jako součást své investiční strategie.

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
- 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: detailní popis“ v tomto prospektu.

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

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

Rizikový profil podfondu

Tržní rizika související s obligacemi použitými pro dosažení investičních cílů jsou považována za střední. Na obligace mají vliv různé faktory, mezi něž patří mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů, kteří sami podléhají obecnému stavu světové ekonomiky a ekonomickým a politickým podmínkám působícím 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. Rizika související s deriváty jsou podrobně popsána ve 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

Neutrální

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Maďarský forint (HUF)

Investiční manažer

Do 29. února 2016 společnost NN Investment Partners B.V., jednající prostřednictvím oficiálně jmenované pobočky v Bukurešti v Rumunsku NN Investment Partners B.V., The Netherlands – Sucursala Bucuresti..

Od 1. března 2016 společnost NN Investment Partners C.R., a.s.

Jiné

Podfond je začleněn do procesu kolísavého stanovování cen (Swinging Single Pricing), který je blíže popsán v Části III, kapitola XI. „Čistá hodnota aktiv“.

Třídy akcií podfondu NN (L) International Hungarian Bond
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Frekvence případných dividendů (vztahuje se pouze na dividendové akcie) -

Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcemi zajišťujícími měnové riziko, které jsou prováděny ve vztahu k měnově zajištěné třídě akcií, budou alokovány pouze do měnově zajištěné třídy akcií.

Další informace

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

Třída akcií	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Max. poplatek za úpis splatný distributorovi (-ům)	Max. poplatek za konverzi splatný distributorovi (-ům)
I	0,72 %	0,15 %	2 %	2 %

NN (L) International Mixed Pension Funds

Úvod

Tento podfond byl spuštěn po přidání aktiv dílčího fondu "Mixed Pension Funds" ING (L) Dynamic SICAV, s účinností od 30. prosince 2011.

Tento podfond je nečinný od 3. února 2014.

Investiční cíle a politika

Tento dílčí fond je zainvestován do cenných papírů nabízejících rovnováhu mezi výnosem a dlouhodobým růstem. Portfolio odráží investiční strategii investičního manažera, která je určena pro „opatrné“ investory, kteří si přejí zvýšit hodnotu svých aktiv během více let a také dostávat roční výnos. 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 transferable securities“, podílů v SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v Části III, Kapitole III prospektu.

Tam, kde Podfond investuje do warrantů na převoditelné cenné papíry, vezměte do úvahy, že Čistá hodnota akvizit se může měnit více, než kdyby byl Podfond zainvestován do podkladových akcií 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 nebo opce na indexy akciových trhů a futures, opce a swapy na úrokové sazby,
- 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“ 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

Tržní riziko spojené s převoditelnými cennými papíry, využívané pro dosažení investičních cílů, se považuje za mírné. Tyto nástroje jsou ovlivňovány několika faktory, včetně (avšak bez omezení) trendy na finančních trzích, hospodářský vývoj emitentů, kteří jsou sami ovlivněni globální ekonomikou, a hospodářskými a politickými podmínkami, které panují v každé zemi. Úvěrové riziko spojené s podnikovými obligacemi je vyšší, než je tomu u státních dluhopisů eurozóny. Vlivy měn mohou ovlivnit výkonnost podfondů. Není nijak zaručeno, že investoři dostanou zpět původně investovanou částku. Rizika spojená s finančními deriváty jsou popsána v Kapitole II Části III „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“ v tomto prospektu.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Neutrální

Typ fondu

Investice do smíšených nástrojů

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

Jiné

Podfond není začleněn do procesu kolísavého stanovování cen (Swinging Single Pricing), který je blíže popsán v Části III, kapitola XI. „Čistá hodnota aktiv“.

Třídy akcií podfondu NN (L) International Mixed Pension Funds
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Frekvence případných dividendů (vztahuje se pouze na dividendové akcie) -

Další informace

Náklady a výdaje vzniklé v souvislosti s jakýmkoliv uzavřenými měnovými transakcemi a se zajištěnými kursovými riziky spojenými s měnově zajištěnou třídou akcií, ponese výhradně tato měnově zajištěná třída akcií.

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

Třída akcií	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Max. poplatek za úpis splatný distributorovi (-ům)	Max. poplatek za konverzi splatný distributorovi (-ům)
P	1,20 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
I	1,20 %	0,10 %	3 %	-

NN (L) International Romanian Equity

Úvod

Tento podfond byl založen dne 18. února 2008.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je realizovat dlouhodobý růst kapitálu investicemi zejména do diverzifikovaného portfolia akcií založených, kotovaných a obchodovaných v Rumunsku.

Poměrováno za období několika let, tento Podfond se snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu složeného následujícím způsobem: 60% rumunský (BET-XT) TR, 25% varšavský (WIG30) TR, 5% budapeštský (BUX) TR a 10% pražský (PX) TR.

Podfond může rovněž podpůrně investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu a cenných papírů zajištěných aktivy do maximální výše 20 %), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu 144A, podílů v SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III prospektu. Podfond nicméně nesmí investovat více než 10% svých čistých aktiv do podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, může čistá hodnota aktiv kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv, vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

Podfond může investovat nejvýše 10% 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).

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

- obchody FRA s opcemi nebo futures k převoditelným cenným papírům, nástrojům peněžního trhu nebo úrokovým sazbám,
- futures a opce na akciové indexy.

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

Tržní rizika související s akciemi použitými pro dosažení investičních cílů jsou považována za vysoká. Na akcie mají vliv různé faktory, mezi něž patří mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů, kteří sami podléhají obecnému stavu světové ekonomiky a ekonomickým a politickým podmínkám působícím v jednotlivých zemích. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako vysoké. Vlivy měn mohou mít navíc výrazný vliv na výkonnost podfondů. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Rizika související s deriváty jsou podrobně popsána ve 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

Dynamický

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Rumunský nový lei (RON)

Investiční manažer

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

Jiné

Podfond je začleněn do procesu kolísavého stanovování cen (Swinging Single Pricing), který je blíže popsán v Části III, kapitola XI. „Čistá hodnota aktiv“.

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

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Frekvence případných dividendů (vztahuje se pouze na dividendové akcie) -

Další informace

Náklady a výdaje vzniklé v souvislosti s jakýmkoliv uzavřenými měnovými transakcemi a se zajištěnými kursovými riziky spojenými s měnově zajištěnou třídou akcií, ponese výhradně tato měnově zajištěná třída akcií.

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

Třída akcií	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Max. poplatek za úpis splatný distributorovi (-ům)	Max. poplatek za konverzi splatný distributorovi (-ům)
X	2,50 %	0,35 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
I	1 %	0,25 %	2 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
P	2,00 %	0,35 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích

NN (L) International Romanian Bond

Úvod

Tento podfond byl založen dne 18. února 2008.

Investiční cíle a politika

Hlavním cílem tohoto podfondu je realizovat dlouhodobý růst kapitálu, přičemž generuje stabilní výnosy investicemi zejména do diverzifikovaného portfolia vkladů denominovaných v RON, cenných papírů s plovoucím výnosem a/nebo s pevným úrokem (kromě cenných papírů zajištěných aktivy). Investice do převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu emitovaných vládou Rumunska mohou představovat více než 35 % čistých aktiv podfondu.

Měřeno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost referenční hodnoty Bloomberg Romania Local Sovereign Index (Broma).

Při výběru investic investiční manažer podfondu posuzuje možnosti zachování kapitálu, bezpečnost jistiny a volatilitu aktiv.

Podfond může rovněž podpůrně investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu a cenných papírů zajištěných aktivy do maximální výše 20 %), cenných papírů typu 144A, podílů v SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III prospektu. Podfond nicméně nesmí investovat více než 10% svých čistých aktiv do podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech. 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:

- obchody FRA s opcemi nebo futures k převoditelným cenným papírům, nástrojům peněžního trhu nebo úrokovým sazbám,
- swapy k celkovým výnosům nebo výkonové swapové operace,
- swapy k úročeným nástrojům,
- swapy k platební schopnosti emitenta,
- rozdílové kontrakty,
- opce na úrokový swap.

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

Tržní rizika související s obligacemi použitými pro dosažení investičních cílů jsou považována za střední. Na obligace mají vliv různé faktory, mezi něž patří mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů, kteří sami podléhají obecnému stavu světové ekonomiky a ekonomickým a politickým podmínkám působícím v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko a riziko selhání emitentů podkladových investic je střední. Riziko likvidity podfondu je

nastaveno jako vysoké. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Rizika související s deriváty jsou podrobně popsána ve 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

Neutrální

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Rumunský nový lei (RON)

Investiční manažer

Do 29. února 2016 společnost NN Investment Partners B.V., jednající prostřednictvím oficiálně jmenované pobočky v Bukurešti v Rumunsku NN Investment Partners B.V., The Netherlands – Sucursala Bucuresti..

Od 1. března 2016 společnost NN Investment Partners C.R., a.s.

Jiné

Podfond je začleněn do procesu kolísavého stanovování cen (Swinging Single Pricing), který je blíže popsán v Části III, kapitola XI. „Čistá hodnota aktiv“.

Třídy akcií podfondu NN (L) International Romanian Bond
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Frekvence případných dividendů (vztahuje se pouze na dividendové akcie) -

Další informace

Náklady a výdaje vzniklé v souvislosti s jakýmkoliv uzavřenými měnovými transakcemi a se zajištěnými kursovými riziky spojenými s měnově zajištěnou třídou akcií, ponese výhradně tato měnově zajištěná třída akcií.

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

Třída akcií	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Max. poplatek za úpis splatný distributorovi (-ům)	Max. poplatek za konverzi splatný distributorovi (-ům)
X	1,20 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
I	0,72 %	0,15 %	2 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích

NN (L) International Slovak Bond

Úvod

Tento podfond byl otevřen dne 30. prosince 2014.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je realizovat dlouhodobý růst kapitálu investicemi zejména do diverzifikovaného portfolia slovenských převoditelných cenných papírů s pevným výnosem denominovaných v eurech.

Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonost srovnávacího indexu 100 % Credit Suisse Government Bond Slovakia Index.

Investice budou uskutečňovány převážně do cenných papírů, které bude investiční manažer považovat za cenné papíry v kvalitě investičního stupně.

Při výběru cenných papírů pro investici bude investiční manažer usilovat o zajištění bezpečnosti jistiny a posoudí kvalitu a dobu do splatnosti příslušných cenných papírů. Investiční manažer zvaží schopnost emitenta včas uhradit úroky a splatit jistinu.

Fixně úročené převoditelné cenné papíry emitované nebo garantované vládou Slovenské republiky mohou představovat více než 35 % čisté hodnoty aktiv, za předpokladu, že je tato expozice v souladu se zásadou rozložení rizik dle článku 45 (1) Zákona z roku 2010.

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.

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

Tržní riziko související s finančními nástroji použitými pro dosažení investičních cílů se považuje za střední. Na finanční nástroje mají vliv různé faktory, mezi něž patří mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů, kteří sami podléhají obecnému stavu světové ekonomiky a ekonomickým a politickým podmínkám panujícím 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 související s finančními deriváty je podrobně popsáno v Části III prospektu, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: detailní popis“.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Neutrální

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

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

Jiné

Podfond je začleněn do procesu kolísavého stanovování cen (Swinging Single Pricing), který je blíže popsán v Části III, kapitola XI. „Čistá hodnota aktiv“.

Třídy akcií podfondu NN (L) International Slovak Bond
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Frekvence případných dividendů (vztahuje se pouze na dividendové akcie) -

Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcemi zajišťujícími měnové riziko, které jsou prováděny ve vztahu k měnově zajištěné třídě akcií, budou alokovány pouze do měnově zajištěné třídy akcií.

Další informace

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

Třída akcií	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Max. poplatek za úpis splatný distributorovi (-ům)	Max. poplatek za konverzi splatný distributorovi (-ům)
P	0,90 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, a 1 % v ostatních zemích
I	0,6 %	0,15 %	2 %	-

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 obchodní společnosti, tedy zákona z 10. srpna 1915 a zákona ze 17. prosince 2010.

Společnost byla založena 18. května 1994 na základě Zákona ze dne 30. března 1988 o investičních společnostech a investičních fondech. Stanovy Společnosti byly naposledy upraveny dne 1. ledna 2015. Vyladěné Stanovy byly registrovány do lucemburského obchodního rejstříku, kde jsou dostupné k nahlédnutí. Kopie lze získat bezplatně na požádání v sídle společnosti.

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

Základní kapitál společnosti je 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 v souladu s obsahem 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: detailní 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 určen 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).

Riziko úrokových sazeb

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. Když se úrokové sazby sníží, hodnota cenných papírů s pevným výnosem má obvykle tendenci se zvýšit. Naopak když se úrokové sazby zvýší, hodnota cenných papírů s pevným výnosem má obvykle tendenci se snížit.

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 změřeno 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. Dostane-li se emitent dluhopisů nebo dlužních titulů do nepříznivé finanční nebo ekonomické situace, může hodnota dluhopisů nebo dlužních titulů (která může poklesnout až na nulu) a investic vložených do těchto dluhopisů nebo dlužních titulů (která může poklesnout až na nulu) touto změnou utrpět. 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 protistran 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 prodlení 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 prodlení 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 Sbírky federálních nařízení (Code of Federal Regulations), hlava 177, § 230, 144A.

Tyto cenné papíry typu „Rule 144A“ jsou považovány za nově emitované převoditelné cenné papíry (viz prospekt společnosti v Části III: Další informace, kapitola III Investiční omezení, oddíl A Způsobilé investice, bod 1, 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 dostát 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.

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: 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 dovednosti 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 pořízována 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 úpisovací 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.

Další informace o riziku (rizicích) spojených s investováním do konkrétního podfondu naleznete v informativních listech jednotlivých podfondů.

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 nevlastní, 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 prodejci 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 schopen naplnit požadavky na odkup. Swapy CDS jsou pravidelně oceňovány na základě ověřitelných a transparentních metod, které kontroluje auditor společnosti.

Měnově zajištěné třídy akcií

Měnově zajištěné třídy akcií budou využívat finančních derivátů pro dosažení cílů stanovených pro jednotlivé třídy akcií, které bude možno rozlišit odkazem na třídy akcií zajištěné měnově. Ve srovnání s hlavní třídou akcií příslušného Podfondu mohou být investoři do těchto tříd akcií vystaveni dalšímu riziku jako například tržnímu riziku, a to v závislosti na úrovni provedeného zajištění. Navíc nemusí změny v čisté hodnotě aktiv těchto tříd akcií korelovat s hlavní třídou akcií daného podfondu.

Riziko křížových závazků u všech tříd akcií

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. 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.

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 nebo obchodovaných na regulovaném trhu ve smyslu článku 1 (13) Směrnice 2004/39/ES Evropského parlamentu a Rady ze dne 21. dubna 2004 o trzích finančních nástrojů;
 - 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 kotovány na burze cenných papírů státu, který není členem Evropské unie, nebo obchodovaných na jiném trhu státu, který není členským státem Evropské unie, jež je oficiální, řízený, s pravidelným provozem, uznávaný a veřejný, pokud se burza nebo trh nachází v některém členském státě Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (dále „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 kotování 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 (kotování) 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. podíly na SKIPCP schválené podle Směrnice 2009/65/ES a/nebo jiném podniku kolektivního investování ve smyslu článku 1, odst. 2, písm. a) a b) Směrnice, ať už je umístěn v členském státě nebo jinde, za předpokladu, že:
 - i. tyto ostatní investiční fondy budou schváleny v souladu s právními předpisy, které stanoví, že tyto organizace podléhají doзору, který CSSF považuje za ekvivalent dozoru či 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, jejichž nákup je plánován a která podle jejich základacích 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:
- 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 SKIPCP investovat v souladu se svými investičními cíli;
 - 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
 - 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:
- emitované nebo zajištěné orgány státní, regionální nebo místní správy, centrální bankou některé členské země, Evropskou centrální bankou, Evropskou unií nebo Evropskou investiční bankou, některým nečlenským státem EU nebo, v případě federálního nebo spolkového státu, některou z členských zemí federace, nebo veřejnou mezinárodní organizací, jejímž členem je jeden nebo několik členských států EU, nebo
 - emitované podnikem, jehož akcie jsou obchodované na oficiálních řízených trzích uvedených výše, v písmenu (a), (b) a (c), nebo
 - emitované a zajištěné ústavem nebo institucí podléhajícími zákonné kontrole podle kritérií stanovených legislativou Evropské unie, nebo ústavem či institucí, které podléhají a působí v rámci právních předpisů a pravidel, které CSSF považuje minimálně za stejně přísné, jako jsou právní předpisy Evropské unie, nebo
- iv. emitované jinými subjekty, které patří do kategorií schválených CSSF, přičemž investice vložené do těchto nástrojů budou podléhat předpisům na ochranu investorů, které jsou ekvivalentem předpisů uvedených v bodech (i, ii, iii), a emitentem bude společnost, jejíž kapitál a rezervy činí minimálně deset milionů eur (10 000 000 eur) a která předkládá a zveřejňuje roční účetní uzávěrku podle čtvrté směrnice 78/660/EHS, tj. subjekt, který v rámci skupiny sdružuje jednu nebo několik společností kotovaných na burze a věnuje se financování skupiny, nebo subjekt, který se věnuje financování zajišťovacích nástrojů, na něž existují linky financování v rámci bankovního sektoru.
- i. Akcií vydaných jedním podfondem nebo několika podfondy společnosti za předpokladu, že:
- cílový Podfond neinvestuje střídavě do Podfondu investovaného do tohoto cílového Podfondu;
 - ne více než 10 % aktiv cílového Podfondu, jehož akvizice je zvažována, může být investováno podle investičních cílů do Akcií jiného cílového Podfondu Společnosti,
 - 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,
 - dokud jsou Akcie cílového Podfondu 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,
 - není zde zdvojení poplatků za správu, úpis nebo odkup mezi těmito poplatky na úrovni Podfondu, který investoval do cílového Podfondu a tohoto cílového Podfondu;
- k. jednotky nadřazené SICAV a nadřazeného Podfondu takového SICAV.
2. Společnost však navíc:
- může investovat maximálně 10 % svých aktiv do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu jiných, než jak je uvedeno výše, v bodě 1;
 - nesmí nakupovat drahé kovy ani certifikáty, které drahé kovy představují;
3. Společnost je oprávněna vlastnit v rámci každého podfondu vedlejší likvidní prostředky.
- ## B. Investiční limity
1. Společnost není oprávněna investovat:
- více než 10 % čistých aktiv jednotlivých podfondů do cenných papírů nebo peněžních nástrojů emitovaných jedním a tím samym subjektem;
 - 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 ve prospěku společnosti v Části III: Další informace“, kapitola III

„Investiční omezení“ nebo 5% of the net assets of the relevant Sub-Fund in other cases.

- 3.
- a. Celková hodnota cenných papírů a nástrojů peněžního trhu jednotlivých emitentů, do nichž je investováno více než 5 % čistých aktiv příslušného podfondu, nesmí překročit 40 % hodnoty těchto čistých aktiv. Toto omezení se nevztahuje na vklady složené u úvěrových bank a peněžních ústavů, které podléhají zákonnému 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 podfondu.
 - c. Limit 10 % stanovený výše v bodě 1, písmeno (a) může být zvýšen maximálně na 35 %, pokud jsou cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu emitovány nebo zajištěny členskou zemí Evropské unie, orgány státní správy, třetím státem nebo mezinárodními veřejnými organizacemi, jejichž členy je jeden nebo několik států.
 - d. Limit 10 % stanovený 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 emisích těchto dluhopisů, musí být podle zákona investovány do aktiv, která dostatečně pokrývají po celou dobu platnosti dluhopisů závazky, jež z nich vyplývají, a která v případě 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 podfondu do dluhopisů uvedených v tomto odstavci, které emitoval jeden emitent, nesmí celková hodnota těchto investic překročit 80 % čistých aktiv příslušného podfondu 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 podfondu společnosti.
4. Společnosti sdružené za účelem účetní konsolidace ve smyslu směrnice 83/349/EHS ze dne 13. června 1983 nebo
- podle mezinárodně uznávaných účetních předpisů jsou za účelem výpočtu výše uvedených limitů považovány za jediný subjekt.
5. Společnost je oprávněna investovat za každý podfond kumulovaně až 20 % čistých aktiv do 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 podfondu 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 výjimek 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 stát Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD), orgány státní správy některého členského státu Evropské unie nebo veřejné mezinárodní organizace, sdružující jeden nebo několik členských států Evropské unie, pokud tyto cenné papíry a nástroje peněžního trhu patří minimálně k šesti různým emisím a pokud tyto cenné papíry a nástroje peněžního trhu vydané v rámci jedné a té samé emise nepřekročí 30% čistých aktiv příslušného podfondu.**
- 8.
- a. Společnost může pro jednotlivé podfondy nakupovat podíly v SKIPCP nebo jiných SKI uvedených ve prospektu společnosti v Části III: Další informace“, kapitola III „Investiční omezení“, oddíl A Způsobilé investice, bod 1f), pod podmínkou, že nevloží více než 20% svých čistých aktiv do stejného SKIPCP nebo SKI. Pro potřeby uplatnění tohoto investičního limitu bude každý podfond investiční společnosti nebo investičního fondu, které tvoří několik podfondů, považován za samostatného emitenta pod podmínkou, že bude dodržena zásada oddělení závazků jednotlivých podfondů vůči třetím osobám.
 - b. Celková výše investic vložených do podílů v 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 SKIPCP a/nebo SKI, 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 SKIPCP a/nebo SKI.

9. V rámci všech podfondů bez výjimky není společnost oprávněna nakupovat:

- a. akcie spojené s hlasovacím právem, které by jí umožňovaly ovlivňovat ve značné míře řízení a hospodaření emitenta;
- b. a kromě jiného není oprávněna nakoupit více než:
 - 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 bodů 6 a 7. V případě překročení limitů uvedených v Oddílu B, s výjimkou limitů uvedených v bodech 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 uvedená v Části III: Další informace, 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 jejich 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 dočasné půjčky.
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 ve prospěku společnosti v „Části III: Další informace“, 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 ve prospěku v „Části III: Další informace“, 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 ve prospektu společnosti v bodech 1, 2, 3, 4 a 5 v „Části III: Další informace“, kapitola III „Investiční omezení“, oddíl B „Investiční limity“.

- b. Když převoditelný cenný papír nebo nástroj peněžního trhu zahrnuje finanční derivát, musí být tento brán v úvahu pro dodržování pravidel uvedených v tomto oddílu.

Rizika jsou vypočítána s využitím směrnic uvedených v Zákoně 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 využívá buď relativní VaR metoda nebo absolutní VaR metoda, se použije očekávaná maximální úroveň pákového financování, jak je definováno v tabulce níže. U těch podfondů, kde se využije metody relativní VaR, je příslušné referenční portfolio také specifikováno níže.

Očekávaná minimální úroveň pákového efektu je vyjádřena jako podíl mezi expozicí na tržní riziko pozic podfondu a jeho čisté hodnoty aktiv. 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 použitý přístup je očekávaná maximální úroveň pákového efektu ukazatelem a nikoli regulačním omezením. Úroveň pákového efektu podfondu může být vyšší než očekávaná maximální 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 nezpůsobí 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	Přístup	Očekávaná úroveň pákového financování (Závazkový přístup)	Očekávaná úroveň pákového financování (suma nominálních hodnot)	Referenční portfolio
NN (L) International Emerging Markets (Hard Currency) Select	Relativní VaR	0-150 %	300 %	JP Morgan EMBI Global Diversified (kromě nástrojů hodnocených níže než stupněm B-)

B. Lombardní úvěrování cenných papírů

Společnost, správcovská společnost, 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 nařízení zveřejněná v Oběžníku č. 08/356, který se týká pravidel použitelných pro subjekty kolektivního investování, když používají některé techniky a nástroje vztahující se k převoditelných cenných papírům a nástrojům peněžního trhu, a 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 jsou vráceny účastníkům se podfondu. Správcovská společnost dohlíží na program a společnosti Goldman Sachs International Bank je jmenována zástupcem pro zápůjčky cenných papírů Společnosti. 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 dostat 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 společnosti 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 bankovní 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, buď 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.

Hotovost přijatá jako záruka může být reinvestována v souladu s pravidly diverzifikace uvedenými v v Části III „Další

informace"prospektu společnosti, v kapitole III „Investiční omezení", a to výlučně do způsobilých bezrizikových aktiv.

Společnost zajistí, aby záruka přijatá při transakcích s OTC deriváty a techniky efektivního řízení portfolia splňovaly následující podmínky:

1. Aktiva přijatá jako záruka budou v tržní ceně. S cílem minimalizovat riziko, že hodnota záruky v držení podfondu bude nižší než expozice vůči protistraně, použije se obezřetná politika srážek pro záruku přijatou v průběhu (i) OTC derivátů a (ii) transakcí týkajících se půjčování cenných papírů a odkoupení;
2. 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 zbývajících lhůt 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 velmi kvalitních státních dluhopisů a firemních dluhopisů se obvykle pohybují od 0 do 15 % a srážky uplatňované v případě akcií jsou od 10 do 20 %. Za výjimečných tržních podmínek může být uplatněna i jiná úroveň srážek. Na základě rámcových dohod 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.
2. Přijatá záruka musí být dostatečně likvidní (např. Prvotřídní státní dluhopisy nebo hotovost), aby mohl prodej proběhnout rychle a za cenu podobnou jejímu ocenění před prodejem;
3. Přijatá záruka by měla být v držení depozitáře Společnosti či sub-depozitáře, pokud depozitář společnosti delegoval úschovu záruky na sub-depozitáře a když depozitář zůstane odpovědný v případě, že je záruka sub-depozitářem ztracena.
4. Záruka přijatá v souvislosti s transakcemi s OTC deriváty a technikami efektivního řízení bude splňovat diverzifikační požadavek definovaný v pokynech ESME 2014/937, které mohou být čas od času aktualizovány či pozměněny.

E. Sdružování (Pooling)

Pro účely efektivní správy portfolia si může správcovská společnost zvolit tam, kde to investiční politika podfondu dovoluje, společnou správu části 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 správou 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. Pooly 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 stanoveny 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 přiřaditelným každému zúčastněnému dílčímu fondu. Lze použít metodu ocenění Swinging Single Pricing (v souladu s ustanoveními Části III: Doplňkové informace, Kapitoly XI. Čistá hodnota aktiv). Představenstvo 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.

Správcovská společnost byla založena jako akciová společnost (société anonyme) podle zákona ze dne 10. srpna 1915 o obchodních společnostech. Správcovská společnost 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 Lucemburk. Správcovská společnost byla zapsána do Lucemburského obchodního rejstříku pod číslem B 98977.

Ke dni 3. června 2015 činil její upsaný kapitál 6 727 000 EUR, přičemž veškeré akcie jsou plně splaceny.

Složení představenstva manažerské společnosti:

- **pan. Marten Nijkamp**
Předseda
Vedoucí Obchodní strategie
NN Investment Partners (dále jen „Skupina“)
65 Schenkkade, 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 Gerardyová**
Hlavní provozní ředitel
NN Investment Partners Luxembourg S.A.
3, rue Jean Piret – L-2350 Luxembourg
- **pan Georges Wolff**
Manažer pro zemi
NN Investment Partners Luxembourg S.A.
3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
- **pan Marc Vink**
Vedoucí právního oddělení a oddělení pro dodržování předpisů
NN Investment Partners (dále jen „Skupina“)
65 Schenkkade, 2595 AS, Den Haag, Nizozemsko

Představenstvo manažerské (správcovské) společnosti jmenovalo do výkonných funkcí následující osoby:

- **paní Corine Gerardyová**
Hlavní provozní ředitel
NN Investment Partners Luxembourg S.A.
3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
- **pan Georges Wolff**
Manažer pro zemi

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

- **Pan Erno Berkhout**

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

Předmětem činnosti správcovské společnosti 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 správcovská společnost jménem SKIPCP nebo jiných SKI, které spadají pod její správu, udílet rady a doporučení ohledně budoucích investic, uzavírat smlouvy, nakupovat, prodávat, vyměňovat a dodávat jakékoliv převoditelné cenné papíry a jiná aktiva, a může vykonávat hlasovací práva spojená s převoditelnými cennými papíry, které tvoří aktiva těchto SKIPCP nebo jiných SKI, a to jejich jménem. 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_180008/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 společností a investičních fondů, registrace a úschova obchodů. Tento výčet není vyčerpávající, ale pouze orientační.
3. Obchodování s akciemi/podíly investičních společností a investičních fondů investujících do cenných papírů v Lucembursku nebo v zahraničí.

Manažerská společnost v současné době spravuje následující fond typu FCP:

- NN (L) Institutional.

Kromě toho manažerská společnost také současně spravuje investiční společnosti typu SICAV.

Podle platné legislativy a platných předpisů a se souhlasem představenstva společnosti je správcovská společnost oprávněna pověřit výkonem části nebo všech funkcí jiné společnosti, které uzná za tímto účelem za vhodné a způsobilé,

pod podmínkou, že správcovská společnost 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 správcovská společnost.

B. Obhospodařovatelský poplatek/Fixní servisní poplatek

1. Na základě ustanovení, kterým jmenovala společnost správcovskou společnost do této funkce, bude společnost vyplácet správcovské společnosti roční 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 ve prospektu společnosti v „Části I: Základní informace o společnosti“, Kapitola IV „Poplatky, výdaje a zdanění“, Oddílu A „Poplatky splatné ze strany společnosti“, byla zavedena struktura servisního poplatku.

VI. Investiční manažeři (dílčího) portfolia

Za účelem zvýšení efektivity může správcovská společnost postoupit na vlastní náklady aktivity řízení portfolia různých podfondů společnosti na třetí strany („Investiční manažeři“) a současně si nad nimi zachovat odpovědnost, kontrolu a koordinovat je.

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 správcovské společnosti) 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 vybrat 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 poskytují 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 uvedena v informativním listu příslušného podfondu. Celá jména investičních manažerů dílčích portfolií jsou uvedena ve prospektu společnosti v „Části I: Základní informace o 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 1989 na dobu neurčitou jako společnost omezená akciemi (société en commandite par actions) se sídlem na adrese 80 route d'Esch, L-1470 Luxembourg.

Na základě smlouvy o poskytování služeb depozitní banky bude bance Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. každým Podfondem Společnosti placen poplatek tak, jak je to uvedeno ve prospektu společnosti v „Části I: Základní informace o společnosti“, Kapitola IV „Poplatky, náklady a zdanění“, Oddíl A „Poplatky splatné ze strany společnosti“.

Z titulu své funkce depozitní banky plní Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. povinnosti a běžné úkony 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 zodpovědnost uložit celý vklad nebo část vkladu u jiných bankovních institucí nebo finančních zprostředkovatelů.

Povinností depozitní banky je ubezpečit se o tom, že:

1. prodej, emitování, odkup a zrušení akcií provedené Společností nebo jejím jménem se děje v souladu se zákonem a jeho Stanovami;
2. v rámci operací týkajících se aktiv společnosti je protihodnota vydána v běžných lhůtách, a že
3. Zisky společnosti jsou alokovány v souladu s příslušnými Stanovami.

Veškerá aktiva a veškerá hotovost, které společnost vlastní, budou svěřeny depozitní bance.

Podle bankovních zvyklostí je banka oprávněna svěřit na svoji zodpovědnost část aktiv společnosti partnerským organizacím.

Všechny obecné úkony spojené s právem disponovat aktivy společnosti provádí depozitní banka v závislosti na příkazech a pokynech společnosti.

Jako hlavní 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 Velkovévodství 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. Odpovědnosti Správcovské společnosti v tomto ohledu také zahrnují vedení účtů a výpočet čisté hodnoty aktiv akcií Společnosti, zpracování žádostí o úpis, odkup a konverzi akcií, přijímání plateb, udržování registru akcionářů Společnosti, a přípravu a dohled nad zasláním výkazů, zpráv, oznámení a jiných dokumentů akcionářům.

Kromě její funkce jako depozitáře 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 čisté hodnoty aktiv a také následné monitorování investičních limitů a omezení.

VIII. 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 zemí, kde je taková činnost zakázána.

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

IX. 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 depozitáři, které vstoupila v platnost mezi Společností a Banque Internationale à Luxembourg S.A. na dobu neurčitou, byla Banque Internationale à Luxembourg S.A. jmenována depozitářem 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 „Akcie“ 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 C N. 363 dne 11. února 2015.

X. Akcie

Kapitál společnosti se kdykoliv rovná aktivům, které představují akcie v oběhu v jednotlivých podfondech společnosti.

Jakákoliv osoba, ať již fyzická či právnická, může nakupovat akcie společnosti podle ustanovení uvedených ve prospektu společnosti v „Části I: Základní informace o společnosti“, kapitola III. „Upisování, odkup a konverze cenných papírů“.

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

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

Jednotlivé třídy akcií se mohou vzájemně lišit z hlediska své nákladové struktury, výše požadované vstupní investice, referenční měny, v níž je vyjádřena čistá hodnota aktiv nebo jinou charakteristikou v souladu s ustanoveními prospektu společnosti v Části II: Informativní listy podfondů, kapitola Třídy akcií. Představenstvo společnosti je oprávněno stanovit určité podmínky, které musí splňovat vstupní investice pro některou třídu akcií nebo specifický podfond společnosti.

Další třídy může vytvořit představenstvo společnosti, které rozhoduje o jejich názvu a specifikách. Tyto jiné třídy jsou specifikovány v informativních listech s popisem jednotlivých podfondů obsahujících tyto třídy.

Referenční měna je referenční měnou podfondu (nebo její třídy akcií, pokud je to aplikovatelné), který 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 neznamena to měnovou výchylku v rámci portfolia. Individuální třídy akcií mohou mít různě měnové denominace, které označují měnu, v níž je vyjádřena čistá hodnota aktiv na akcii. Tyto se liší od tříd měnově 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 svým jménem zapsán v registru akcionářů Společnosti. V případech, kde investor investuje do společnosti přes prostředníka, který investuje do společnosti svým vlastním jménem, avšak ve prospěch investora, nemusí být vždy možné, aby akcionář mohl vykonávat určitá akcionářská práva přímo vůči společnosti. Investoři by se měli o svých právech poradit.

Akcie budou vydávány ve formě 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 je vyjádřena v měně, kterou stanoví 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 čisté účetní hodnoty na základě platné legislativy.

Společnost má v úmyslu nevyočítávat 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 představenstvem společnosti;
- d. veškeré další závazky společnosti nezávisle na jejich povaze s výjimkou závazků, které představují kmenové akcie společnosti. Při oceňování výše těchto závazků zohlední Společnost 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, deponitáři a korespondentům, centrální správní společnosti, osobám pověřeným zápisy a převody cenných papírů a výplatcům, 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, poštovní 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 ocenění hotovosti v pokladně nebo na účtech společnosti, eskontních listů, směnek a vista směnek, pohledávek, poplatků uhrazených formou platby předem, dividend v hotovosti a úroků přiznaných nebo stanovených výše uvedenou formou, u nichž ještě neproběhla výplata, bude přihlíženo k jejich celkové hodnotě s výjimkou případů, kdy není pravděpodobné, že by takováto částka mohla být zaplácena nebo přijata v plné výši, a v tomto případě jejich hodnota bude stanovena uplatněním slevy, kterou bude představenstvo společnosti považovat za přiměřenou tak, aby odrážela skutečnou hodnotu aktiva;
- b. při oceňování aktiv společnosti se vychází v případě převoditelných cenných papírů, nástrojů peněžního trhu nebo finančních derivátů oficiálně kotovaných nebo obchodovaných na jiném řízeném trhu z posledního kurzu, který je znám pro hlavní trh, na němž jsou tyto tituly, nástroje peněžního trhu či finanční deriváty obchodovány tak, jak tento kurz oznamuje oficiálně uznané středisko cenných papírů, které za tímto účelem schválí představenstvo společnosti. Pokud takový kurz nereprezentuje tržní hodnotu, tyto tituly, nástroje peněžního trhu nebo deriváty, stejně jako ostatní schválená aktiva budou oceněny na základě jejich předpokládané prodejní ceny, kterou v dobré víře stanoví představenstvo společnosti.
- c. cenné papíry a nástroje peněžního trhu, které nejsou kotované nebo obchodované na řízeném oficiálním trhu, budou oceněny na základě posledního dostupného kurzu, pokud tento kurz bude reprezentativní pro stanovení tržní hodnoty. V opačném případě se při ocenění bude vycházet z předpokládané prodejní ceny cenného papíru, kterou 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 konzistence ocenění jednotlivých podfondů, v případě, že období, ve kterém bylo ocenění investičního podfondu provedeno, nespadá na Den ocenění příslušného podfondu, a je zjištěno, že takové ocenění se zásadně liší od daného výpočtu, hodnotu čistých aktiv bude možno upravit s ohledem na tyto změny, které 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 derivátů provedených přímo mezi účastníky (OTC), jako například termínované obchody, forwardové transakce nebo opce, které nejsou obchodovány na burze cenných papírů nebo na jiném řízeném trhu, budou založena na jejich čisté likvidační hodnotě stanovené v souladu s politikou stanovenou představenstvem společnosti, způsobem, který bude konzistentně uplatňován na každý jednotlivý druh smlouvy. Čistá likvidní hodnota derivátu odpovídá nerealizovanému zisku/ztrátě z daného derivátu. Toto ocenění se zakládá a řídí modelem uznávaným a běžně používaným na trhu.
- h. Hodnota ostatních aktiv bude stanovena s rozvahou a v dobré víře představenstvem společnosti v souladu s obecně platnými principy a postupy oceňování aktiv.
- Představenstvo společnosti může zcela na základě vlastního uvážení povolit využití alternativní metody ocenění aktiv, pokud dojde k závěru, že taková metoda bude lépe zobrazovat tržní hodnotu jakýchkoliv aktiv společnosti.
- Ocenění aktiv a závazků společnosti vyjádřené v zahraničních měnách bude převedeno na referenční měnu daného podfondu na základě posledního známého směnného kurzu.

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

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

Pro každý podfond a každou třídu akcií bude čistá 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.

Je-li u podfondu k dispozici několik tříd akcií, čistá hodnota aktiv na akcii dané třídy akcií bude vždy rovná částce získané podělením dílu čistých aktiv přiřaditelného této třídě akcií celkovým počtem akcií této třídy akcií, které byly emitovány nebo jsou v oběhu.

S každou akcií, u níž bude probíhat odkup podle ustanovení prospektu společnosti v „Části I: Základní informace o společnosti“, kapitola III „Upisování, odkup a konverze cenných papírů“, se bude zacházet jako s akcií emitovanou a existující až do uzávěrky dne ocenění, jejíž výsledky budou použity při odkupu této akcie a až do vypořádání odkupu bude považována za závazek společnosti.

Akcie, které bude společnost emitovat v závislosti na přijatých žádostech o 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 (včetně transakcí v naturáliích) směrem dovnitř nebo ven z podfondu mohou způsobit „rozředění“ hodnoty aktiv fondu, protože cena, za kterou investor opisuje nebo odprodává akcie v podfondu nemusí zcela odrážet obchodní a jiné náklady, které vzniknou, když investiční manažer musí nakupovat a prodávat cenné papíry, aby se přizpůsobil velkým přílivům a odlivům hotovosti. Aby se zmírnil tento dopad a podpořila ochrana existujících akcionářů, lze na základě rozhodnutí představenstva společnosti nebo správcovské společnosti použít pro každý z podfondů společnosti mechanismus známý jako „Swinging Single Pricing“ (SSP). Použitím mechanismu SSP se může čistá hodnota aktiv relevantního podfondu upravit o určitou částku (tzv. „swing faktor“) s cílem kompenzovat očekávané transakční náklady vyplývající z rozdílu mezi přítoky a odtoky kapitálu („čisté toky kapitálu“). V případě čistého pří toku kapitálu lze přidat „Swing Faktor“ k Čisté hodnotě aktiv příslušného podfondu s cílem reflektovat provedené úpisy, zatímco v případě čistých kapitálových odtoků může být Swing Faktor odečten od Čisté hodnoty aktiv příslušného podfondu s cílem reflektovat požadované odkupy. V obou případech se na všechny příchozí a odchozí investory k určitému datu uplatní stejná čistá účetní hodnota (Čistá hodnota aktiv).

V zásadě Swing Faktor nepřesáhne 1,50 % čisté hodnoty aktiv příslušného podfondu s výjimkou podfondů fixně úročených cenných papírů, které mohou uplatňovat maximální Swing Faktor ve výši 3,00 %.

Každý podfond může uplatňovat jiný Swing Faktor s ohledem na maximální Swing Faktor stanovený výše a na prahovou úroveň. V případě, že čistý tok kapitálu překročí předem definovaný procentuální podíl čisté hodnoty aktiv („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 Faktor 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.

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

Nedošlo-li k pochybení ze zlé vůle, k závažnému pochybení nebo ke zjevné chybě, bude jakékoliv rozhodnutí, které přijalo ve věci výpočtu čisté účetní hodnoty představenstvo společnosti nebo jakýkoliv bankovní ústav, společnost či organizace pověřená představenstvem společnosti výpočtem čisté účetní hodnoty, konečné a závazné pro společnost a pro stávající, bývalé i budoucí akcionáře.

XII. Dočasné pozastavení výpočtu čisté hodnoty aktiv a/nebo z toho vyplývající pozastavení obchodování

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

1. v případě uzavření burzy cenných papírů nebo jiného oficiálního 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 společnosti nebo současně 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 nadřazeného Podfondu nebo nadřazené společnosti typu SICAV (UCITS).

Aby představenstvo zabránilo možnostem tzv. Market Timing, které vznikají při výpočtu čisté účetní hodnoty na základě tržních cen, které

již nejsou aktuální, představenstvo je oprávněno dočasně pozastavit emisi, odkup nebo konverzi akcií jednoho nebo více 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.

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

Dočasné pozastavení výpočtu čisté hodnoty aktiv a následné pozastavení obchodování jednoho nebo více podfondů bude oznámeno odpovídajícím způsobem, konkrétně v tisku, pokud ovšem představenstvo nenabude dojmu, že takováto 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 nezávislými auditory. 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 třetí čtvrtek října v 15:20 hod SEČ v každý kalendářní rok. Pokud tento den není pracovním dnem v Lucembursku, bude se valná hromada konat v následující pracovní den.

Další valné hromady akcionářů se mohou konat na místě a v den, které budou uvedeny na pozvánce.

Svolávací oznámení řádných a mimořádných valných hromad budou sdělena akcionářům tak, jak to Představenstvo 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 budou informace o konání řádných valných hromad zveřejněny v úředním věstníku *Mémorial* a v jednom lucemburském deníku, informace o konání mimořádných valných hromad budou zveřejněny v úředním věstníku *Mémorial* a v jednom lucemburském deníku (první valná hromada) nebo ve dvou lucemburských denících (pokud první valná hromada nebyla usnášenischopná). 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 příslušející 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,

Potřebné kvórum účasti a většinu při hlasování na kterékoliv valné hromadě stanovují články 67 a 67-1 lucemburského zákona ze dne 10. srpna 1915 a ve Stanovách společnosti.

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

XV. Dividendy

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

Může být rozhodnuto o rozdělení (1) realizovaných kapitálových zisků a jiných výnosů, (2) nerealizovaných kapitálových zisků a (3) kapitálu v souladu s článkem 31 zákona 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 vyplacení 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 uvedená v zákoně ze dne 17. prosince 2010. V souladu se zákonem stanoví představenstvo společnosti data, kdy budou vypláceny dividendy a způsob, jakým bude jejich výplata oznámena akcionářům.

Dividendy, které si akcionář nevyžádá do pěti let od výplatního dne, propadnou a budou vráceny do příslušných podfondů společnosti. Z dividend vyhlášených společností nebude placen žádný úrok a tyto dividendy bude společnost držet ve prospěch příjemce.

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) stanovenou představenstvem jako minimální úroveň potřebná pro takový podfond nebo třídu akcií, aby fungovaly ekonomicky efektivně, nebo v případě, že dojde k podstatné změně politické, hospodářské nebo měnové situace, nebo v rámci ekonomické restrukturalizace, může se představenstvo rozhodnout povinně odkoupit všechny akcie příslušného podfondu nebo třídy akcií za čistou hodnotu aktiv na akcii (příčemž bude brát v úvahu prodejní ceny investic a výdaje s tím spojené), vypočtené 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 ve věstníku *Mémorial* a je-li to třeba, nejméně v jednom lucemburském periodiku („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 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 čistou hodnotu aktiv 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 Lucemburska může Představenstvo Společnosti 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 zlomkovým podílům 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. 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 bude společně s procesem likvidace 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 kapitál společnosti klesne pod hranici dvou třetin minimální výše kapitálu, která je daná ze zákona, bude se valná hromada konat do čtyřiceti dnů po zjištění této skutečnosti. Valnou hromadu svolá představenstvo, 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 Představenstva společnosti předložit valné hromadě ve stejné lhůtě návrh na zrušení společnosti. Při zasedání takovéto valné hromady není

požadováno splnění podmínek potřebné přítomnosti hlasů nebo usnášedischopnosti 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 pravomocích 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 de Consignation*.

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 upisovatelů bylo prováděno v Lucemburku podle platných právních předpisů v následujících případech:

1. v případě přímého úpisu ve společnosti;
2. v případě upisování 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 upisování 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 upisování, dokud nedojde k určení totožnosti zdroje prostředků.

Obecně se za osoby, které dodržují identifikační požadavky odpovídající lucemburským zákonům, považují odborníci z finančního sektoru, kteří pocházejí ze země, jež dodržují závěry Dohody GAFI (*Groupe d'Action Financière sur le blanchiment de capitaux* – 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, Představenstvo společnosti 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 upsaných prostřednictvím zprostředkovatele.

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

V případě, že došlo ke jmenování zprostředkovatele, je jeho povinností uplatňovat postupy boje proti praní špinavých peněz a financování terorizmu 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 je však vědoma toho, že - bez jejího schválení - akcie podfondů mohou být obchodovány na určitých trzích v době vytištění tohoto Prospektu. Nelze vyloučit, že každé takovéto obchodování bude zastaveno v krátké době nebo že akcie v podfondech budou uvedeny na jiné trhy nebo jsou tam již obchodovány.

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

Pro další informace prosím kontaktujte:

NN Investment Partners P.O. Schránka 90470
2509 LL The Hague
Nizozemsko
Tel. +31 70 378 1800
e-mail: fundinfo@nnip.com
nebo www.nnip.com