

NN (L) International

Datum prospektu

1. června 2019

Obsah

Obsah	2
Upozornění	3
Slovník	4
ČÁST I: ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTI	6
I. Stručná charakteristika společnosti	6
II. Informace o investicích	7
III. Upisování, odkup a konverze cenných papírů	7
IV. Poplatky, náklady a zdanění	8
V. Rizikové faktory	12
VI. Veřejně přístupné informace a dokumenty	12
ČÁST II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ	13
NN (L) International Czech Bond	16
NN (L) International Central European Equity.....	18
NN (L) International Czech Short Term Bond	20
NN (L) International Hungarian Bond	22
NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond	24
NN (L) International ING Conservator.....	26
NN (L) International ING Moderat.....	28
NN (L) International ING Dinamic.....	30
NN (L) International Mixed Pension Funds	32
NN (L) International Romanian Equity	34
NN (L) International Romanian Bond.....	36
NN (L) International Slovak Bond	38
NN (L) International Tri-Income Fund.....	40
ČÁST III: DALŠÍ INFORMACE	43
I. Společnost.....	43
II. Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis	43
III. Omezení investic	49
IV. Techniky a nástroje.....	53
V. Správa a řízení společnosti	54
VI. Investiční správci	56
VII. Depozitář, zástupce pro registraci a převody, výplatce a centrální správní zástupce	56
VIII. Distributoři	57
IX. Akcie	57
X. Čistá hodnota aktiv	58
XI. Dočasné pozastavení výpočtu čisté hodnoty aktiv a z toho vyplývající pozastavení obchodování.....	60
XII. Pravidelné zprávy	60
XIII. Valná hromada	60
XIV. Dividendy	61
XV. Likvidace, fúze a příspěvky podfondu nebo tříd akcií	61
XVI. Zrušení a likvidace společnosti	61
XVII. Prevence praní špinavých peněz a financování terorismu	62
XVIII. Konflikty zájmů	62
XIX. Zprostředkovatelé	62
XX. Kotování na burze.....	62
Příloha I: Aktiva podléhající TRS a SFT – tabulka	64
Příloha II: Přehled indexů podfondů společnosti – tabulka	66

Upozornění

Upisování akcií společnosti je platné pouze v případě, že proběhlo podle pokynů uvedených v platném prospektu společnosti doplněného poslední výroční zprávou, již má společnost k dispozici, a také poslední pololetní zprávou, pokud ji společnost zveřejnila po vydání poslední výroční zprávy. Žádná třetí strana nesmí poskytovat jiné informace než uvedené v prospektu nebo v dokumentech, jež jsou zmíněny v prospektu a určeny k nahlédnutí veřejnosti.

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

Prospekt bude pravidelně aktualizován, aby do něj byly začleněny všechny důležité změny. Doporučujeme investorům, aby si u společnosti ověřili, zda vlastní nejaktuálnější prospekt, který lze získat na webových stránkách www.nnip.com. Nejnovější verzi tohoto prospektu také společnost poskytne zdarma a na vyžádání všem akcionářům a potenciálním investorům.

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

Tato společnost nebyla registrována podle zákona Spojených států amerických z roku 1940 o investičních společnostech ve znění pozdějších úprav a změn (dále jen „zákon o investičních společnostech“). Akcie společnosti nebyly registrovány podle zákona Spojených států amerických o cenných papírech z roku 1933 ve znění pozdějších úprav a změn (dále jen „zákon o cenných papírech“) ani podle zákonů o cenných papírech 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 se zákony příslušného státu nebo v souladu s jinými zákony o cenných papírech.

Akcie této společnosti nesmí být nabízeny nebo prodávány jakémukoliv americkému subjektu (US Person) nebo na jeho účet, 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 jsou definováni jako daňoví rezidenti USA dle definice v americkém zákoně o dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku (FATCA) s podmínkou, že tito investoři nejsou považováni za daňové rezidenty USA podle článku 902 nařízení 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 prospektu ke dni zveřejnění. Představenstvo

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

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

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

Slovník

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: Kterákoli osoba nebo subjekt vlastní akcie podfondu.

Bond Connect: Bond Connect je schéma pro vzájemný přístup na trhy, které umožňuje investorům z pevninské Číny a zahraničí vzájemně obchodovat na obou dluhopisových trzích. Obchodování typu Northbound umožňuje zahraničním investorům z Hongkongu a ostatních regionů investovat na čínském mezibankovním dluhopisovém trhu prostřednictvím dohod o vzájemném přístupu na trhy týkajících se obchodování, úschovy a vyrovnání.

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

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

Členský stát: Členský stát Evropské unie.

ČLR: Čínská lidová republika.

CNH: Čínské RMB obchodované v zahraničí mimo ČLR.

CNY: Čínské RMB obchodované v rámci ČLR.

CSRC: Čínská regulační komise cenných papírů.

CSF: Commission de Surveillance du Secteur Financier (Komise pro dohled nad finančním trhem) je regulační a dozorní úřad společnosti v Lucembursku.

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

Depozitář: Aktiva společnosti jsou držena v úschově, v rámci sledování peněžních toků a dohledu společnosti Brown Brothers Harriman (Lucembursko) S.C.A.

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

Dividenda: Rozdělení části nebo celého čistého zisku, kapitálového zisku nebo kapitálu přiřaditelného ke třídě akcií podfondu.

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

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

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

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

Hlavní výplata: Každý hlavní výplata jmenovaný společností.

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

Investiční správce: Každý z investičních správců jmenovaných společností nebo správcovskou společností jménem společnosti.

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

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

Minimální částka úpisu a držby: Minimální částky investic pro počáteční investice a také minimální částky držby cenných papírů.

Nařízení EU o referenčních hodnotách: Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2016/1011 z 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně směrnic 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014. V souladu s nařízením EU o referenčních hodnotách vytvořila správcovská společnost a udržuje písemné plány stanovící akce, které podnikne v případě, že se referenční hodnota podstatně změní nebo přestane být poskytována. Tyto písemné plány si lze vyžádat zdarma v registrovaném sídle společnosti. Přehled indexů podfondů společnosti, včetně potvrzení, zda jsou správci indexů registrováni nebo mají v úmyslu se zaregistrovat nejpozději do 1. ledna 2020 u příslušného orgánu podle nařízení EU o referenčních hodnotách, je k dispozici v příloze II tohoto prospektu společnosti.

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

Pákové financování: Způsob, jakým může správcovská společnost zvýšit expozici fondu, který spravuje, ať již půjčením nebo použitím finančních derivátů.

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 z roku 2010.

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

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

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 jakýchkoli jiných trzích ve státě přicházejícím v úvahu, který je regulovaný, obchoduje se na něm pravidelně a je uznávaný a otevřený veřejnosti.

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

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

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

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

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

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

SEČ: Středoevropský čas.

SEHK: Hongkongská akciová burza (Stock Exchange of Hong Kong Limited).

SKI: Společnost kolektivního investování.

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

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

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

Správce dílčího investičního portfolia Každý správce dílčího investičního portfolia, kterého investiční správce pověřil investičním řízením celého příslušného portfolia nebo jeho části.

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

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

SSE: Shanghai Stock Exchange.

Stanovy: Stanovy společnosti v posledním znění po příležitostných aktualizacích.

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

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

SZSE: Shenzhen Stock Exchange.

Transakce financující cenné papíry (neboli „SFT“): Transakce financující cenné papíry dle definice aktuálního znění nařízení

(EU) 2015/2365, které může být průběžně pozměněno. SFT vybrané představenstvem jsou repo transakce, reverzní repo transakce a transakce půjček cenných papírů.

Transakce půjček cenných papírů: Transakce, při kterých podfond převede cenné papíry pod podmínkou, že se vypůjčovatel zaváže, že k budoucímu datu či na vyžádání převoditele ekvivalentní cenné papíry vrátí.

Třída akcií: Jedna, některé nebo všechny třídy akcií nabízené podfondem, jehož 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.

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

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

Zákon z roku 2010: Aktuální znění lucemburského zákona ze 17. prosince 2010 týkající se společností kolektivního investování, který je průběžně aktualizován, včetně lucemburského zákona z 10. května 2016, který zavádí směrnici 2014/91/EU Evropského parlamentu a Rady ze dne 23. července 2014 a novelizuje směrnici 2009/65/ES o koordinaci práv, právních a správních předpisů subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP) týkající se depozitářských funkcí, politik odměňování a sankcí.

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

ČÁST I: ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTI

I. Stručná charakteristika společnosti

Místo, právní forma a datum založení

Společnost byla založena dne 18. května 1994 v Lucemburku, v Lucemburském velkovévodství, jako veřejná akciová společnost (s ručením omezeným) („*Société Anonyme*“) kvalifikovaná jako investiční společnost s variabilním kapitálem („SICAV“) s několika podfondy.

Sídlo společnosti

80 route d'Esch, L-1470 Lucemburk

Obchodní rejstřík

B 47586

Dozorčí úřad

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

Představenstvo společnosti

Předseda

- **pan Dirk Buggenhout**
Ředitel provozu
NN Investment Partners (dále jen „skupina“)
65 Schenkade, 2595 AS, Den Haag, Nizozemsko

Představenstvo:

- **pan Benoît De Belder**
Nevýkonný člen představenstva
71, Chemin de Ponchau
7811 Arbre, Belgie
- **pan Patrick Den Besten**
NN Investment Partners (dále jen „skupina“)
65 Schenkade, 2595 AS, Den Haag, Nizozemsko
- **pan Ivo Frielink**
NN Investment Partners (dále jen „skupina“)
65 Schenkade, 2595 AS, Den Haag, Nizozemsko
- **paní Sophie Mosnierová**
Nezávislá ředitelka
41, rue du Cimetière
L-3350 Leudelange

Nezávislý auditor

KPMG Luxembourg, Société coopérative

39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Lucemburk

Správcovská společnost

NN Investment Partners B.V.

65 Schenkade, 2595 AS, Den Haag, Nizozemsko

Investiční správce

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

NN Investment Partners (Singapore) Ltd

MBFC Tower 2, # 31-01, 10 Marina Boulevard,
018983 Singapur

NN Investment Partners North America LLC

230 Park Avenue, Suite 1800, New York, NY 10169,
Spojené státy americké

Celosvětový distributor (s výjimkou Itálie a Rakouska)

NN Investment Partners B.V.

65 Schenkade, 2595 AS, Den Haag, Nizozemsko

Centrální správní společnost

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

80 route d'Esch, L-1470 Lucemburk

Depozitář, správce seznamu akcionářů, zástupce pro převody a platební zprostředkovatel

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

80 route d'Esch, L-1470 Lucemburk

Upisování, odkup a konverze cenných papírů

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

Finanční rok

Od 1. července do 30. června

Datum konání řádné valné hromady

Třetí čtvrtek v říjnu od 15:20 hodin SEČ

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

Další informace získáte na adrese:

NN Investment Partners B.V.

P.O. Box 90470
2509 LL Den Haag,
Nizozemsko (NL)

e-mail: info@nnip.com
nebo www.nnip.com

V případě stížností kontaktujte:

NN Investment Partners B.V.

65 Schenkade, 2595 AS, Den Haag, Nizozemsko

e-mail: info@nnip.com

Více informací naleznete na www.nnip.com

II. Informace o investicích

Obecné informace

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

Společnost je samostatnou právníkou osobou. V rámci svých cílů je společnost oprávněna nabídnout na výběr mezi několika podfondy, které jsou řízeny a spravovány nezávisle na sobě. Konkrétní investiční cíl a obchodní politika každého podfondu jsou podrobně popsány v informativních listech k jednotlivým podfondům. S každým podfondem se ve vztahu k akcionářům nakládá jako s odděleným subjektem. V souvislosti s článkem 2093 Lucemburského občanského zákoníku pokrývají aktiva specifického podfondu pouze dluhy a závazky tohoto podfondu, dokonce i takové, které 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 čistá hodnota aktiv, a 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 „rámcovou politiku pro odpovědné investování“ společnosti NN Group. V souladu s touto politikou se společnost snaží, tam, kde je to dle zákona možné, neinvestovat přímo, mimo jiné, avšak nikoli výhradně, do společnosti přímo zapojených do vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní nebo do společností přímo zapojených do výroby tabákových výrobků, jak je definováno ve výše uvedené politice. Pokud jde o investice do fondů třetích stran (včetně fondů ETF a indexových fondů), nelze na tyto fondy vyloučení vymezená v „rámcové politice pro odpovědné investování“ společnosti NN Group uplatit. Společnost NNIP bude s těmito třetími stranami aktivně jednat, aby se vedle platných právních předpisů a nařízení dodržovala tato politika v co možná nejširším rozsahu. Další informace o „rámcové politice pro odpovědné investování“ společnosti NN Group jsou dostupné na internetové stránce www.nn-group.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 informativním 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.

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

známé nebo stanovené v době tohoto úpisu, odkupu nebo konverze.

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

V některých zemích, v nichž jsou akcie nabízeny, jsou povoleny programy 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 hodnoty aktiv nebo pozastavení žádostí o úpisání, odkup a konverzi cenných papírů budou přijaté žádosti provedeny na základě první čisté hodnoty aktiv, která bude moci být použita po uplynutí doby pozastavení.

Společnost podnikne příslušná opatření 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, jejímž prostřednictvím investor systematicky provádí upisování, odkupy a konverze akcií stejného podfondu v rámci krátkého časového úseku, s využitím časových rozdílů nebo nedokonalostí nebo nedostatků v metodě stanovení ČHA (čistě hodnoty aktiv). Společnost si vyhrazuje právo odmítnout žádosti o úpisání, 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 v informativním listu podfondu uvedeno jinak, a podle pravidel týkajících se limitního termínu pro podávání objednávek uvedených ve slovníčku nebo v informativních listech podfondu.

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

Cena k úhradě může být navýšena o emisní poplatky ve prospěch příslušného podfondu nebo distributora uvedený podrobněji v informativních listech s popisy jednotlivých podfondů.

Částka za úpis 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 kdykoli zastavit emisi akcií. Toto opatření bude moci omezit na určité země, určité podfondy nebo na určité třídy akcií.

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

Odkup akcií

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

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

Cena k úhradě může být navýšena o poplatky za odkup ve prospěch příslušného podfondu nebo distributora uvedený podrobněji v informativních listech jednotlivých podfondů nebo ve slovníčku.

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

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

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

V případě, že žádosti o odkupy a konverze (s ohledem na podíl odkupovaných akcií) přesáhnou 10 % celkové hodnoty podfondu v daný den ocenění, může představenstvo, není-li v informativním listu příslušného fondu uvedeno jinak, 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 obdrženými během nebo po tomto období.

Žádosti o odkupy, jakmile jsou přijaty, nemohou být staženy, kromě případů, kdy je pozastaven výpočet čisté hodnoty aktiv a v případě pozastavení odkupu, jak upravuje část III „Další informace“ prospektu společnosti, v kapitole XI „Dočasné pozastavení výpočtu čisté účetní hodnoty a z toho vyplývající pozastavení obchodování“ v průběhu takových pozastavení.

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

Konverze

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

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

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

Omezení na upisování a konverze

Představenstvo společnosti (nebo jakýkoli zástupce řádně pověřený představenstvem společnosti) může k tomu, aby bylo schopné mimo jiné ochránit stávající akcionáře, kdykoli rozhodnout uzavřít podfond nebo třídu akcií a do příslušného podfondu nebo třídy akcií nepřijmout žádná další upisování a

konverze (i) od nových investorů, kteří do zmíněného podfondu nebo zmíněné třídy akcií prozatím ještě neinvestovali (tzv. „Soft Closure“) nebo (ii) od všech investorů (tzv. „Hard Closure“).

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

V této souvislosti bude oznámení zveřejněno na webových stránkách www.nnip.com a případně na jiných webových stránkách společnosti NN Investment Partners a bude aktualizováno podle stavu zmíněného podfondu nebo třídy akcií. Uzavřený podfond nebo třída akcií mohou být znovu otevřeny, jakmile představenstvo společnosti nebo jeho zástupce usoudí, že důvody, pro které k tomuto uzavření došlo, pominuly.

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

Upisování 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. Povahu 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 tímto způsobem požádají.

Společnost bude oprávněna, pokud tak rozhodne představenstvo společnosti, provést platby za odkoupení akcií proti výplatě v naturáliích formou přidělení investic pocházejících z aktiv souvisejících s danou třídou nebo s danými třídami akcií, a to do výše hodnoty vypočtené ke dni ocenění, k němuž byla odkupní cena vypočtena. Odkupy akcií jinou formou než za hotové podléhají povinnosti zpracování znaleckého posudku, který předloží nezávislý auditor společnosti. Odkoupení akcií proti výplatě v naturáliích je možné pouze za podmínky, že (i) bude zaručeno právo akcionářů na rovné zacházení, že (ii) dotčení 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, náklady a zdanění

A. Poplatky placené společností

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

1. **Poplatek za správu:** Jako odměnu za správcovské služby, které poskytuje, dostane správcovská společnost NN Investment Partners B.V. správcovský 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. Správcovská společnost hradí poplatky investičnímu správci (investičním správcům) a pro určité třídy akcií si správcovská společnost vyhrazuje právo dle svého uvážení přerozdělit část poplatku za správu na konkrétní distributory,

včetně celosvětového distributora nebo institucionálních investorů v souladu s platnými právními předpisy a nařízeními. 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 správci vyplácen poplatek za správu jednoho nebo několika podfondů přímo z aktiv těchto SKIPCP a SKI, budou tyto platby odečteny z odměny příslušející správcovské společnosti nebo investičnímu správci.

2. **Fixní servisní poplatky:** Fixní servisní poplatek je účtován na úrovni tříd akcií pro každý podfond na pokrytí administrativních nákladů a nákladů na úschovu aktiv a jiných trvalých provozních a administrativních výdajů, jak je uvedeno v příslušném informativním listu podfondu. Fixní servisní poplatek nabíhá v okamžiku každého výpočtu čisté hodnoty aktiv procentuálně tak, jak je uvedeno v příslušném informativním listu podfondu, a vyplácí se měsíčně zpětně správcovské společnosti. Fixní servisní poplatek je fixní v tom smyslu, že správcovská společnost ponese náklady přesahující tento fixní servisní poplatek účtované vůči třídě akcií. Správcovská 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:
- náklady a výdaje za služby poskytované společností ze strany správcovské společnosti, ohledně služeb, na něž se nevztahuje poplatek za správu, jak je uveden výše, a ze strany poskytovatelů služeb, na něž správcovská společnost případně delegovala funkce vztahující se k výpočtu denní čisté hodnoty aktiv podfondů, a jiné účetní a administrativní služby, funkce 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 dozorčích úřadů v takových zemích;
 - výkazy poplatků a výdajů vztahující se k jiným zástupcům a poskytovatelům služeb přímo jmenovaným společností včetně depozitáře, zástupce pro zápůjčky cenných papírů, hlavního nebo místního platebního zprostředkovatele, zástupce pro kotaci a výdaje související s kotací na burze, auditorů a právních poradců, poplatky členů představenstva a přiměřené hotovostní výdaje členů představenstva společnosti;
 - 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:
- náklady a výdaje na nákup a prodej cenných papírů a finančních nástrojů v portfoliu;
 - makléřské poplatky;

- transakční náklady, které nejsou spojené s úschovou;
- úrokové a bankovní poplatky a jiné výdaje vztahující se k transakcím;
- mimořádné výdaje (jak jsou definovány níže);
- 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 nebo ukazatele celkové nákladovosti posuzována ve srovnání s podobnými investičními produkty, což může pro správcovskou společnost představovat pozitivní nebo negativní marži.

3. **Výkonnostní poplatek:** 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-li 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 nikoli vyplácen, do konce každého finančního roku, pokud příslušná třída akcií podfondu překračuje 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, což znamená, že poplatek za výkonnost se vypočítává, pokud je čistá hodnota aktiv na akcii příslušné třídy akcií vyšší ve srovnání s čistou hodnotou aktiv na akcii na konci předchozího finančního roku, v němž byl krystalizován 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 tříd 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, 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 ČHA(t) – RR(t)]

Definice:

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

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

→ Základní ČHA(t): „základní ČHA“ je pevná ČHA na akcii u relevantní třídy akcií po odečtení všech poplatků a daní (kromě poplatků za výkonnost), ale před naběhnutím poplatku za výkonnost a všemi aktivitami firmy jako je výplata dividend ke dni 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 ČHA 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 aktivity společnosti, jako jsou výplaty dividend.

→ Cíl překonání výkonnosti referenční hodnoty (t): cílem překonání výkonnosti je index uvedený v příloze II prospektu společnosti nebo hodnota hurdle rate (minimální výnos pro účtování poplatku za výkonnost) uvedená 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 ČHA na akcii příslušné třídy akcií a bude upraven tak, aby odrážel takové aktivity společnosti, jako je výplata dividend.

Příklad výpočtu:

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

4. **Mimořádné výdaje:** Každý z podfondů ponese své vlastní mimořádné výdaje („mimořádné výdaje“) včetně, bez omezení na, výdajů na soudní spory a plnou částku jakékoli daně mimo daň z příjmu, 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 k určitému podfondu budou alokovány ke všem podfondům, k nimž jsou přiřaditelné, spravedlivě v příslušném poměru k jejich čistým aktivům.

5. **Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií:** Správcovská společnost může být oprávněna získat jednotný poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií v maximální výši 0,04 %, který má být vyplácen z aktiv příslušné třídy akcií a který je založen na skutečných nákladech. Poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií narůstá při každém výpočtu čisté hodnoty aktiv a je stanoven jako maximální hodnota v tom smyslu, že správcovská společnost může rozhodnout o snížení poplatku dodatečné funkcionality tříd akcií, pokud to úspory z rozsahu dovolí. Poplatek za dodatečné funkcionality je platný pro všechny měnově zajištěné třídy akcií a durálně zajištěné třídy akcií. V případě tříd akcií Z mohou být tyto poplatky specifikovány ve speciální dohodě a budou vybírány správcovskou společností přímo od akcionáře a nejsou účtovány přímo na příslušnou třídu akcií.

Jiné poplatky

1. K provádění investičního cíle a politiky neodmyslitelně patří transakce s cennými papíry. Náklady spojené s těmito transakcemi budou včetně makléřských provizí, nákladů na registraci a daní účtovány portfoliem. Vyšší obrát portfolia může vést k vyšším nákladům, které nese portfolio, což ovlivňuje výkonnost podfondu. Tyto náklady na transakce nejsou součástí poplatků za správu podfondu. V případech, kdy je vysoký poměr obrátkovosti portfolia spojen s realizací investičního cíle a politiky podfondu, bude tato skutečnost zveřejněna v informačním listu příslušného podfondu v části „Další informace“. Obrátkovost portfolia lze najít ve výroční zprávě společnosti.
2. Správcovská společnost nebo investiční správce (správci) mají za cíl oddělit náklady na finanční průzkum od ostatních nákladů souvisejících s transakcemi spojenými s realizací investičního cíle a politiky. V souladu s tímto a obecně platí, že náklady na finanční průzkum nese investiční správce (správci). Nicméně některé podfondy jsou řízeny investičními správci třetích stran mimo Evropskou unii, na které se nevztahuje směrnice MiFID II, a kteří podléhají místním zákonům a obchodním zvyklostem, které se uplatňují v oblasti finančního průzkumu v jurisdikci daného investičního správce třetí strany. Později zmínění správci si zvolí tyto náklady nenést, nebo je to od nich vyžadováno nebo jim není umožněno platit (hotovostní transakce) za průzkum z důvodu právních omezení. To znamená, že náklady finančního průzkumu mohou být nadále hrazeny z prostředků těchto podfondů. Kdy a kde investiční správce podfondu třetí strany bude skutečně platit za náklady průzkumu prostřednictvím transakcí podfondu bude konkrétně uvedeno v informativních listech příslušných podfondů. V těchto konkrétních případech mohou investiční správci obdržet kompenzaci z jimi zahájených obchodů jménem podfondu, a to díky obchodu, který vedou s protistranami (např. banka, makléř, prodejce, OTC protistrana, obchodník s futures, prostředník atd.). Za jistých okolností a v souladu se zásadami provádění pokynů za nejlepších podmínek správcovskou společností nebo investičním správcem bude správcovské společnosti nebo investičním správcům povoleno požadovat na podfondu zaplacení vyšších transakčních nákladů protistraně v porovnání s jinou protistranou kvůli výzkumu, který obdrželi. To může mít následující formy:
 - a. **Spojené makléřské poplatky** – V těchto případech zahrnují protistrany svou cenu za vlastní výzkum, například názory analytiků, komentáře, zprávy, analýzy nebo obchodní nápady, do transakčních nákladů pro většinu finančních nástrojů, včetně nástrojů s pevným výnosem. V některých případech

mohou tyto služby poskytovat zdarma. Protistrany neocenoňují explicitně svůj výzkum jako samostatnou službu, a proto nevyžadují po svých zákaznících, například této společnosti, správcovské společnosti nebo investičních správcích, aby uzavírali smluvní ujednání za účelem sjednání specifického obchodu s nimi. Objem transakcí společnosti, správcovské společnosti nebo investičních správců přímo neodpovídá kvantitě nebo kvalitě výzkumu nabízeného protistranami. Výzkum může být dostupný některým nebo všem zákazníkům protistran bez dalších nákladů (kromě transakčních nákladů na obchodování).

- b. **Dohody o sdílení provizí (CSA)** – správcovská společnost nebo investiční správci mohli uzavřít smluvní ujednání s protistranami, ve kterých je po protistranách požadováno, aby oddělily část poplatků generovaných některými akciovými transakcemi podfondu (tzv. oddělené) za účelem zaplacení výzkumu poskytnutého nezávislými poskytovateli výzkumů. Na rozdíl od spojených makléřských poplatků má objem transakcí typu CSA přímý dopad na množství výzkumu, které jsou správcovská společnost nebo investiční správci schopni zakoupit od nezávislých poskytovatelů výzkumů. Dohody o sdílení provizí (CSA) obvykle nejsou dostupné u fixně příjmových transakcí.

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

3. Ve snaze optimalizovat výkonnost společnosti nebo příslušných podfondů může správcovská společnost za určitých podmínek požadovat nárok na vrácení daně nebo úlevy, které nejsou deponitářem zpracovány a které by jinak byly ztraceny. Na poskytování těchto specifických služeb musí být nahlíženo jako na další službu správcovské společnosti příslušným podfondům. V případě pozitivního výsledku může být správcovská společnost oprávněna získat poplatek za tyto služby. Tento poplatek je stanovené procento ze získaných daní či jinak ušetřené částky v důsledku poskytnutí těchto služeb a dosahuje maximálně 15 % získané nebo ušetřené daně. V případě, že je nárok neúspěšný, společnosti ani příslušným podfondům nebudou účtovány poplatky za poskytnuté služby.

B. Poplatky a výdaje placené investory

V případě potřeby a za specifických podmínek, které jsou uvedeny v informativních listech s popisem jednotlivých podfondů, bude moci být po investorech požadováno, aby hradili náklady a poplatky spojené s emitováním cenných papírů, s proplácením výloh a s konverzí akcií.

Tyto poplatky mohou být splatné podfondu 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.

1. Zdanění společnosti v Lucembursku

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

Společnost podléhá paušální dani z 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 z roku 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 mohou být některé podfondy nebo třídy akcií vyhrazené pro institucionální investory zcela osvobozeny od 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 nere realizovaného kapitálového zisku, převodu akcií společnosti nebo rozdělování výnosu v případě zrušení.

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

3. Automatická výměna informací pro daňové účely

V této části se termín „registrovaný držitel“ má chápat jako ty osoby a subjekty, které vystupují jako registrovaní akcionáři v registru akcionářů společnosti, který vede zástupce pro převody. Termín „automatická výměna informací“ nebo „AEOI“ mimo jiné znamená následující daňové režimy:

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

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

- prováděli důkladné posouzení každého registrovaného držitele s cílem určit daňový statut a v případě potřeby si vyžádali další informace (jako např. jméno, adresa, místo narození, místo ustavení společnosti, daňové identifikační číslo apod.) nebo dokumentaci s ohledem na tyto registrované držitele. Společnost bude mít právo provést odkup akcií vlastněných registrovanými držiteli, kteří neposkytnou požadovanou dokumentaci včas nebo kteří jiným způsobem neplní požadavky lucemburských pravidel vztahujících se k AEOI. Pokud je to povoleno zákonem, může se společnost dle vlastní úvahy

rozhodnout, že toto posouzení nebude provádět u těch registrovaných držitelů, jejichž držba akcií nepřesahuje 50 000 USD (v případě fyzických osob) nebo 250 000 USD (v případě právnických osob).

- hlásili data týkající se registrovaných držitelů a některých dalších kategorií investorů buď lucemburským daňovým úřadům, které si tato data mohou vyměňovat se zahraničními daňovými úřady, nebo přímo zahraničním daňovým úřadům;
- provedli srážku daně u určitých plateb vyplácených společností (nebo jejím jménem) určitým osobám.

Investorům je třeba připomenout, že by pro ně mohly nastat nepříznivé daňové důsledky, pokud režimy AEol nebudou dodržovány ze strany dílčích depozitářů, distributorů, mandatářů, platebních zprostředkovatelů apod., nad nimiž společnost nemá žádnou 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 AEol, které se mohou lišit od těch, které jsou uvedeny výše. Proto investorům doporučujeme, aby si u těchto třetích stran ověřili, jak hodlají dodržet různé režimy AEol.

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 fondů. Hodnota investic a výnosů generovaných těmito fondy 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 fondů 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 nebo to může mít za důsledek nárůst či pokles hodnoty investic. Podrobný popis rizik, která zmiňují jednotlivé informativní listy příslušných fondů, najdete v prospektu.

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

VI. Veřejně přístupné informace a dokumenty

1. Informace

Společnost je založena dle zákonů Lucemburského velkovévodství. Tím, že požádá o úpis akcií společnosti, souhlasí příslušný investor s tím, že bude vázán podmínkami uvedenými v dokumentech o úpisu, včetně prospektu a stanov společnosti. Tento smluvní vztah se řídí lucemburskými zákony. Společnost, správcovská společnost a akcionáři budou při řešení jakéhokoli sporu

nebo žalobního nároku, který vzniká v souvislosti s investicí akcionáře do společnosti nebo ve spojení s jakoukoli související záležitostí, podléhat výlučně jurisdikci soudů Lucemburska.

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

2. Dokumenty

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

ČÁST II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Třída akcií

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

- Každý podfond může obsahovat třídy akcií I, N, P, P (CR), P (SR), X, R, S, U 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 jakékoli měně a tato denominace měny bude uvedena jako přípona k názvu třídy akcií.
- Každá třída akcií může být buď měnově zajištěná (viz definice „Měnově zajištěné třídy akcií“ dále), nebo nezajištěná. Třídy akcií, které jsou měnově zajištěné, budou označeny příponou „(hedged)“.
- Každá třída akcií může mít zkrácenou dobu durace (viz definice „Třída akcií se zajištěnou durací“ níže). Třídy akcií, které mají zkrácenou duraci, budou označeny sufixem „Duration“ nebo „Duration Hedged“.
- Každá třída akcií může také mít různou dividendovou politiku tak, jak je to popsáno v části III „Další informace“ prospektu společnosti, v kapitole XIV „Dividendy“. Dostupné mohou být dividendové nebo kapitalizační třídy akcií. U dividendových tříd akcií může představenstvo společnosti rozhodnout, že bude dividendy vyplácet na měsíční, čtvrtletní, dvouroční nebo roční bázi. Dividendy mohou být vypláceny v hotovosti nebo v akciích příslušné třídy akcií.
- 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://nnip.com>.

- „P“: Třída kmenových 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 „Viségrad Equity“.
- „R“: Běžná třída akcií, která neplatí retrocese ani srážky a je určena pro individuální investory, kteří jsou klienty Distributorů, poskytovatelů investičních služeb nebo finančních zprostředkovatelů, kteří poskytují:
 - a) nezávislé investiční poradenství nebo služby spojené se správou portfolia ve smyslu směrnice MiFID II nebo platných vnitrostátních právních předpisů,
 - b) investiční služby a činnosti ve smyslu směrnice MiFID II nebo platných vnitrostátních právních předpisů, mají zvláštní dohodu o poplatcích se svými klienty v souvislosti s těmito

poskytovanými službami a činnostmi, a pokud jde o podmínky těchto dohod o poplatcích, nepřijímají ani si neponechávají žádnou retrocesi nebo rabat z příslušné třídy akcií, ani k tomu nejsou způsobilí.

Maximální správní poplatek pro třídu akcií „R“ je 1,5 %. Fixní servisní poplatek pro třídu akcií „R“ se rovná poplatku běžné třídy akcií podle úrovně fixního servisního poplatku uvedených v informativním listu jednotlivých podfondů. Maximální poplatek za úpis a konverzi pro tuto třídu akcií se rovná 5 %.

„X“: Třída kmenových akcií určená pro soukromé investory, která se liší od třídy akcií P vyšším poplatkem za správu 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 je určena pro individuální investory, kteří mají svůj účet cenných papírů v Nizozemsku u nizozemské regulované finanční instituce. 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 akcií 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 statutu institucionálního investora, jak stanoví paragraf 174 (II) zákona ze 17. prosince 2010. Schválení jakékoliv žádosti o upsání akcií třídy „I“ bude odloženo do té doby, dokud nebudou řádně vyplněny a předloženy požadované dokumenty a podpůrné informace.

„U“: Třída akcií, u níž nebudou vypláceny žádné rabaty a která je vyhrazena pro vybrané institucionální investory se sídlem ve Švýcarsku, pro účely clientské správy, kteří podepsali, dle uvážení správcovské společnosti, s touto společností zvláštní dohodu o třídě akcií U v souvislosti s jejich investicemi do společnosti. Maximální poplatek za správu, případný poplatek za výkonnost a fixní servisní poplatek u třídy akcií U nejsou vyšší než maximální poplatek za správu, případný poplatek za výkonnost a fixní servisní poplatek u třídy akcií „I“, jak jsou uvedeny v informativních listech jednotlivých podfondů. Poplatky za úpis a konverzi nejsou u tohoto typu třídy akcií uplatnitelné.

„Z“: Třída akcií vyhrazená pro institucionální investory, kteří dle rozhodnutí správcovské společnosti 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 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. Téhož třídě akcií 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 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 správcovská společnost požadovat od příslušného akcionáře, aby upsal dodatečné akcie s cílem dosáhnout minimální úrovně držby. Pokud akcionář na takovou žádost nereaguje, správcovská společnost bude mít právo odkoupit všechny akcie držené tímto akcionářem.

Měnově zajištěné třídy akcií

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

Obecně je úmyslem provést takové zajištění skrze využití různých finančních derivátů, včetně (mimo jiné) 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 měně, 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 relevantního indexu, a měně, v níž je denominována třída akcií („Zajištění indexu na úrovni třídy akcií“);
- iv. zajišťovací transakce pro snížení efektu fluktuací směnného kurzu, založené na korelaci mezi měnami, vyplývající z držby příslušného podfondu, a měně, v níž je denominována třída akcií („Zástupné zajištění portfolia na úrovni třídy akcií“).

Investoři by si měli být vědomi toho, že žádný proces měnového zajišťování nemusí poskytovat dokonalé zajištění a může vést k nadměrně nebo nedostatečně zajištěným pozicím a může zahrnovat dodatečná rizika, jak je popsáno v části III „Další informace“, v kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“. Správcovská společnost zajišťuje, že zajištěné pozice nepřekročí 105 % a nepadnou pod 95 % čisté hodnoty aktiv měnově zajištěné třídy, která bude zajištěna proti měnovým rizikům. Investoři by měli mít na paměti, že investice do měnově zajištěné třídy může mít zbývající expozici na jinou měnu než na tu, proti které je třída akcií zajištěna.

Dále by investoři měli věnovat pozornost faktu, že zajištění na úrovni třídy akcií se liší od nejrůznějších zajišťovacích strategií, jaké může investiční správce využívat na úrovni portfolia.“

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

Duračně zajištěné třídy akcií

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

Obecně je úmyslem provést takové zajištění skrze využívání různých finančních derivátů včetně futures, mimoburzovních („OTC“) forwardových kontraktů a dohod o úrokových swapech.

Zisky a ztráty spojené s těmito zajišťovacími transakcemi budou alokovány příslušné duračně zajištěné třídě nebo třídám akcií.

Investoři by si měli být vědomi toho, že žádný postup zajištění durace nemusí poskytnout přesné zajištění, ani se v každém případě fond nesnaží o úplné zajištění. Po procesu zajištění budou mít investoři v duračně zajištěných třídách akcií duraci, která se liší od hlavní třídy akcií příslušného podfondu.

Pokud hodnota aktiv duračně zajištěné třídy akcií poklesne pod 10 000 000 EUR, zajištění není garantováno a představenstvo společnosti může rozhodnout o uzavření příslušné třídy akcií, jak je podrobně uvedeno v části III „Další informace“, v kapitole XV „Likvidace, sloučení a příspěvky podfondu nebo tříd akcií“.

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

Dle stanoviska úřadu ESMA* ohledně tříd akcií SKIPCP nemohou stávající akcionáři ani noví investoři upisovat duračně zajištěné třídy akcií po 30. červenci 2018.

*Další informace získáte na stránce:

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-advocates-common-principles-setting-share-classes-in-ucits-funds>

Minimální částka úpisu a držby

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

Třída akcií	Minimální částka úpisu	Minimální držené množství
Z	5 000 000 EUR	5 000 000 EUR
N	-	-
P	-	-
P (CR)	-	-
P (SR)	-	-
R	-	-
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.

U 5 000 000 EUR 5 000 000 EUR

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

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

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

Profil typického investora

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

Kategorie	Definice
Defenzivní	Podfondy v defenzivní kategorii jsou obvykle vhodné pro investory s krátkodobým investičním horizontem. Tyto podfondy jsou zamýšleny jako 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 zamýšleny jako jádrová investice, u níž je expozice vůči cenným papírům s pevným výnosem, jak je 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 Czech Bond

Podfond NN (L) International – Czech Bond působí v České republice pod následujícím názvem: „NN (L) International – Český dluhopisový fond“.

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.

Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti.

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

Při výběru cenných papírů pro investici bude investiční správce usilovat o zajištění bezpečnosti jistiny a posoudí kvalitu a rozmanitost emitentů a sektorů a dobu do splatnosti příslušných cenných papírů. Investiční správce vezme v úvahu schopnost emitenta platit včas úrok a základní hodnotu.

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 SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI však 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 nikoli 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 kreditní riziko, 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 žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Rizika související s deriváty jsou podrobně popsána v tomto prospektu v části III, v kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“. Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zaměřen především na neutrální investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Česká koruna (CZK)

Investiční správce

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

Ostatní

Podfond je začleněn do procesu SSP (Swinging Single Pricing), který je blíže popsán v části III prospektu, v kapitole X „Čistá hodnota aktiv“.

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

Frekvence případných dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Vztahuje se na třídu akcií P Dividendy jsou zpravidla vypláceny v lednu a červenci.
	Vztahuje se na třídu akcií X Dividendy jsou vypláceny zpravidla v říjnu.
Další informace	Náklady a výdaje vzniklé v souvislosti s jakýmkoli uzavřenými měnovými transakcemi a se zajištěnými kurzovými 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 . U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %, který je založen na skutečných nákladech.

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

NN (L) International Central European Equity

Podfond NN (L) International – Central European Equity působí v České republice pod následujícím názvem: „NN (L) International – Středoevropský akciový fond“.

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 regulovaných středoevropských burzách.

Poměrováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti.

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 SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI však 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 správce 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 nikoli 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.

Podfond využívá přístup aktivní správy tím, že otevírá nadvážené a podvážené pozice oproti indexu. Investoři by měli mít na paměti, že investiční prostředí indexu je koncentrované a v důsledku toho je koncentrovaný také podfond. To bude mít běžně za následek srovnatelné složení a profil výnosu podfondu a jeho indexu.

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 nastaveno jako vysoké. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů podstatný vliv pohyby měnových kurzů. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Rizika související s deriváty jsou podrobně popsána v tomto prospektu v části III, v kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zaměřen především na dynamické investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Česká koruna (CZK)

Investiční správce

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

Ostatní

Podfond je začleněn do procesu SSP (Swinging Single Pricing), který je blíže popsán v části III prospektu, v kapitole X „Čistá hodnota aktiv“.

Třídy akcií podfondu NN (L) International Central European Equity
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu
Frekvence případných dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)
Vztahuje se na třídu akcií P

Dividendy jsou zpravidla vypláceny v lednu a červenci.

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

Další informace

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

U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %, který je založen na skutečných nákladech.

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

NN (L) International Czech Short Term Bond

Podfond NN (L) International – Czech Short Term Bond působí v České republice pod následujícím názvem: „NN (L) International – Český fond krátkodobých dluhopisů“.

Úvod

Tento podfond byl založen dne 30. prosince 2014.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je vytváření výnosů především investováním do krátkodobých pevně úročených cenných papírů denominovaných v českých korunách. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti.

Očekávaná průměrná durace portfolia nepřesahuje 3 roky.

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.

Při výběru cenných papírů pro investici bude investiční správce usilovat o zajištění bezpečnosti jistiny a posoudí kvalitu a rozmanitost emitentů a sektorů a dobu do splatnosti příslušných cenných papírů. Investiční správce vezme v úvahu schopnost emitenta platit včas úrok a základní hodnotu. Dále tento podfond nebude investovat do neinvestičního 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 může rovněž okrajově investovat do jiných převoditelných cenných papírů, podílů SKIPCP nebo jiných SKI a do vkladů, jak je popsáno v části III, kapitole III prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI však nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond použít finančních derivátů pro účely zajištění, efektivní správy portfolia nebo jako součást své investiční strategie, a to zejména, ale nikoli výhradně, následujících:

- 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, v kapitole II Rizika spojená 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 související s finančními nástroji použitými pro dosažení investičních cílů se považuje za nízké. 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 žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko související s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III prospektu, v kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zaměřen především na neutrální investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Referenční měna

Česká koruna (CZK)

Investiční správce

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

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Ostatní

Podfond je začleněn do procesu SSP (Swinging Single Pricing), který je blíže popsán v části III prospektu, v kapitole X „Čistá hodnota aktiv“.

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

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.

U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %, který je založen na skutečných nákladech.

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

NN (L) International Hungarian Bond

Úvod

Podfond byl založen 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 se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti.

Při výběru cenných papírů pro investici bude investiční správce usilovat o zajištění bezpečnosti jistiny a posoudí kvalitu a rozmanitost emitentů a sektorů a dobu do splatnosti příslušných cenných papírů. Investiční správce vezme v úvahu schopnost emitenta platit včas úrok a základní hodnotu.

Podfond může také příležitostně investovat do jiných převoditelných cenných papírů, nástrojů peněžního trhu, podílů SKIPCP a jiných SKI a do vkladů, jak je popsáno v části III, kapitole III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI však 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 nebo jako součást své investiční strategie.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoli 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 spojená s investičním prostředím: podrobný 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 žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Rizika související s deriváty jsou podrobně popsána v tomto prospektu v části III, v kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“. Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zaměřen především na neutrální investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Maďarský forint (HUF)

Investiční správce

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

Ostatní

Podfond je začleněn do procesu SSP (Swinging Single Pricing), který je blíže popsán v části III prospektu, v kapitole X „Čistá hodnota aktiv“.

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

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.

U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %, který je založen na skutečných nákladech.

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

NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond

Úvod

Tento podfond byl založen dne středa 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 se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti.

Očekávaná průměrná durace portfolia nepřesahuje 2 roky.

Při výběru cenných papírů pro investici bude investiční správce usilovat o zajištění bezpečnosti jistiny a posoudí kvalitu a rozmanitost emitentů a sektorů a dobu do splatnosti příslušných cenných papírů. Investiční správce vezme v úvahu schopnost emitenta platit včas úrok a základní hodnotu. Podfond může také investovat do jiných převoditelných cenných papírů, podílů SKIPCP a jiných SKI a do vkladů, jak je popsáno v části III, kapitole III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI však nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv.

Tento podfond může také držet hotovost.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond použít finančních derivátů pro účely zajištění, efektivní správy portfolia nebo jako součást své investiční strategie, a to zejména, ale nikoli výhradně, následujících:

- 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, v kapitole II Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný 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. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Rizika související s deriváty jsou podrobně popsána v tomto prospektu v části III, v kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“. Globální expozice

tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zaměřen především na neutrální investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Maďarský forint (HUF)

Investiční správce

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

Ostatní

Podfond je začleněn do procesu SSP (Swinging Single Pricing), který je blíže popsán v části III prospektu, v kapitole X „Čistá hodnota aktiv“.

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

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.

U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %, který je založen na skutečných nákladech.

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

NN (L) International ING Conservator

Investiční cíle a politika

Tento podfond investuje převážně do diverzifikovaného portfolia globálních, regionálních i rumunských akciových a dluhopisových cílových fondů spadajících do kategorie SKIPCP. Tyto cílové fondy mohou zahrnovat aktivně i pasivně spravované fondy. Ostatní finanční nástroje (jako například hotovost, nástroje peněžního trhu atd.) mohou být využívány k dosažení investičních cílů.

Podfond je aktivně spravován na základě investičního profilu s cílovou alokací 15 % do hotovosti a nástrojů peněžního trhu, 75 % do jiných cenných papírů s fixním výnosem a 10 % do akcií.

Podfond investuje do projektů orientovaných na výnos.

Hlavním cílem podfondu je dosáhnout dlouhodobého růstu kapitálu. Podfond se snaží přidat hodnotu třemi způsoby: (1) alokace mezi třídy akcií a sektory, (2) výběr akcií a dluhopisů z rozmanité nabídky investičních fondů NN Investment Partners, (3) diverzifikaci portfolia a řízení rizika.

Poměrováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti.

Podfond může okrajově investovat do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do maximální výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A“, podílů SKIPCP nebo jiných SKI za jiným účelem než dosažení primárního investičního cíle podfondu a také do vkladů, jak je popsáno v prospektu v části III, v kapitole III „Omezení investic“, v oddíle A „Způsobilé investice“.

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

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

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

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

Vážený průměr správcovského poplatku za správu cílových fondů vhodných pro SKIPCP, jak je uvedeno výše nesmí překročit 1 % ročně. Jak je uvedeno v části I „Základní informace o společnosti“, v kapitole IV „Poplatky, náklady a zdanění“, v oddíle A „Poplatky placené společností“ v případě investic do SKIPCP a jiných cílových SKI a tam, kde je správcovské společnosti nebo investičnímu správci vyplácen poplatek za správu jednoho nebo několika podfondů přímo z aktiv těchto SKIPCP a SKI, budou tyto platby odečteny z odměny příslušející správcovské společnosti nebo investičnímu správci.

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s finančními nástroji používanými pro dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je střední. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů podstatný vliv pohyby měnových kurzů. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět.

Rizika související s deriváty jsou podrobně popsána v tomto prospektu v části III, v kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: detailní popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zaměřen především na neutrální investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do smíšených nástrojů

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční správce

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

Ostatní

Podfond je začleněn do procesu SSP (Swinging Single Pricing), který je blíže popsán v části III prospektu, v kapitole X „Čistá hodnota aktiv“.

Třídy akcií podfondu (L) International ING Conservator**Informace platné pro každou třídu akcií podfondu**

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.

U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %, který je založen na skutečných nákladech.

Třída akcií	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Max. poplatek za úpis splatný distributorovi (distributorům)	Max. poplatek za konverzi splatný distributorovi (distributorům)
X	1,50 %	0,12 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích

NN (L) International ING Moderat

Investiční cíle a politika

Tento podfond investuje převážně do diverzifikovaného portfolia globálních, regionálních i rumunských akciových a dluhopisových cílových fondů spadajících do kategorie SKIPCP. Tyto cílové fondy mohou zahrnovat aktivně i pasivně spravované fondy. Ostatní finanční nástroje (jako například hotovost, nástroje peněžního trhu atd.) mohou být využívány k dosažení investičních cílů.

Podfond je aktivně spravován v souladu s investičním profilem s cílovou alokací 70 % do cenných papírů s fixním výnosem (včetně peněžního trhu) a 30 % do akcií. U části cenných papírů s fixním výnosem je většina investována do dluhopisových fondů a menší část do likvidních aktiv (hotovosti) či nástrojů peněžního trhu.

Investice tohoto podfondu jsou rovnoměrně rozděleny na výnosy a dlouhodobý růst. Podfond se snaží přidat hodnotu třemi způsoby: (1) alokace mezi třídy akcií a sektory, (2) výběr akcií a dluhopisů z rozmanité nabídky investičních fondů NN Investment Partners, (3) diverzifikaci portfolia a řízení rizika.

Poměrováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti.

Podfond může okrajově investovat do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do maximální výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A“, podílů SKIPCP nebo jiných SKI za jiným účelem než dosažení primárního investičního cíle podfondu a také do vkladů, jak je popsáno v prospektu v části III, v kapitole III „Omezení investic“, v oddíle A „Způsobilé investice“.

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

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

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

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

Vážený průměr správcovského poplatku za správu cílových fondů vhodných pro SKIPCP, jak je uvedeno výše nesmí překročit 1 % ročně. Jak je uvedeno v části I „Základní informace o společnosti“, v kapitole IV „Poplatky, náklady a zdanění“, v oddíle A „Poplatky placené společností“ v případě investic do SKIPCP a jiných cílových SKI a tam, kde je správcovské společnosti nebo investičnímu správci vyplácen poplatek za správu jednoho nebo několika podfondů přímo z aktiv těchto SKIPCP a SKI, budou tyto platby odečteny z odměny příslušející správcovské společnosti nebo investičnímu správci.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi

(opérations à réméré)

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

Rizikový profil podfondu

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

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zaměřen především na neutrální investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do smíšených nástrojů

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční správce

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

Ostatní

Podfond je začleněn do procesu SSP (Swinging Single Pricing), který je blíže popsán v části III prospektu, v kapitole X „Čistá hodnota aktiv“.

Třídy akcií podfondu NN (L) International ING Moderat
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

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.

Další informace

U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %, který je založen na skutečných nákladech.

Třída akcií	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Max. poplatek za úpis splatný distributorovi (distributorům)	Max. poplatek za konverzi splatný distributorovi (distributorům)
X	2,15 %	0,12 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích

NN (L) International ING Dinamic

Investiční cíle a politika

Tento podfond investuje převážně do diverzifikovaného portfolia globálních, regionálních i rumunských akciových a dluhopisových cílových fondů spadajících do kategorie SKIPCP. Tyto fondy mohou zahrnovat aktivně i pasivně spravované fondy. Ostatní finanční nástroje (jako například hotovost, nástroje peněžního trhu atd.) mohou být využívány k dosažení investičních cílů.

Podfond je aktivně spravován v souladu s investičním profilem s cílovou alokací 40 % do cenných papírů s fixním výnosem 50 % do akcií a 10 % do nemovitostí (investice prostřednictvím cílových fondů spadajících do kategorie SKIPCP). U části cenných papírů s fixním výnosem je většina investována do dluhopisových fondů a menší část do likvidních aktiv (hotovosti) či nástrojů peněžního trhu.

Tento podfond investuje do projektů dlouhodobého růstu. Podfond se snaží přidat hodnotu třemi způsoby: (1) alokace mezi třídy akcií a sektory, (2) výběr akcií a dluhopisů z rozmanité nabídky investičních fondů NN Investment Partners, (3) diverzifikací portfolia a řízení rizika.

Poměrováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonost srovnávacího indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti.

Podfond může okrajově investovat do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do maximální výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A“, podílů SKIPCP nebo jiných SKI za jiným účelem než dosažení primárního investičního cíle podfondu a také do vkladů, jak je popsáno v prospektu v části III, v kapitole III „Omezení investic“, v oddíle A „Způsobilé investice“.

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

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

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

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

Vážený průměr správcovského poplatku za správu cílových fondů vhodných pro SKIPCP, jak je uvedeno výše nesmí překročit 1 % ročně. Jak je uvedeno v části I „Základní informace o společnosti“, v kapitole IV „Poplatky, náklady a zdanění“, v oddíle A „Poplatky placené společností“ v případě investic do SKIPCP a jiných cílových SKI a tam, kde je správcovské společnosti nebo investičnímu správci vyplácen poplatek za správu jednoho nebo několika podfondů přímo z aktiv těchto SKIPCP a SKI, budou tyto platby odečteny z odměny příslušející správcovské společnosti nebo investičnímu správci.

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

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

Rizikový profil podfondu

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

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zaměřen především na dynamické investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do smíšených nástrojů

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční správce

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

Ostatní

Podfond je začleněn do procesu SSP (Swinging Single Pricing), který je blíže popsán v části III prospektu, v kapitole X „Čistá hodnota aktiv“.

Třídy akcií podfondu NN (L) International ING Dinamic
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

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.

Další informace

U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %, který je založen na skutečných nákladech.

Třída akcií	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Max. poplatek za úpis splatný distributorovi (distributorům)	Max. poplatek za konverzi splatný distributorovi (distributorům)
X	2,50 %	0,12 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích

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 správce, 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“, podílů 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 aktiv 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 nikoli 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 spojená 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) trendů na finančních trzích, hospodářského vývoje emitentů, kteří jsou sami ovlivněni globální ekonomikou, a hospodářských a politických podmínek, 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

Podfond je zaměřen především na neutrální investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do smíšených nástrojů

Referenční měna

Euro (EUR)

Ostatní

Podfond není začleněn do procesu SSP (Swinging Single Pricing), který je blíže popsán v části III prospektu, v kapitole X „Čistá hodnota aktiv“.

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

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

Další informace

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

U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %, který je založen na skutečných nákladech.

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

NN (L) International Romanian Equity

Úvod

Tento podfond byl založen dne pondělí 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.

Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti.

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 „Rule 144A“, podílů 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 ve společnostech SKIPCP a SKI. 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 nikoli 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.

Podfond využívá přístup aktivní správy tím, že otevírá nadvážené a podvážené pozice oproti indexu. Investoři by měli mít na paměti, že investiční prostředí indexu je koncentrované a v důsledku toho je koncentrovaný také podfond. To bude mít běžně za následek srovnatelné složení a profil výnosu podfondu a jeho indexu.

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 jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Rizika související s deriváty jsou podrobně popsána v tomto prospektu v části III, v

kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zaměřen především na dynamické investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Rumunský nový lei (RON)

Investiční správce

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

Ostatní

Podfond je začleněn do procesu SSP (Swinging Single Pricing), který je blíže popsán v části III prospektu, v kapitole X „Čistá hodnota aktiv“.

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

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

Další informace

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

U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %, který je založen na skutečných nákladech.

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

NN (L) International Romanian Bond

Úvod

Tento podfond byl založen dne pondělí 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 nebo s pevným úrokem. Investice do převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu emitovaných vládou Rumunska mohou představovat více než 35 % čistých aktiv podfondu.

Poměrováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti.

Při výběru investic investiční správce 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), typu „Rule 144A“ převoditelných cenných papírů, podílů SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III prospektu. Podfond nicméně nesmí investovat více než 10 % svých čistých aktiv do podílů ve společnostech SKIPCP a SKI. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv 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 nikoli 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 kreditní riziko, 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 žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Rizika související s deriváty jsou podrobně popsána v tomto prospektu v části III, v kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“. Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zaměřen především na neutrální investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Rumunský nový lei (RON)

Investiční správce

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

Ostatní

Podfond je začleněn do procesu SSP (Swinging Single Pricing), který je blíže popsán v části III prospektu, v kapitole X „Čistá hodnota aktiv“.

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

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

Další informace

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

U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %, který je založen na skutečných nákladech.

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

NN (L) International Slovak Bond

Úvod

Tento podfond byl založen 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.

Poměrováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti.

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

Při výběru cenných papírů pro investici bude investiční správce usilovat o zajištění bezpečnosti jistiny a posoudí kvalitu a dobu do splatnosti příslušných cenných papírů. Investiční správce zváží 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“, podílů SKIPCP a jiných SKU a vkladů, jež jsou popsány v kapitole III „Omezení investic“, v oddíle A „Způsobilé investice“ části III prospektu v plném znění. Investice do podílů SKIPCP a SKI však nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv 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 nikoli 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 žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko související s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III prospektu, v kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zaměřen především na neutrální investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční správce

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

Ostatní

Podfond je začleněn do procesu SSP (Swinging Single Pricing), který je blíže popsán v části III prospektu, v kapitole X „Čistá hodnota aktiv“.

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

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.

U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %, který je založen na skutečných nákladech.

Třída akcií	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Max. poplatek za úpis splatný distributorovi (distributorům)	Max. poplatek za konverzi splatný distributorovi (distributorům)
P	0,90 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
I	0,60 %	0,15 %	2 %	-

NN (L) International Tri-Income Fund

Úvod

Tento podfond bude spuštěn na základě rozhodnutí představenstva společnosti.

Investiční cíle a politika

Podfond investuje do dluhopisových nástrojů denominovaných v singapurském dolaru a do asijských a firemních dluhopisových nástrojů rozvíjejících se trhů denominovaných buď v amerických dolarech, singapurských dolarech nebo jiné místní měně. Minimálně 30 % aktiv podfond investuje do dluhopisových nástrojů denominovaných v singapurském dolaru a až 10 % do dluhopisových nástrojů rozvíjejících se trhů denominovaných v místní měně. Dluhopisové nástroje jsou vydávány převážně emitenty se sídlem v následujících regionech: Asie-Pacifik, Jižní a Střední Amerika (včetně Karibské oblasti), střední Evropa, východní Evropa, Afrika a Střední Východ. Podfond je aktivně spravován a využívá možnosti investičního správce v oblasti průzkumu nejrůznějších oblastí s cílem získat informační výhody. Při výběru investic investiční správce zajistí, aby byl průměrný rating portfolia BBB- nebo lepší. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží dosáhnout dlouhodobého zhodnocení kapitálu a příjmů v singapurských dolarech a neklade si za cíl předstihnout výkonnost některého indexu.

Investiční správce bude v zásadě zajišťovat proti referenční měně podfondu alespoň 90 % měnového rizika spojeného s aktivy denominovanými v jiných měnách než je referenční měna, a to pomocí technik a finančních nástrojů popsaných v části III „Další informace“, v kapitole IV „Techniky a nástroje“. Investoři by si měli být vědomi toho, že žádný proces zajišťování měn nemusí poskytovat dokonalé zajištění. Kromě toho neexistuje žádná záruka, že zajištění bude stoprocentně úspěšné.

Podfond může dále investovat do jiných převoditelných cenných papírů, včetně opčních listů na převoditelné cenné papíry (až do výše 10 % čistých aktiv podfondu), podmíněných konvertibilních cenných papírů (až do výše 20 % čistých aktiv podfondu), dluhových nástrojů bez ratingu (do maximální výše 30 % čistých aktiv podfondu), a také do nástrojů peněžního trhu, podílových jednotek SKIPCP a jiných SKI (až do výše 10 % čistých aktiv podfondu) a do vkladů, jak je popsáno v kapitole III „Omezení investic“, v oddíle A „Způsobilé investice“, v části III tohoto prospektu. Přestože úvěrová bonita cenných papírů bez ratingu není měřena nezávislými organizacemi, jako jsou Standard & Poor's, Moody's nebo Fitch, investování do těchto cenných papírů podléhá podrobným úvěrovým analýzám investičního správce, aby bylo zajištěno, že celková úvěrová kvalita investičního stupně podfondu bude zachována. Tam, kde podfond investuje do warrantů na převoditelné cenné papíry, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv se může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu měnit více, než kdyby byl podfond zainvestován do podkladových aktiv.

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

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

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

Podfond může investovat do cenných papírů obchodovaných na Bond Connect. Bond Connect je trh, který usnadňuje investice na trhu čínských dluhopisů. Rizika spojená s investicemi přes Bond Connect jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, v kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Podfond nebude aktivně nakupovat problémové cenné papíry nebo cenné papíry po splatnosti.

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými k 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 střední. 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 žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v části III „Další informace“, v kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR), jak je dále podrobně popsáno v části III „Další informace“, v kapitole IV „Techniky a nástroje“, v oddíle A „Všeobecná ustanovení“.

Profil typického investora

Podfond je zaměřen především na dynamické investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Tento podfond je určen dobře informovaným investorům, kteří by rádi investovali část svého portfolia do rostoucích asijských a dalších vznikajících trhů nabízejících dlouhodobé investiční příležitosti. Tyto trhy nicméně představují nadprůměrnou míru rizika.

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Singapurské dolary (SGD)

Investiční správce

Společnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd a NN Investment Partners North America LLC. V případě společnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. se toto delegování týká

asijsko-pacifické části portfolia. V případě společnosti NN Investment Partners North America LLC. toto delegování kromě jiného zahrnuje určité součásti procesu řízení investic vhodné pro účely časového pásma nebo místního trhu.

Ostatní

Podfond je začleněn do procesu SSP (Swinging Single Pricing), který je blíže popsán v části III prospektu, v kapitole X „Čistá hodnota aktiv“.

Třídy akcií podfondu NN (L) International Tri-Income Fund
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu
**Rozhodný termín pro
žádosti o úpis, odkup a
konverzi**

11:00 hodin SEČ v každý den ocenění.

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.

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

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Max. poplatek za úpis splatný distributorovi (distributorům)	Max. poplatek za konverzi splatný distributorovi (distributorům)
I	-	0,50 %	0,15 %	2 %	-
P	-	0,90 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
U	-	0,40 %	0,15 %	-	-
Z	0,15 %	-	-	-	-

ČÁST III: DALŠÍ INFORMACE

I. Společnost

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

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

Společnost byla založena 18. května 1994 na základě zákona ze dne 30. března 1988 o investičních společnostech a investičních fondech. Stanovy společnosti byly naposledy upraveny dne 20. srpna 2018. Koordinované stanovy společnosti byly uloženy v lucemburském obchodním rejstříku, kde je možno do listin nahlédnout. Kopie lze získat bezplatně na požádání v sídle společnosti.

Stanovy mohou být průběžně doplňovány v souladu s požadavky na kvórum a většinu uvedenými v lucemburských zákonech a v 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 průběžně 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 kdykoli roven celkové hodnotě čistých aktiv podfondů. Základní kapitál společnosti tvoří akcie 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 stanovenou v souladu s obsahem kapitoly IX „Akcie“, bez jakéhokoli preferenčního práva rezervace pro stávající akcionáře.

Minimální výše kapitálu je stanovena lucemburským zákonem z roku 2010. V případě, kdy jeden nebo několik podfondů společnosti drží akcie, které byly emitovány jedním nebo několika podfondermi společnosti, nebude jejich hodnota 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 spojená s investičním prostředím: podrobný popis

Obecné poznámky k rizikům

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

Investoři si musí být mimo jiné plně vědomi rizik spojených s investováním do akcií společnosti a zajistit si služby právního, daňového a finančního poradce, auditora nebo jiného poradce, aby měli k dispozici úplné informace o (i) vhodnosti investování do akcií v závislosti na osobní finanční situaci, na osobním daňovém režimu a zvláštních okolnostech, (ii) informacích

obsažených v tomto prospektu společnosti a o (iii) investiční politice podfondu (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 jakoukoli investicí do společnosti jsou spojena i rizika burzovních ztrát. Akciemi společnosti jsou cenné papíry, jejichž hodnota je určována na základě kolísání kurzů cenných papírů, které společnost vlastní. Hodnota akcií tak může oproti původní hodnotě stoupat, nebo klesat.

Neexistují žádné záruky, že bude dosaženo cílů investiční politiky.

Tržní riziko

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

Úrokové riziko

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

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 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 úvěruschopnosti. 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.

Riziko konkurzu emitentů

Souběžně s obecnými tendencemi, které převládají na finančních trzích, má na kurz investice vliv specifický vývoj jednotlivých emitentů. Ani pečlivý výběr převoditelných cenných papírů nedokáže eliminovat riziko ztráty plynoucí z neschopnosti emitenta dostát smluvních závazků provést platbu.

Riziko spojené s likviditou

Riziko likvidity může mít dvě formy: riziko likvidity aktiv a riziko likvidity financování. Riziko likvidity aktiv odkazuje na neschopnost podfondu koupit či prodat cenný papír či pozici za nabízenou cenu či tržní hodnotu díky faktorům jako například náhlá změna ve vnímané hodnotě či úvěruschopnosti pozice či díky všeobecně nepříznivým tržním podmínkám. Riziko likvidity financování odkazuje na neschopnost podfondu splnit požadavek na zpětný odkup díky neschopnosti podfondu prodat cenné papíry či pozice za účelem získání dostatečné hotovosti pro uspokojení požadavku na zpětný odkup. Trhy, kde jsou cenné papíry podfondu

obchodovány, mohou také potkat nepříznivé podmínky, které zapříčiní, že burzy cenných papírů přeruší obchodní aktivity. Snížená likvidita díky těmto faktorům může mít negativní dopad na čistou hodnotu aktiv podfondu a na jeho schopnost včas uspokojit žádosti o zpětný odkup.

Rizika plynoucí z investice do tříd akcií zajištěných měnově a duračně

Třídy akcií zajištěné měnově a duračně budou využívat finanční deriváty k dosažení stanoveného cíle specifické třídy akcií, které bude možno rozlišovat odkazem na třídy akcií zajištěné měnově a duračně. Investoři do těchto tříd akcií mohou být ve srovnání s hlavní třídou akcií příslušného podfondu vystaveni dalším rizikům, jako je např. tržní riziko, a to v závislosti na úrovni provedeného zajištění. Navíc nemusí změny v čisté hodnotě aktiv těchto tříd akcií korelovat s hlavní třídou akcií daného podfondu.

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

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

Rizika plynoucí z investice do derivátů (včetně swapů k celkovým výnosům)

Společnost může využívat různé druhy derivátů za účelem snížení rizika nebo nákladů nebo za účelem vytvoření dalšího kapitálu nebo příjmů s cílem naplnit investiční cíle podfondu. Jisté podfondy mohou také využívat deriváty ve velkém rozsahu nebo ke komplexnějším strategiím, jak je dále popsáno v jejich příslušných investičních cílech. I když může být rozumné využití derivátů přínosné, deriváty skýtají odlišná, a v určitých případech větší, rizika než rizika spojení s tradičnějšími investicemi. Využití derivátů může zapříčinit vznik pákového efektu, který může způsobit, že čistá hodnota těchto podfondů může být více volatilní nebo se měnit ve větším rozsahu než v případě, kdyby pákový efekt nevznikl, jelikož pákový efekt má sklon ke zvyšování efektu jakéhokoli růstu nebo poklesu v hodnotě cenných papírů v portfoliu podfondu.

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

- **Tržní riziko:** Když se změni tržní hodnota podkladového aktiva derivátu, hodnota derivátu se zvýší nebo sníží v závislosti na výkonnosti podkladového aktiva. U derivátů, které nejsou opcemi, bude absolutní rozsah fluktuace hodnoty derivátu velice podobný fluktuaci hodnoty podkladového aktiva či indexu. U opcí nebude absolutní změna v hodnotě opce nutně podobná změně v hodnotě podkladového aktiva. Jak je blíže vysvětleno níže, změny v hodnotách opcí jsou závislé na několika dalších proměnných.
- **Riziko spojené s likviditou:** Pokud je derivátová transakce opravdu velká nebo pokud je daný trh nelikvidní, nemusí být možné transakci zahájit nebo proměnit pozici v hotovost za výhodnou cenu (podfond však bude vstupovat do OTC derivátových kontraktů pouze v případě, kdy může

tyto transakce kdykoli proměnit v hotovost za přiměřenou hodnotu).

- **Riziko protistrany:** Při uzavírání kontraktů s deriváty „z ruky do ruky“, tj. přímo mezi účastníky (OTC), mohou být podfondy vystaveny rizikům spojeným s platební neschopností a likviditou protistrany a s jejich neschopností dodržet smluvní ustanovení obchodů. Společnost může jménem podfondu 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 smluvní závazky v rámci jednotlivých obchodů. Riziko protistrany spojené s kteroukoli třídou akcií podfondu ponese podfond jako celek. Za účelem snížení rizika společnost zajistí, aby byly bilaterální OTC deriváty obchodovány na základě následujících kritérií:
 - K obchodování s bilaterálními OTC deriváty jsou vybrány pouze protistrany s vysokým ratingem. V zásadě musí mít protistrana pro bilaterální OTC deriváty přinejmenším investiční rating od společností Fitch, Moody's nebo Standard & Poor's, musí být strukturována jako veřejná společnost s ručením omezeným a musí mít registrované sídlo mateřské společnosti v členské zemi OECD.
 - Bilaterální OTC deriváty jsou obchodovány pouze v případě, pokud jsou kryty rozsáhlým právním rámcem, typicky hlavní smlouvou společnosti International Swap and Derivative Association Inc. (ISDA) a přílohou Credit Support Annex (CSA).
 - S výjimkou krátkodobých měnových forwardů využívaných pro zajištění tříd akcií by bilaterální OTC deriváty měly být kryty zárukou, jejíž proces je realizován na frekvenční bázi čisté hodnoty aktiv.
 - Úvěruschopnost protistrany by měla být opětovně zhodnocena nejméně jednou ročně.
 - Všechny politiky vztahující se k obchodování s bilaterálními OTC deriváty by měly být revidovány nejméně jednou ročně.
 - Riziko protistrany vztahující se na jednu protistranu je maximálně 5 % nebo 10 % čistých aktiv, jak je definováno v kapitole III „Omezení investic“, v oddíle B „Investiční limity“, v bodě 2.
 - **Riziko vyrovnání:** Riziko vyrovnání nastane, když není derivát vyrovnán včas, čímž se zvýší riziko protistrany před vyrovnáním a může potenciálně dojít k vytvoření nákladů na financování, které by jinak nevznikly. Pokud by k vyrovnání nikdy nedošlo, ztráta utrpěná podfondem bude korespondovat s rozdílem v hodnotě mezi původními a nahrazenými kontrakty. Pokud originální transakce není nahrazena, ztráta utrpěná podfondem bude rovna hodnotě kontraktu v době, kdy se stane neplatným.
 - **Ostatní rizika:** Ostatní rizika při využití derivátů zahrnují riziko špatného ocenění či nesprávné valuace. Některé deriváty, hlavně OTC deriváty, nemají ceny, které lze na burze cenných papírů sledovat, a proto se využívá rovnic s cenami podkladových cenných papírů či referenčních indexů získaných z jiných zdrojů dat o tržních cenách. OTC opce zahrnují využití modelů s předpoklady, což skýtá riziko chyby v cenách. Nesprávné valuace by mohly vyústit ve zvýšené požadavky na vyplacení hotovosti protistranám či ztrátu hodnoty podfondu. Deriváty ne vždy dokonale ani ve velké míře korelují či sledují hodnotu aktiv, sazeb či indexů, které mají sledovat. Využití derivátů podfondem dále nemusí být vždy efektivním prostředkem k realizaci investičního cíle podfondu a někdy může být i kontraproduktivní. V nepříznivých situacích se může využití derivátů podfondem stát neefektivní a podfond může utrpět podstatné ztráty.
- Níže je uveden neúplný seznam derivátů, které příslušné podfondy nejčastěji využívají:
- **Futures na akciový index, jednotlivé akcie, úrokové sazby a dluhopisy:** Futures kontrakty jsou forwardové kontrakty, což znamená, že představují závazek učinit určitou ekonomickou

transakci v budoucnosti. Výměna hodnoty nastává v den uvedený v kontraktu. Většina kontraktů musí být vyrovnána v hotovosti a fyzická výměna podkladových aktiv je možností, která je ve skutečnosti realizovaná jen zřídka. Futures se od obecných forwardových kontraktů liší v tom, že obsahují standardizované podmínky, jsou obchodovány na formální burze, regulovány dohlížejícími agenturami a garantovány clearingovými společnostmi. Aby se zajistilo, že bude platba provedena, mají futures počáteční marži a požadavek na marži, který se pohybuje dle tržní hodnoty podkladového aktiva, které musí být denně vyrovnáno. Hlavní riziko pro kupujícího či prodávajícího burzovní obchodovatelného futures skýtá ve změně hodnoty podkladového referenčního indexu / cenného papíru / kontraktu / dluhopisu.

- **Devizové kontrakty:** Tyto kontrakty zahrnují směnu částky v jedné měně za částku v jiné měně v určitý den. Jakmile byl kontrakt proveden, jeho hodnota se mění v závislosti na pohybech devizových kurzů a v případě forwardů na základě rozdílů v úrokových sazbách. Pokud jsou tyto kontrakty využívány v rozsahu pro zajištění expozice nezákladní cizí měny na základní měnu podfondu, existuje zde riziko, že zajištění rizika nemusí být dokonalé a pohyby v hodnotě nemusí přesně vyrovnat změny v hodnotě měnové expozice, která je zajištěna. Jelikož je hrubá hodnota kontraktu směřena ve specifikovaný den, existuje riziko, že pokud se protistrana, se kterou byl kontrakt uzavřen, dostane do platební neschopnosti mezi časem provedení platby podfondem, ale před obdržetím platby od této protistrany ze strany podfondu, bude podfond vystaven riziku protistrany ve výši neobdržené částky a celá podstata transakce může být ztracena.
- **Swapy k úročeným nástrojům:** Swap k úročeným nástrojům je OTC dohoda mezi dvěma stranami, která zahrnuje směnu platby s pevným úrokem za platební období za platbu, která je založena na indexu s pohyblivou sazbou. Nominální princip swapů k úročeným nástrojům se nikdy nemění, pouze pevné a pohyblivé sazby. Pokud se datum platby dvou úroků shoduje, obvykle nastane jedno čisté vyrovnání. Tržní riziko tohoto typu nástroje je řízeno změnou referenčních indexů používaných pro pevné a pohyblivé sazby. Každá strana swapu k úročeným nástrojům nese dluhové riziko protistrany a pro jeho snížení je nastavena záruka.
- **Swapy k platební schopnosti emitenta (CDS):** Swapy k platební neschopnosti emitenta jsou bilaterální finanční kontrakty, ve kterých jedna strana („kupující ochrany“) platí pravidelný poplatek za podmíněnou platbu druhé strany („prodávající ochrany“) v případě dlužné události uvedeného emitenta. Kupující ochrany získává právo směňovat určité dluhopisy či půjčky vydané uvedeným emitentem s ochranou prodávajícího ve výši jejich nominální hodnoty, celkové hodnoty nebo pomyslné hodnoty v kontraktu, pokud nastane dlužná událost. Dlužná událost je obvykle definována jako bankrot, insolvence, konkurzní správcovství, negativní materiální dopad restrukturalizace dluhu nebo neschopnost splatit závazky, když se stanou splatnými. Swapy k platební neschopnosti emitenta umožňují přenesení rizika platební neschopnosti a skýtají vyšší riziko než přímé investice do dluhopisů. 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.

- **Swap na celkový výnos (TRS):** Tyto kontrakty představují kombinovaný trh a deriváty úvěrového selhání a jejich hodnota se bude měnit v důsledku fluktuací úrokových sazeb, dlužných událostí a úvěrového výhledu. U TRS je obdržet celkový výnos z hlediska rizikového profilu podobné jako skutečné vlastnictví podkladového referenčního cenného papíru. Tyto transakce mohou být také méně likvidní než swapy k úročeným nástrojům, jelikož zde není žádná standardizace podkladové referenční indexy, což může negativně ovlivnit schopnost uzavřít TRS pozici či cenu, za kterou je uzavření uskutečněno. Swapový kontrakt je dohoda mezi dvěma stranami, a proto každá ze stran nese riziko protistrany, a účelem záruky je toto riziko snížit. Všechny výnosy vyplývající z TRS budou vráceny příslušnému podfondu.
- **OTC opce obchodované na burze:** Opce jsou komplexní nástroje, jejichž hodnota závisí na mnoha faktorech jako například na realizační ceně podkladového cenného papíru (na rozdíl od okamžité ceny v době transakce opce a následně), době do splatnosti opce, typu opce (evropský typ, americký typ či jiný) a volatilitě. Pokud má opce vlastní hodnotu (tj. „peněžní hodnotu“) nebo pokud je realizační cena blízko ceně podkladového cenného papíru (blízko „peněžní hodnotě“), je největším tvůrcem tržního rizika vyplývajícího z opcí tržní riziko spojené s podkladovými cennými papíry. Za těchto podmínek má změna hodnoty podkladových cenných papíru významný vliv na změnu hodnoty opce. Ostatní faktory mají také vliv, který se bude pravděpodobně zvyšovat, čím větší bude rozdíl mezi realizační cenou a cenou podkladových cenných papíru. Na rozdíl od opcí obchodovaných na burze (které jsou vyrovnány clearingovou společností) jsou OTC opce vyjednávány soukromě mezi dvěma stranami a nejsou standardizovány. Kromě toho musí tyto dvě strany nést navzájem dluhové riziko a pro jeho snížení je nastavena záruka. Likvidita OTC opcí může být nižší než u opcí obchodovaných na burze, což může negativně ovlivnit schopnost uzavřít pozici opce či cenu, za kterou je uzavření provedeno.

Rizika vyplývající z využití SFT (včetně transakcí půjčování cenných papíru, repo transakcí a reverzních repo transakcí)

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

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

K cenným papírům krytým aktivy lze zahrnovat soubory aktiv jako úvěry z kreditních karet, úvěry na automobily, hypoteční úvěry se zástavou v podobě rezidenční a komerční nemovitosti a dluhopisy vázané na zástavu, agenturní hypoteční cenné papíry („agency mortgage pass-through securities“) a kryté dluhopisy. Tyto cenné papíry mohou přinášet větší kreditní, likviditní a úrokové riziko ve srovnání s jinými cennými papíry s pevným výnosem, jako jsou obligace vydané podniky. ABS a HZL opravňují držitele získat platby, které jsou primárně závislé

na hotovostních tocích (cash flow) vznikajících ze specifického souboru finančních aktiv.

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

Riziko vyplývající z investic do převoditelných cenných papírů

Převoditelný cenný papír je obecně řečeno dluhová obligace, prioritní akcie či jiný ekvivalentní cenný papír, který vyplácí úrok či dividendy a může být držitelem během určité doby převeden na běžnou akcii. Hodnota převoditelných cenných papírů může růst a klesat s tržní hodnotou podkladové akcie u dluhopisu se mění se změnami úrokové sazby a kvality úvěru vydavatele. Převoditelný cenný papír se má tendenci chovat více jako akcie v případě, že cena podkladové akcie je v poměru k ceně konverze vysoká (jelikož větší část hodnoty cenného papíru tkví v možnosti konverze), a více jako dluhový cenný papír v případě, že cena podkladové akcie je v poměru k ceně konverze malá (jelikož možnost konverze je méně výhodná). Jelikož jeho hodnota může být ovlivněna mnoha různými faktory, převoditelný cenný papír není tak senzitivní na změny úrokové míry jako podobný nepřevoditelný cenný papír a obecně má menší potenciál zisku nebo ztráty než podkladová akcie.

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

Podmíněné převoditelné dluhopisy jsou formou hybridních dluhových cenných papírů, které jsou určeny buď k automatické konverzi na akcie nebo které při určitých spouštěcích událostech spojených s regulačními prahovými hodnotami kapitálu nebo když regulační oddělení vydávající bankovní instituce uzná, že to je nezbytné, odepíší jistinu. CoCos mají unikátní vlastnost konverze na akcie a vlastnost odpisu jistiny, které jsou upraveny na míru vydávající bankovní instituci a jejím regulačním požadavkům. Některá z dalších rizik spojených s CoCos jsou uvedena níže:

- *Riziko spojené se spouštěcí událostí:* Spouštěcí události se liší a určují expozici na riziko konverze v závislosti na kapitálové struktuře emitenta. Spouštěcí události konverze budou uvedeny v prospektu každé emise. Spouštěcí událost může být aktivována podstatnou ztrátou kapitálu, kterou představuje číatel, či zvýšením rizikově vážených aktiv, které představuje jmenovatel.
- *Riziko inverze kapitálové struktury:* Na rozdíl od klasické kapitálové hierarchie mohou investoři do CoCos utrpět ztrátu kapitálu tehdy, kdy držitelé akcií ztrátu neutrpí, např. když je aktivován odpis jistiny u CoCos na základě vysoké spouštěcí události. Jedná se o opak proti běžné struktuře kapitálové hierarchie, kdy se předpokládá, že držitelé akcií utrpí ztrátu jako první. Toto je méně pravděpodobné u CoCos s nízkou spouštěcí událostí, kdy držitelé akcií již ztrátu utrpí. Kromě toho mohou CoCos s vysokou spouštěcí událostí utrpět ztráty nikoliv v době, kdy obavy již pominuly, ale ještě před CoCos s nízkou spouštěcí událostí a akciemi.
- *Riziko likvidity a koncentrace:* Za normálních podmínek na trhu se CoCos skládají především z realizovatelných investic, které mohou být rychle prodány. Struktura nástroje je inovativní a ještě není otestována. Za nepříznivých podmínek, když se podkladové vlastnosti těchto nástrojů začnou testovat, není jisté, jakou budou mít výkonnost. V případě, že jeden emitent aktivuje spouštěcí událost či pozastaví kupónové platby, není známo, zda bude trh tuto událost vnímat jako idiosynkratickou nebo

systémovou. V druhém případě je možná cenová náhoda a volatilita v celé třídě aktiv. Kromě toho na nelikvidním trhu může být stanovení ceny ještě více nepříznivé. Jakkoliv je z hlediska jednotlivé společnosti prostředí diverzifikováno, charakter investičního prostředí znamená, že fond může být koncentrován do specifického průmyslového sektoru a čistá hodnota aktiv podfondu může být v důsledku této koncentrace držeb více volatilní v porovnání s podfondem, který diverzifikuje mezi velké množství sektorů.

- Riziko valuace: Atraktivní výnos tohoto typu nástroje nemusí být jediným kritériem vedoucím ke zhodnocení investičního rozhodnutí. Komplexnost a riziková prémie by měly být také brány v úvahu a investoři musí plně zvážit podkladová rizika.
- Riziko spojené s prodlouženým svoláním: Jelikož CoCos mohou být vydány jako věčné nástroje, investoři nemusí být schopni získat svůj kapitál zpět, pokud to očekávají v den svolávání či v jiný den.
- Riziko zkušeni kupónu: U určitých typů CoCos dluhopisů je výplata kupónů dobrovolná a může být emitentem kdykoli a na neurčitou dobu zrušena.

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

Problémové cenné papíry mohou být definovány jako dluhové cenné papíry, které jsou oficiálně v restrukturalizaci nebo v prodlžení s platbou a jejichž rating (alespoň u jedné z hlavních ratingových agentur) je nižší než CCC-. Investice do problémových cenných papírů může podfondu způsobit další rizika. Tyto cenné papíry jsou s ohledem na schopnost emitenta platit úrok a jistinu či dodržet další podmínky nabídky v delším horizontu považovány převážně za spekulativní. Obecně nejsou zajištěné a mohou být podřízené ostatním nesplacným cenným papírům a věřitelům emitenta. Přestože tyto emise pravděpodobně mají určitou kvalitu a ochranné prostředky, převažují nad nimi nejistota a expozice na velké riziko nepříznivých ekonomických podmínek. Proto může podfond přijít o celou investici, může být nucen přijmout hotovost či cenné papíry, které mají nižší hodnotu než původní investice, nebo může být nucen přijmout platby v prodlouženém časovém období. Získání úroků a jistiny může pro příslušný podfond znamenat další náklady. Za těchto podmínek nemusí výnosy z těchto investic podfondu akcionáře adekvátně kompenzovat za podstoupená rizika.

Rizika spojená s cennými papíry typu „Rule 144A“ (Rule 144A securities)

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

Rizika spojená s investováním na rozvíjejících se trzích

Podfond může investovat do méně rozvinutých či rozvíjejících se trhů. Tyto trhy mohou být volatilní a nelikvidní a investice podfondu na těchto trzích mohou být považovány za spekulativní a podléhající významným prodlžení ve vyrovnání. Praktiky vztahující se k vyrovnání transakcí s cennými papíry na rozvíjejících se trzích skýtají vyšší riziko než praktiky v rozvinutých zemích z části proto, že podfond bude potřebovat využít makléře a protistrany, které mají horší kapitalizaci, a v některých zemích může být také úschova a registrace aktiv nespolehlivá. Pokud podfond není schopen získat či nakládat s cenným

papírem, prodlení ve vyrovnání mohou mít za následek nevyužití investičních příležitostí. Riziko významných fluktuací v čisté hodnotě aktiv a riziko pozastavení zpětných odkupů může být u těchto podfondů vyšší než i podfondů investujících na hlavních světových trzích. Dále může být na rozvíjejících se trzích neobvykle vysoké riziko politické, ekonomické, sociální a náboženské nestability a negativních změn ve vládních nařízeních a zákonech a aktiva by mohla být povinně nabýta bez adekvátní kompenzace. Aktiva podfondu investovaná do těchto trhů i výnos z tohoto podfondu mohou být také negativně ovlivněny fluktuacemi měnových kurzů a kontrolními měnovými a daňovými nařízenými, díky nimž může čistá hodnota akcií podfondů podléhat výrazné volatilitě. Některé z těchto trhů mohou podléhat účetním standardům a praktikám a standardům finančního reportování a auditu, které jsou srovnatelné s více vyspělými zeměmi, a trhy cenných papírů v těchto zemích mohou podléhat neočekávaným uzavřením.

Riziko vyplývající z investic v Rusku

Investice v Rusku momentálně podléhají jistým zvýšeným rizikům týkajícím se vlastnictví a úschovy cenných papírů. V Rusku se toto prokazuje záznamy v účetnictví společnosti nebo registrátora. Depozitář ani žádný odpovídající nebo efektivní centrální deponitářský systém nebude držet certifikáty prokazující vlastnictví ruských společností. V důsledku tohoto systému, chybějící státní regulace a kontroly a konceptu, kde není dobře zavedená světecká povinnost, by mohla společnost ztratit registraci a vlastnictví ruských cenných papírů následkem podvodu, nedbalosti nebo pouhého opomenutí ze strany vedení, a to bez uspokojivých právních prostředků, což může vést k tomu, že akcionáři utrpí rozředění nebo ztrátu investice.

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

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

V rozsahu povoleném zásadami investování podfondu, mohou být investice s pevným výnosem v Číně prováděny přes Bond Connect. Investice do takového trhu je předmětem investičních rizik na mladých trzích, včetně některých rizik uvedených v kapitole „Rizika spojená s obchodováním s cennými papíry v Číně přes Stock Connect, zejména v částech „c. Rozdíl v obchodním dnu a obchodních hodinách“, „f. Náklady na obchodování“, „g. Měnové riziko RMB“, „k. Místní pravidla trhu, omezení pro zahraniční držby a povinnosti zpřístupnit informace“ a „l. Daňové úvahy“. Potenciální investoři si musí být vědomi, že Bond Connect je ve stádiu vývoje, a proto nejsou některá nařízení otestována a mohou se měnit, což může podfond negativně ovlivnit.

Rizika plynoucí z obchodování s cennými papíry v Číně přes Stock Connect

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

a. Vyčerpané kvóty

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

Dle aktuálních pravidel pevninské Číny není povolena držba jednoho zahraničního investora v kotované společnosti (ani přes jiná investiční schémata jako QFII a RQFII) přesahující 10 % celkových akcií vydaných danou společností, přičemž držby všech zahraničních investorů do čínských akcií třídy A nemohou překročit 30 % všech vydaných akcií. Pokud celková zahraniční držba přesáhne hodnotu 30 %, bude od dané SICAV nebo podfondu vyžadován prodej akcií na základě principu LIFO (poslední dovnitř – první ven) do pěti obchodních dnů.

SSE a SZSE dále uplatňují denní cenový limit na obchodování s akciami a investičními fondy s denním cenovým limitem nahoru/dolů 10 % a 5 % pro akcie ve speciálním režimu. V dobách s vyšší fluktuací ceny si investoři musí být vědomi toho, že obchodování s vysoce volatilními akciami může být suspendováno.

b. Stahování vhodných akcií a omezení obchodování

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

c. Rozdíl v obchodním dnu a obchodních hodinách

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

d. Omezení intradenního obchodování

Intradenní obchodování není až na několik výjimek na trhu s čínskými akciami třídy A povoleno. Když podfond koupí cenný papír v systému

Stock Connect v den obchodování (T), může tento cenný papír v systému Stock Connect prodat až v den T+1 nebo později.

e. Bez ochrany od kompenzačního fondu pro investory

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

f. Náklady na obchodování

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

g. Měnové riziko RMB

Vzhledem k příslušným investičním politikám podfondů mohou být podfondy aktivní na zahraničním trhu s RMB, který umožňuje investorům volně obchodovat s CNH mimo území pevninské Číny. Měnový kurz CNH je řízeným plovoucím měnovým kurzem v závislosti na nabídce a poptávce trhu s odkazem na košík cizích měn. Denní obchodovací cena CNH vůči ostatním hlavním měnám na mezibankovním měnovém trhu může kolísat v úzkém pásmu kolem centrální parity zveřejněné ČLR. RMB není momentálně volně konvertibilní a konvertibilita z CNH na CNY je řízeným měnovým procesem, který podléhá měnovým kontrolním politikám a repatriačním omezením stanoveným vládou ČLR ve spolupráci s Měnovým úřadem v Hongkongu (Hong Kong Monetary Authority), (HKMA).

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

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

Po vyrovnání budou čínské akcie třídy A drženy makléři nebo uschovatelé jakožto účastníky obchodování na účtech hongkongského centrálního systému pro obchodování a vyrovnání (Hong Kong Central Clearing and Settlement System) (dále jen „CCASS“) spravovaných společností Hong Kong Securities and Clearing Corporation Limited (dále jen „HKSCC“) jakožto centrálním depozitářem cenných papírů v Hongkongu a jmenovaným držitelem. HKSCC drží čínské akcie třídy A všech svých účastníků na „souhrnném účtu držitelů cenných papírů“, který je registrován jeho jménem u ChinaClear, centrálního depozitáře cenných papírů na pevninské Číně. Jelikož je HKSCC pouze jmenovaným držitelem, ne však skutečným vlastníkem čínských akcií třídy A, měli by investoři mít na paměti, že v nepravděpodobném případě, kdy se HKSCC stane předmětem likvidačního řízení v Hongkongu, nebudou akcie SSE považovány za součást všeobecných akcií HKSCC dostupných k rozdělení

věřitelům dle zákona ČLR. HKSCC však v zastoupení investorů do čínských akcií třídy A na pevninské Číně nebude zavázána provést žádnou právní akci ani vstoupit do soudního řízení za účelem vymožení jakýchkoli práv. Zahraniční investoři i příslušné podfondy investující přes Stock Connect držící čínské akcie třídy A prostřednictvím HKSCC jsou skutečnými vlastníky aktiv. a proto jsou oprávněni uplatnit svá práva pouze prostřednictvím Mandatáře (jmenovaného držitele).

i. Kontrola před realizací obchodu

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

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

j. Problémy s prováděním obchodů

Obchody přes Stock Connect mohou dle pravidel systému Stock Connect být provedeny přes jednoho nebo více makléřů, kteří mohou být jmenováni pro obchodování typu Northbound ze strany SICAV. Vzhledem k požadavkům na kontrolu před realizací obchodu, a tím pádem dodáním cenných papírů v systému Stock Connect účastníkovi na burze před realizací obchodu, může Investiční správce rozhodnout, že je v zájmu podfondu vykonávat přes Stock Connect pouze obchody přes makléře, který spolupracuje s podřízeným depozitářem SICAV a který je účastníkem na burze. V takové situaci, přestože bude Investiční správce informován o svých závazcích provádět obchody, nebude mít možnost obchodovat přes více makléřů ani makléře vyměnit za nového bez příslušné změny v dohodách s podřízenými depozitáři SICAV.

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

v systému Stock Connect podléhají společnosti s kotovanými čínskými akciami třídy A a společnosti obchodující s čínskými akciami třídy A pravidlům trhu a požadavkům na zpřístupnění informací trhu s čínskými akciami třídy A. Jakékoli změny v zákonech, nařízeních a politikách týkající se trhu s čínskými akciami třídy A nebo pravidel vztahujících se k trhu s čínskými akciami třídy A mohou ovlivnit ceny akcií.

Dle stávajících pravidel ČLR je investor, v případě, že drží do 5 % akcií společnosti kotované na SSE nebo SZSE, povinen doložit svůj zájem o společnost během tří pracovních dnů, během kterých nemůže být proveden žádný obchod s akciami společnosti. Dále je akcionář, který drží více než 5 % akcií společnosti kotované v ČLR (dále jen „majoritní akcionář“), povinen dle platných zákonů ČLR vrátit veškeré zisky získané z koupě a prodeje akcií této společnosti kotované v ČLR, pokud se obě transakce odehrály v období šesti měsíců. Pokud se podfond stane majoritním akcionářem společnosti kotované v ČLR prostřednictvím

investic do čínských akcií třídy A přes Stock Connect, mohou být zisky podfondu z těchto investic omezeny, a tím pádem může být výkonnost podfondu negativně ovlivněna. Dle stávajících postupů na pevninské Číně podfondy nemohou, jakožto skutečný vlastník čínských akcií třídy A obchodovaných přes Stock Connect, jmenovat zmocněnce za účelem účasti jeho jménem na valných hromadách.

I. Daňové úvahy

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

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

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

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

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

m. Rizika spojená s clearingem, vyrovnáním a úschovou

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

n. Priorita příkazů

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

o. Riziko selhání společnosti ChinaClear

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

Společnost HKSCC bude distribuovat získané cenné papíry systému Stock Connect nebo obdržené peníze clearingovým partnerům poměrnou částí tak, jak je předepsáno příslušnými organizacemi Stock Connect. Přestože je pravděpodobnost

selhání společnosti ChinaClear považována za velice nízkou, podfond by si měl být před účastí v obchodování typu Northbound vědom této dohody a této potenciální expozice.

p. Riziko selhání společnosti HKSCC

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

q. Vlastnictví akcií v systému Stock Connect

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

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

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, v platném znění;
 - b. cenných papírů a nástrojů peněžního trhu obchodovaných na některém jiném oficiálním trhu členského státu Evropské unie, který je řízený, pravidelný, uznávaný a veřejný,
 - c. cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které jsou oficiálně kótovány na burze cenných papírů státu, který není členem Evropské unie, nebo obchodovaných na jiném trhu státu, který není členským státem Evropské unie, který je oficiální, řízený, s pravidelným provozem, uznaný a veřejný, pokud se burza nebo trh nachází v některém členském státu Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) či v jakékoli jiné zemi Evropy, Severní Ameriky, Jižní Ameriky, Afriky, Asie a Oceánie,
 - d. nově emitovaných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, přičemž
 - i. součástí podmínek emise cenných papírů je závazek, že bude podána žádost o jejich oficiální kótování na burze cenných papírů nebo na jiném oficiálním řízeném trhu s pravidelným provozem, který je uznaný 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 kterékoli jiné země Evropy, Severní Ameriky, Jižní Ameriky, Afriky, Asie a Oceánie,
 - ii. záznam na burze (kótování) proběhne nejpozději do jednoho roku od data emise,

- e. podíly SKIPCP schválené podle směrnice o SKIPCP nebo jiného podniku kolektivního investování ve smyslu článku 1 odst. (2), pís. a) a b) směrnice ať už je umístěn v členském státě nebo jinde, za předpokladu, že:
- i. tyto SKI jsou schváleny v souladu s právními předpisy, které stanoví, že tyto organizace podléhají doзору, který CSSF považuje za ekvivalent doзору či kontroly prováděné v rámci právních předpisů Evropské unie, a že spolupráce mezi těmito kontrolními úřady bude podložena dostatečnými zárukami,
 - ii. míra ochrany zaručená majitelům podílů v těchto ostatních SKI bude stejná jako míra ochrany poskytovaná majitelům podílů v SKIPCP a především, že předpisy a pravidla upravující rozdělení aktiv, půjček, úvěrů, prodeje převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu se spekulací na pokles kurzu budou ekvivalentem požadavků, které upravuje směrnice o SKIPCP,
 - iii. aktivity těchto ostatních SKI budou předmětem pololetních a výročních zpráv, které umožní ocenění aktiv a pasiv, zisků a vyhodnocení operací za toto určité období,
 - iv. poměrná část aktiv těchto SKIPCP nebo jiných SKI, v nichž mají být podíly zakoupeny a které mohou být v souladu s jejich pravidly globálně investovány do podílových podílů jiných SKIPCP nebo SKI nepřekročí hranici 10 %,
- f. vkladů složených u úvěrové banky nebo peněžního ústavu, které mohou být vyplaceny na požádání nebo mohou být vyzvednuty a jejichž splatnost je kratší než dvanáct měsíců nebo rovna dvanácti měsícům, pod podmínkou, že úvěrová banka nebo peněžní ústav má sídlo v některém členském státě Evropské unie, nebo, pokud se zákonné sídlo této úvěrové banky nebo peněžního ústavu nachází na území třetí země, podléhá právním předpisům, které CSSF bude považovat za ekvivalent předpisů stanovených legislativou Evropské unie;
- g. finančních derivátů včetně směnitelných nástrojů, zakládajících právo na výplatu v hotovosti, které jsou obchodované na oficiálním řízeném trhu typu, který je uveden výše v (a), (b) a (c), nebo do finančních derivátů obchodovaných na základě oboustranné dohody („deriváty prodávané z ruky do ruky“, tj. přímo mezi účastníky obchodu) pod podmínkou, že:
- i. podkladový titul tvoří finanční nástroje uvedené v bodě 1, ve finančních indexech, v úrokových sazbách, ve směnných kurzech a v zahraničních měnách, do nichž může investiční společnost a investiční fond investující do cenných papírů (SKIPCP) investovat v souladu se svými investičními cíli;
 - ii. zajištění 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;
 - iii. že finanční deriváty obchodované přímo mezi účastníky obchodu budou předmětem spolehlivého a prověřitelného ocenění, které bude prováděno každý den, a budou moci být na popud společnosti prodány, vypořádány nebo uzavřeny souměrnou obchodní transakcí, a to kdykoli a za přesnou cenu.
- h. jiných nástrojů peněžního trhu než do nástrojů obchodovaných na oficiálním řízeném trhu, které jsou likvidní a které je možno přesně a kdykoli ocenit, přičemž emise nebo emitent těchto nástrojů bude podléhat předpisům, jejichž účelem je ochrana investorů a ochrana investice, přičemž tyto nástroje jsou:
- i. emitované nebo zajištěné orgány státní, regionální nebo místní správy, centrální bankou některé členské země, Evropskou centrální bankou, Evropskou unií nebo Evropskou investiční bankou, některým třetím státem nebo v případě federálního nebo spolkového státu některou z členských zemí federace nebo veřejnou mezinárodní organizací, jejímž členem je jeden nebo několik členských států, nebo
 - ii. emitované podnikem, jehož akcie jsou obchodované na oficiálních řízených trzích uvedených výše, v písmenu (a), (b) a (c), nebo
 - iii. emitované a zajištěné ústavem nebo institucí podléhajícími zákonné kontrole podle kritérií stanovených legislativou Evropské unie nebo ústavem či institucí, které podléhají a působí v rámci právních předpisů a pravidel, které CSSF považuje minimálně za stejně přísné, jako jsou právní předpisy Evropské unie, nebo
 - iv. emitované jinými subjekty, které patří do kategorií schválených CSSF, přičemž investice vložené do těchto nástrojů budou podléhat předpisům na ochranu investorů, které jsou ekvivalentem předpisů uvedených v bodech (i, ii, iii), a emitentem bude společnost, jejíž kapitál a rezervy činí minimálně deset 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 kótovaných na burze a věnuje se financování skupiny, nebo subjekt, který se věnuje financování zajišťovacích nástrojů, na něž existují linky financování v rámci bankovního sektoru.
- i. akcií vydaných jedním podfondem nebo několika podfondy společnosti za předpokladu, že:
- i. cílový podfond neinvestuje střídavě do podfondu investovaného do tohoto cílového podfondu;
 - ii. ne více než 10 % aktiv cílového podfondu, jehož akvizice je zvažována, může být investováno podle investičních cílů do akcií jiného cílového podfondu společnosti;
 - iii. hlasovací práva příslušející k příslušným akciím jsou suspendována po tak dlouhou dobu, po jakou jsou drženy investujícím podfondem a bez zaujatosti k příslušnému zpracování na účtech a v pravidelných zprávách;
 - iv. dokud jsou akcie cílového podfondu drženy investujícím podfondem, jejich hodnota nebude brána do úvahy pro výpočet čistých aktiv společnosti pro účely ověření minimálního prahu čistých aktiv stanoveného zákonem z roku 2010;
 - v. není zde zdvojení poplatků za správu, úpis nebo odkup mezi těmito poplatky na úrovni podfondu, který investoval do cílového podfondu a tohoto cílového podfondu;
- j. jednotek nadřazených SKIPCP a nadřazeného podfondu takového SKIPCP.

2. Společnost však navíc:

- a. může investovat maximálně 10 % svých aktiv do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu jiných, než jak je uvedeno výše v bodě 1;
- b. nesmí nakupovat drahé kovy ani certifikáty, které drahé kovy představují;

3. Společnost je oprávněna vlastnit v rámci každého podfondu vedlejší likvidní prostředky.

B. Investiční limity

1. Společnost není oprávněna investovat:

- a. více než 10 % čistých aktiv jednotlivých podfondů do cenných papírů nebo peněžních nástrojů emitovaných stejným subjektem;
- b. více než 20 % čistých aktiv jednotlivých podfondů do vkladů investovaných do stejného subjektu.

2. Riziko platební neschopnosti, které společnost podstupuje v rámci transakcí s finančními deriváty obchodovanými přímo mezi účastníky obchodu, nesmí překročit 10 % čistých aktiv jednotlivých podfondů, pokud je protistranou některá úvěrová banka nebo peněžní ústav uvedený v bodě 1, písmene (f) v oddíle A „Způsobilé investice“ v části III „Další informace“ prospektu společnosti, v kapitole III. „Omezení investic“, nebo 5 % čistých aktiv jednotlivých podfondů v ostatních případech.

3.

- a. Celková hodnota převoditelných 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 stejnou organizací,
 - ii. vklady investované do stejné organizace nebo
 - iii. rizika vyplývající z transakcí s finančními deriváty prováděnými přímo „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 převoditelné cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu emitovány nebo zajištěny členskou zemí Evropské unie, orgány státní správy, třetím státem nebo mezinárodními veřejnými organizacemi, jejichž členy je jeden nebo několik států.

- d. Limit 10 % stanovený v bodě 1, písmeno (a), viz výše, může být zvýšen maximálně na 25 % v případě některých dluhopisů, pokud jsou tyto dluhopisy emitovány úvěrovou bankou nebo peněžním ústavem se sídlem v některém členském státě Evropské unie podléhajícím ze zákona specifické státní kontrole, jejímž účelem je chránit majitele těchto dluhopisů. Zvláště pak částky, které mají původ v emisi těchto dluhopisů, musí být

podle zákona investovány do aktiv, která dostatečně pokrývají po celou dobu platnosti dluhopisů závazky, jež z nich vyplývají, a která v případě platební neschopnosti či neplnění závazku ze strany emitenta mají přednostní právo na výplatu jistiny a splatných úroků. Pokud společnost investuje více než 5 % aktiv určitého 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) v bodě 3, viz výše, nebudou zohledněny pro uplatnění limitu 40 %, uvedeného pod písmenem (a) v bodě 3;

- f. Limity uvedené pod písmenem (a), (b), (c) a (d) v bodě 1, 2, a 3, viz výše, nelze kombinovat, a proto celková výše investic vložených do cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu, které emitovala stejná organizace, do vkladů nebo finančních derivátů provedených s touto organizací podle ustanovení uvedených pod písmenem (a), (b), (c) a (d) v bodě 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 stejné skupiny.

6.

- a. Výjimkou z výše uvedených ustanovení, nikoli však na újmou 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 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 v bodě 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 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 je oprávněna nakupovat za jednotlivé podfondy podíly v investičních společnostech nebo investičních fondech

investujících do cenných papírů nebo v jiných investičních společnostech a fondech uvedených v oddíle A „Způsobilé investice“ v části III „Další informace“ prospektu společnosti, v kapitole III „Omezení investic“, v bodě 1 (e) pod podmínkou, že nevloží více než 20 % svých čistých aktiv do jedné SKIPCP nebo jiné 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 nebo v jiných investičních společnostech a investičních fondech, nelze aktiva těchto investičních společností a investičních fondů investujících do cenných papírů a ostatních investičních společností a investičních fondů kombinovat za účelem limitů stanovených výše v bodě 1, 2, 3, 4 a 5.
 - c. Pokud společnost investuje do podílů v ostatních investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů nebo ostatních investičních společností a investičních fondů, které jsou spravovány přímo nebo v zastoupení jednou a tou samou správcovskou společností nebo kteroukoli jinou společností, s níž je správcovská společnost spojena v rámci společného řízení, kontroly nebo dozorování nebo v rámci velkého přímého či nepřímého obchodního podílu, není tato správcovská společnost ani jiná společnost oprávněna provádět fakturaci vstupních (upisovacích) nebo výstupních poplatků za investice, které společnost vložila do obchodních podílů v jiných investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů nebo jiných investičních společnostech a investičních fondech.
9. V rámci všech podfondů bez výjimky není společnost oprávněna nakupovat:
- a. akcie spojené s hlasovacím právem, které by jí umožňovaly ovlivňovat ve značné míře řízení a hospodaření emitenta;
 - b. a kromě jiného není oprávněna nakoupit více než:
 - i. 10 % akcií bez hlasovacího práva vydaných stejným emitentem;
 - ii. 10 % dluhopisů, vydaných stejným emitentem,
 - iii. 25 % obchodních podílů ve stejné investiční společnosti či investičním fondu investujících do cenných papírů 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 oddíle B, s výjimkou bodů 6 a 7. V případě překročení limitů uvedených v oddíle 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 správcovské 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. Co se týče transakcí s finančními deriváty, společnost je povinna dodržovat investiční limity a omezení specifikované v části III „Další informace“ prospektu společnosti, v kapitole IV „Techniky a nástroje“, viz dále.

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

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

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

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

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

C. Úvěry, půjčky a záruky

1. Společnost není oprávněna vypůjčovat si prostředky. Výjimečně si společnost může půjčit až do výše 10 % svých čistých aktiv, ale pouze za podmínky, že se bude jednat o dočasnou půjčku.
2. Společnost je však oprávněna nakupovat pro jednotlivé podfondy zahraniční devizy prostřednictvím tzv. vzájemného úvěru („back-to-back loan“).
3. Společnost není oprávněna prodávat cenné papíry, nástroje peněžního trhu ani další finanční nástroje uvedené v části III „Další

informace“ prospektu společnosti, v kapitole III „Omezení investic“, v oddíle A „Způsobilé investice“, v bodě 1 (e), (f) a (g).

4. Společnost není oprávněna poskytovat úvěry nebo ručit za třetí osoby. Toto ustanovení však nebrání tomu, aby příslušné organizace nakupovaly cenné papíry, nástroje peněžního trhu a jiné finanční nástroje uvedené v části III „Další informace“ prospektu společnosti, v kapitole III „Omezení investic“, v oddíle A „Způsobilé investice“, v bodě 1 (e), (g) a (h) a které nejsou plně splaceny.

IV. Techniky a nástroje

A. Všeobecná ustanovení

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

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

Pokud jde o globální expozici vztahující se k finančním derivativním nástrojům, je možné ji vypočítat metodou Value at Risk („VaR“) nebo konverzním přístupem („commitment approach“).

2. Správcovská společnost vypočítá globální expozici pro každý podfond v souladu s příslušnými zákony a nařízeními. Správcovská společnost využije u každého podfondu buď závazkový přístup, metodu relativní VaR nebo absolutní VaR. U těch podfondů, u nichž se používá buď relativní přístup VaR, nebo absolutní přístup VaR je uvedena maximální úroveň pákového efektu v níže uvedené tabulce. U těch podfondů, kde se využije metody relativní VaR, je příslušné referenční portfolio dále popsáno níže.

Očekávaná 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 úroveň pákového efektu ukazatelem, a nikoliv regulačním omezením. Úroveň pákového efektu podfondu může být vyšší než očekávaná úroveň, pokud to zůstane v souladu s jeho rizikovým profilem a limitem VaR. V závislosti na pohybech trhu se očekávaná úroveň pákového financování může v čase měnit. Pokud v portfoliu nejsou zahrnuty žádné deriváty, základní hodnota pro pákový efekt je „0“ (tzn. 0 %).

Očekávaný pákový efekt je ukazatel, jehož cílem je odhadnout dopad využití derivátů na celkové tržní riziko daného podfondu. 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 správce odchýlí od investiční politiky, jaká je pro jednotlivé podfondy stanovená v tomto prospektu.

Akcionáři jsou informováni, že v souladu s nařízením (EU) č. 2015/2365 jsou v tabulce níže jako příloha I tohoto prospektu uvedeny informace ohledně typů aktiv, které mohou být předmětem swapů na celkový výnos „TRS“ a transakcí financujících cenné papíry („SFT“), spolu s maximálním očekávaným podílem, který se na ně může vztahovat.

Název podfondu	Přístup	Očekávaná maximální úroveň pákového financování (Závazková)	Očekávaná maximální úroveň pákového financování (Suma nominálních hodnot)	Referenční portfolio
NN (L) International Tri-Income Fund	Absolutní VaR	35 %	200 %	-

B. Omezení SFT (včetně transakcí půjčování cenných papírů, repo transakcí a reverzních repo transakcí)

Za účelem vytvoření dalšího kapitálu nebo příjmu s cílem snížit náklady nebo riziko se může společnost s ohledem na aktiva jednotlivých podfondů zapojit do SFT za předpokladu, že jsou tyto transakce v souladu s platnými zákony a nařízeními včetně oběžníku CSSF č. 08/356, a v oběžníku č. 14/592, které mohou být průběžně aktualizovány a doplněny.

V případě, že podfond vstoupí do SFT, je třeba zajistit, aby v kteroukoli dobu celá částka uzavřené transakce nebo jakýkoli zapůjčený/prodaný cenný papír mohl být získán kdykoli zpět a veškeré uzavřené smlouvy na půjčování cenných papírů/repo transakce mohly být ukončeny.

Dále by také mělo být zajištěno, že objem transakcí bude udržován v míře, ve které je podfond kdykoli schopen splnit své závazky ke zpětnému

odkupu vůči svým akcionářům. Využití SFT by nemělo vést ke změně investičního cíle podfondu ani nebude představovat podstatně další riziko v porovnání s rizikovým profilem uvedeným v informačním listu podfondu.

Všechny výnosy vyplývající z SFT jsou vráceny účastnícímu se podfondu. Správcovská společnost dohlíží na program a společnosti Goldman Sachs International Bank a Goldman Sachs Bank USA jsou jmenovány zástupcem pro zápůjčky cenných papírů společnosti. Společnosti Goldman Sachs International Bank a Goldman Sachs Bank USA nejsou propojeny se správcovskou společností ani s deponitářem.

Každý podfond může půjčit/prodat tituly, které drží ve svém portfoliu dlužníkovi/kupujícímu (dále jen „protistrana“) 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. Protistrana musí být vysoce kvalitní a splňovat požadavky „finanční protistrany“ dle článku 3 nařízení EU 2015/2365 (tj. protistrana musí mít alespoň rating investičního stupně od agentury Fitch, Moody's nebo Standard & Poor's, musí být strukturována jako veřejná společnost s ručením omezeným a mít sídlo mateřské společnosti v členské zemi OECD) a podléhat pečlivým dozorčím pravidlům CSSF, které jsou ekvivalentní pravidlům předepsaným legislativou Evropské unie. V případě, že výše uvedená finanční instituce jedná na vlastní účet, bude posuzována jako protistrana smlouvy o půjčkách cenných papírů/smlouvy s výhradou zpětné koupě. Další informace o protistraně (protistranách) jsou dostupné ve výroční zprávě, která je k dostání zdarma v sídle společnosti.

C. Správa záruk pro derivátové transakce s OTC (včetně TRS) a STF (včetně transakcí spojených s půjčkami cenných papírů, repo transakcí a reverzních repo transakcí)

Za účelem snížení rizika nedostatečné bonity protistrany plynoucího z využití derivátových transakcí s OTC a SFT může být s protistranou zaveden systém zajištění (neboli „záruk“). Tento proces záruk bude v souladu s platnými zákony a nařízeními včetně oběžníku CSSF č. 08/356 a oběžníku CSSF č. 14/592, které mohou být průběžně aktualizovány a doplněny.

Společnost je povinna oceňovat záruku získanou při provedené směně (včetně variační marže) na stejné frekvenční bázi jako u čisté hodnoty aktiv. Je třeba mít na paměti, že mezi expozicemi na deriváty a množstvím záruk přijatých nebo zastavených v souvislosti s touto expozicí je provozní zpoždění minimálně dva pracovní dny. 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 záruk v případě, že dojde k události, která tato práva vyžaduje. Proto musí být záruka k dispozici kdykoli, buď přímo, nebo prostřednictvím přední finanční instituce nebo zcela vlastněnou dceřinou společností této instituce, a to tak, aby byl podfond schopen bezodkladně si přivlastnit nebo realizovat daná aktiva jako záruku, pokud protistrana tyto povinnosti nesplní.

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

1. Aktiva přijatá jako záruka budou v tržní ceně. S cílem minimalizovat riziko, že hodnota záruky v držení podfondu bude nižší než expozice vůči protistraně, použije se obezřetná politika srážek na záruky přijaté v souvislosti s transakcemi s finančními deriváty prováděnými napřímo „z ruky do ruky“ a SFT. 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 akcií, včetně úvěrového postavení emitenta záruky, cenovou nestálost záruky a možný nesoulad měn. Srážky uplatňované v případě hotovosti, velmi kvalitních vládních a firemních dluhopisů se pohybují od 0 do 15 % a srážky uplatňované v případě akcií jsou od 10 do 20 %. Za výjimečných tržních podmínek může být uplatněna i jiná úroveň srážek. Na základě rámcových dohod 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. Přijaté záruky budou drženy deponitářem nebo podřízeným deponitářem společnosti, pokud deponitář společnosti delegoval úschovu záruk tomuto podřízenému deponitáři a pokud deponitář zůstává odpovědný v případech, kdy je záruka podřízeným deponitářem ztracena.
4. Přijatá záruka bude splňovat diverzifikační a korelační požadavky definované v oběžníku CSSF 14/592. Během platnosti smlouvy nelze záruku prodat ani ji reinvestovat nebo na ni vytvořit zástavní právo. Hotovost obdržená jako záruka může být reinvestována v souladu s pravidly diverzifikace uvedenými v článku 43 (e) výše uvedeného oběžníku CSSF a výhradně do vhodných bezrizikových aktiv, převážně krátkodobých fondů peněžního trhu (jak je definováno v pokynech o společné definici evropských fondů peněžního trhu) a jednodenních vkladů u subjektů uvedených v článku 50 (f) směrnice o SKIPCP a okrajově do vysoce kvalitních vládních dluhopisů.

Další informace o záruce přijaté každým podfondem je dostupná ve Výroční zprávě, která je k dostání zdarma v sídle společnosti.

D. 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 stanovená 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 *Swing Single Pricing* (v souladu s ustanoveními části III „Další informace“, v kapitole X „Čistá hodnota aktiv“. Představenstvo společnosti rozhodne o využití poolingů a stanoví a definuje jeho limity.

V. Správa a řízení společnosti

A. Jmenování správcovské společnosti

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

NN Investment Partners B.V. je soukromá společnost s ručením omezeným založená podle práva Nizozemska. Společnost NN Investment Partners B.V. má své sídlo v Haagu v Nizozemsku na adrese:

Schenkade 65, 2595 AS Haag. Tento subjekt je registrován pod číslem 27132220 v nizozemském obchodním rejstříku.

Veškeré akcie společnosti NN Investment Partners B.V. vlastní NN Investment Partners International Holdings B.V. NN Investment Partners B.V. je součástí skupiny NN, skupiny pro správu pojištění a investic, která působí ve více než 18 zemích a má silné zastoupení v řadě evropských zemí a Japonsku.

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

Správní rada správcovské společnosti se skládá z následujících osob:

- **pan Satish Bapat**
Výkonný ředitel

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

- **pan Valentijn van Nieuwenhuijzen**
Investiční ředitel

- **paní Hester Borrieová**
Vedoucí klientského oddělení

- **paní Jitka Schmiedová**
Vedoucí oddělení lidských zdrojů

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

Správcovská společnost jmenovala pracovníka pro boj proti praní špinavých peněz a proti terorismu. Firemní objekty NN Investment Partners B.V. zahrnují správu portfolia jménem třetích stran, včetně podniků kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP) a alternativních investičních fondů (AIF).

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

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

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

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

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

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

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

Následující informace jsou k dispozici na internetové stránce správcovské společnosti: www.nnip.com:

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

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

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

Správcovská společnost poskytne bezplatně stanovy správcovské společnosti.

Správcovská společnost má registrační dokument, který je připojen k tomuto prospektu, k dispozici na své internetové stránce. Kopie registračního dokumentu je k dispozici bezplatně v kanceláři správcovské

společnosti. Změny a dodatky k registračnímu dokumentu vyžadují schválení AFM.

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

Aktuální seznam spravovaných investičních fondů je k dispozici na internetové stránce správcovské společnosti. Tyto fondy mohou být uváděny na trh pro profesionální investory nebo neprofesionální investory.

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

B. Správcovský poplatek / fixní servisní poplatek

- Na základě podmínek a ustanovení, podle kterých společnost jmenovala společnost NN Investment Partners B.V. do této funkce, bude společnost vyplácet správcovské společnosti roční správcovský poplatek, který bude vypočítáván na základě průměrné hodnoty čistých aktiv podfondů, jak je popsáno v informativních listech k jednotlivým podfondům. Tento správcovský poplatek je splatný měsíčně za uplynulé období.
- Jak je uvedeno výše v části I „Základní informace o společnosti“ prospektu společnosti, v kapitole IV „Poplatky, náklady a zdanění“, v oddíle A „Poplatky placené společností“, byla zavedena struktura fixního servisního poplatku.

VI. Investiční správci

Za účelem zvýšení efektivity může správcovská společnost postoupit na vlastní náklady aktivity řízení portfolia různých podfondů společnosti na třetí strany („investiční správce“) a současně si nad nimi zachovat odpovědnost, kontrolu a koordinovat je. Jakýkoli odkaz na to, že společnost NN Investment Partners B.V. působí jako investiční správce, musí být chápán jako odkaz na společnost NN Investment Partners B.V. působící ve funkci správcovské společnosti.

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

A. Depozitář

Společnost jmenovala společnost Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. (dále jen „BBH“) depozitářem svých aktiv (dále jen „depozitář“) dle podmínek depozitářské smlouvy, která se průběžně novelizuje (dále jen „depozitářská smlouva“). Společnost Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. je registrována v Lucemburském registru společnosti (RCS) pod číslem B29923 a byla založena dle lucemburských zákonů z 9. února 1989. Má licenci k provádění bankovních aktivit dle lucemburského zákona z 5. dubna 1993 o sektoru finančních služeb. Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. je banka organizovaná jako *société en commandite par actions* (komanditní společnost na akcie) dle zákonů Lucemburského velkovévodství a má své sídlo na adrese 80 Route d'Esch, L-1470 Lucemburk.

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

BBH podniká všechny rozumné kroky pro identifikaci a zamezení potenciálních střetů zájmů. Tyto kroky zahrnují implementaci politik

zamezujících střetům zájmů, které jsou úměrné rozsahu, komplexnosti a povaze činnosti společnosti. Tato politika definuje podmínky, které zapříčiňují nebo mohou zapříčinit střet zájmů, a zahrnuje následné postupy a opatření, které jsou přijaty za účelem řízení jakéhokoliv střetu zájmů. Je spravován registr střetů zájmů, který je monitorován depozitářem.

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

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

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

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

Depozitář předpokládá, že funkce a odpovědnosti depozitáře fondu jsou v souladu s depozitářskou smlouvou a směrnicí SKIPCP a platnými lucemburskými zákony, pravidly a nařízeními týkajícími se (i) bezpečné úschovy finančních nástrojů společnosti, které budou drženy v úschově, a dohledu nad ostatními aktivy společnosti, které nejsou drženy nebo nemohou být drženy v úschově, (ii) monitorování peněžních toků společnosti, (iii) dodržování dohlížecích povinností:

- zajištění, že prodeje, vydání, zpětné koupě, zpětné odkupy a zrušení akcií budou realizovány v souladu se stanovami a platným lucemburským právem, pravidly a nařízeními;
- zajištění, že hodnota akcií je vypočítána v souladu se stanovami a zákony;
- zajištění, že u transakcí zahrnujících aktiva společnosti je jakákoli úhrada poukázána společnosti v rámci obvyklých časových limitů;
- zajištění, že příjem společnosti je aplikován v souladu se stanovami a zákony;
- zajištění, že pokyny společnosti nejsou v rozporu se stanovami a platnými lucemburskými zákony.

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

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

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

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

V souladu s dohlížecími povinnostmi je depozitář povinen nastavit vhodné postupy pro ex-post ověřování toho, zda jsou investice společnosti konzistentní s investičními cíli a politikami společnosti a podfondů, které

jsou popsány v prospektu a ve stanovách, a zajistit, že jsou splňována příslušná investiční omezení.

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

V souladu s ustanoveními depozitářské smlouvy, zákona z roku 2010 a platnými lucemburskými zákony, pravidly a nařízeními může být depozitář vystaven určitým podmínkám a za účelem efektivního vykonávání svých povinností může průběžně delegovat část nebo všechny své povinnosti úschovy týkající se finančních nástrojů, které mohou být drženy v úschově. (tj. finanční nástroje, které mohou být registrovány na účtu finančních nástrojů, který je otevřen v záznamech depozitáře, a všechny finanční nástroje, které mohou být fyzicky doručeny depozitáři). Za tímto účelem depozitář zavedl a udržuje vhodné procesy vytvořené pro výběr nejvyšší kvality třetí strany na každém trhu a pro jeho monitorování a dohled v souladu s místními zákony a nařízeními. Seznam těchto korespondentů (a v případě potřeby jejich podřízených zástupců) a střetů zájmů, které mohou být následkem takovéto delegace je akcionářům dostupný na vyžádání a je k nahlédnutí na následující internetové stránce: <https://nnp.com>.

Tento seznam korespondentů bude průběžně aktualizován.

Při výběru a jmenování korespondenta bude depozitář uplatňovat řádnou kvalifikaci, péči a opatrnost tak, jak to vyžaduje zákon s cílem zajistit, že svěří aktiva společnosti pouze korespondentovi, který může poskytnout adekvátní úroveň ochrany. Depozitář také pravidelně zhodnocuje, zda korespondenti splňují platné právní a regulační požadavky a vykonává stálý dohled nad každým korespondentem, aby zajistil, že povinnosti korespondentů jsou i nadále vhodné vynakládány.

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

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

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

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

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

Zákon z roku 2010 stanovuje plnou odpovědnost depozitáře v případě ztráty finančních nástrojů držených v úschově. V případě ztráty finančních nástrojů depozitář vrátí společnosti finanční nástroje identického typu v odpovídajícím množství, pokud neprokáže, že ztráta je následkem externí události mimo jeho rozumnou kontrolu a že následky této události byly přes veškeré rozumné úsilí nevyhnutelné. Akcionáři jsou informováni, že za určitých podmínek nebudou finanční nástroje držené společností týkající se společnosti kvalifikovány jako finanční nástroje držené v úschově (tj. finanční nástroje, které mohou být registrovány na účtu

finančních nástrojů, který je otevřen v záznamech depozitáře, a všechny finanční nástroje, které mohou být fyzicky doručeny depozitáři) a depozitář bude odpovědný vůči společnosti a akcionářům za jejich ztrátu způsobenou nedbalostí depozitáře nebo jeho záměrným opomenutím řádně splnit své závazky dle platných lucemburských zákonů, pravidel a nařízení.

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

B. Správce seznamu akcionářů a zástupce pro převody

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

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

C. Výplatce

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

D. Centrální správní společnost

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

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. Akcie

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

Kterákoli fyzická osoba nebo právnická osoba může získávat akcie společnosti v souladu s ustanoveními části I „Základní informace o

společnosti“ prospektu společnosti, v kapitole 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 cenové a nákladové struktury, výše požadované vstupní investice, referenční měna, v níž bude vyjádřena čistá hodnota aktiv, či jinými specifiky dle ustanovení v části II Informativní listy podfondů prospektu společnosti, v kapitole „třídy akcií“. Představenstvo společnosti je oprávněno stanovit určité podmínky, které musí splňovat vstupní investice pro některou třídu akcií nebo specifický podfond společnosti.

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

Jakákoli 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 držitelům hlasovací právo, ale umožňují jim poměrnou účast a podíl na čistých aktivech společnosti. Hlasovací právo přísluší výhradně každé celé akcii, a to nezávisle na její hodnotě.

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

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

V souladu s lucemburským zákonem 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, byly fyzické akcie, které nebyly do 18. února 2016 uloženy, zrušeny a výnosy plynoucí z tohoto zrušení byly uloženy u *Caisse de Consignation*.

X. Čistá hodnota aktiv

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

Správní rada společnosti určí Dny ocenění hodnoty cenných papírů a metody, používané pro zveřejnění čisté hodnoty aktiv na základě platné legislativy.

Společnost má v úmyslu nevyočítávat čistou hodnotu aktiv (ČHA) podfondu ve dnech, kdy podstatná část podkladových aktiv takového podfondu nemůže být správně oceněna kvůli omezení obchodování nebo uzavření jednoho či několika relevantních trhů. Seznam dnů, které nejsou Dny ocenění, bude k dispozici u správcovské 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 cenné papíry, akcie, dluhopisy, termínované směnky, neumořitelné dluhopisy, opce či práva upsat akcie, warranty, nástroje peněžního trhu a všechny ostatní investice a převoditelné cenné papíry, které jsou majetkem společnosti;
- d. veškeré dividendy a podíly na zisku, které má společnost obdržet v hotovosti či v cenných papírech a akciích (Společnost je však oprávněna provést úpravy tak, aby byly zohledněny výkyvy hodnoty převoditelných cenných papírů vyplývající z obchodních praktik, jako je například obchodování bez dividendy nebo bez kupónu);
- e. veškeré splatné a nezaplacené úroky z úročených 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 jakékoli povahy včetně výnosů ze swapových operací a zálohových plateb.

2. Závazky společnosti zahrnují:

- a. veškeré půjčky, vymahatelné směnky, účetní dluhy a dlužné zůstatky;
- b. veškeré známé závazky ve lhůtě splatnosti či po lhůtě splatnosti včetně splatných smluvních závazků, které zahrnují platby provedené v hotovosti či formou aktiv, včetně částek připadajících na výplatu dividend, které společnost oznámila, ale ještě nevyplatila;
- c. veškeré rezervy na daň z kapitálového zisku nebo na daň z výnosu finančního majetku a na daň z příjmu vytvořené až do dne ocenění a veškeré další rezervy, ať již povolené ze zákona nebo schválené představenstvem společnosti;
- d. veškeré další závazky společnosti nezávisle na jejich povaze s výjimkou závazků, které představují kmenové akcie společnosti. Aby bylo možné stanovit výši těchto závazků, vezme společnost v úvahu veškeré náklady jdoucí k tíži společnosti, přičemž tyto náklady zahrnují náklady spojené se založením společnosti, odměny vyplácené správcovské společnosti, odměny vyplácené investičním správcům nebo poradcům, účetním, depozitáři a korespondentům, Centrální správní společnosti, osobám pověřeným zápisy a převody cenných papírů a výplacům, distributorům a stálým zástupcům v zemích, ve kterých je společnost registrována, a všem ostatním zástupcům, kteří jsou zaměstnanci společnosti, dále náklady spojené s poskytováním právních a auditorských služeb, náklady na propagaci, tisk,

hlášení a zveřejňování informací, včetně nákladů na reklamu, přípravu a tisk prospektů, Důležitých informací pro investory, informačních memorand a sdělení o registraci, náklady spojené s vydáváním výročních a pololetních zpráv o hospodaření, náklady na daně nebo jiné poplatky a všechny ostatní provozní náklady, včetně nákladů spojených s koupí a prodejem aktiv, úroky, bankovní poplatky, náklady na zprostředkování a makléřské služby, poštovné a náklady na telekomunikační služby a dálnopis, pokud již nejsou zahrnuty ve fixním servisním poplatku. Společnost je oprávněna vypočítat režijní náklady a ostatní rekurentní, periodické nebo pravidelné náklady na základě odhadu na rok nebo jiná předem stanovená období a může předem stanovit poměrné náklady na celé období tohoto typu.

3. Hodnota aktiv je stanovena následovně:

- a. při ocenění hotovosti v pokladně nebo na účtech společnosti, eskontních listů, směnec a vista směnec, 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 taková částka mohla být zaplacená nebo přijata v plné výši, a v tomto případě bude jejich hodnota stanovena uplatněním slevy, kterou bude správcovská společnost považovat za přiměřenou, tak, aby odrážela skutečnou hodnotu aktiva;
- b. při oceňování aktiv společnosti se 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 správcovská společnost. 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 správcovská společnost.
- 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 správcovská společnost;
- d. pro krátkodobé obchodovatelné cenné papíry některých podfondů společnosti je možno použít metodu ocenění vycházející z amortizované ceny. Tato metoda spočívá v ocenění titulu na základě jeho ceny a následného předpokladu průběžné amortizace až do doby splatnosti diskontu nebo prémie, nehledě na vliv kolísajících úrokových sazeb na tržní cenu 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 předemné 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 správcovská společnost;

- f. ocenění swapových operací je založeno na tržní hodnotě, která závisí na různých faktorech, jako například úroveň a volatilita podkladových indexů, tržní úrokové sazby nebo zbývající doba platnosti swapové operace. Úpravy v důsledku emisí a odkupů budou provedeny jako zvýšení nebo snížení v rámci daných swapových operací, obchodovaných za jejich tržní cenu;
- g. ocenění derivátů 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 správcovskou společností, 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 správcovskou společností v souladu s obecně platnými principy a postupy oceňování aktiv.

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

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

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

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

Pro každý podfond a každou třídu akcií bude čistá hodnota aktiv jedné kapitalizační akcie patřící do určité třídy akcií kdykoli rovná částce v odpovídající méně výpočtu, kterou získáme vydělením poměrné části čistých aktiv této třídy akcií, která se vztahuje na aktiva této třídy akcií méně hodnoty příslušných závazků, celkovým počtem kapitalizačních akcií této třídy, které byly do této doby emitovány a jsou v oběhu.

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

Každá akcie, která je v procesu odkupu podle kapitoly III „Upisování, odkup a konverze cenných papírů“ v části I „Základní informace o společnosti“ prospektu, bude brána jako vydaná a existující akcie až do konce Dne ocenění, který je použitelný pro odkup této akcie, a do této doby, než je odkup vyrovnán, bude považována za závazek společnosti.

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

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

Transakce v rámci a mimo podfond, včetně transakcí v naturáliích, mohou způsobit „rozředění“ aktiv fondu, protože cena, za kterou investor upisuje nebo odkupuje akcie v podfondu, nemusí zcela odrážet obchodní a ostatní náklady, které vznikají, když musí investiční správce obchodovat s cennými papíry, aby kompenzoval přílivy a odlivy hotovosti. Aby se zmírnil tento dopad a podpořila ochrana existujících akcionářů, lze na základě rozhodnutí představenstva použít pro každý z podfondů společnosti mechanismus známý jako „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 přítky a odtoky

kapitálu („čisté toky kapitálu“). V případě čistého pří toku kapitálu lze přidat „Swing Factor“ k čisté hodnotě aktiv příslušného podfondu s cílem reflektovat provedené úpisy, zatímco v případě čistých kapitálových odtoků může být Swing Factor 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 hodnota aktiv.

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

Každý podfond může uplatňovat jiný Swing Factor s ohledem na maximální Swing Factor stanovený výše a na prahovou úroveň. V případě, že čistý tok kapitálu překročí předem definovaný procentuální podíl čisté hodnoty aktiv podfondu („práh“), bude automaticky spuštěn mechanismus SSP. Úroveň prahů, jestliže a když jsou uplatnitelné, bude rozhodnuta na základě určitých parametrů, ke kterým mimo jiné patří velikost podfondu, likvidita podkladového trhu, na němž příslušný podfond investuje, řízení hotovosti příslušného podfondu nebo typ nástrojů, které se používají pro správu čistých přítoků/odtoků kapitálu. Swing Factor je mimo jiné založen na odhadovaných transakčních nákladech finančních nástrojů, do nichž může příslušný podfond investovat. Různé úrovně prahů a swing faktorů jsou pravidelně přezkoumávány a mohou být upraveny. U jednotlivého podfondu by použitelný práh mohl znamenat, že se mechanismus SSP neaplikuje nebo se aplikuje zřídka.

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

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

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

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

Představenstvo společnosti je oprávněno dočasně pozastavit vypočítávání výše čisté hodnoty aktiv na akciích u jednoho či několika podfondů 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 k ocenění investic společnosti nebo současné hodnoty investice, nebo pokud z jakéhokoli důvodu není možno rychle a přesně stanovit hodnotu investice;
3. v případě, že devizová omezení nebo omezení vztahující se 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 jakéhokoli rozhodnutí zrušit jeden, více nebo všechny podfondy společnosti;

6. v případě uzavření trhu nebo měny, ve které je významná část aktiv jednoho nebo více podfondů denominována na dobu delší, než je běžné období prázdnin, nebo v případě, že transakce na takových trzích jsou buď pozastaveny, nebo vystaveny omezením;
7. 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 SKIPCP nebo SKI 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 SKIPCP.

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

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

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

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

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

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

XII. Pravidelné zprávy

Výroční zprávy, včetně účetních dat, budou potvrzeny nezávislými auditory. 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 jako složení a vývoj jeho aktiv a jeho konsolidovanou situaci vyjádřených v eurech a také příslušné informace o odměňování.

XIII. Valná hromada

Výroční valná hromada akcionářů se bude konat v Lucembursku, v sídle společnosti nebo na jakémkoli jiném místě v Lucembursku, které bude uvedeno na pozvánce, třetí čtvrtek v říjnu v 15:20 hodin SEČ v každý kalendářní rok. Pokud tento den není v Lucembursku pracovním dnem, výroční valná hromada se bude konat v následující pracovní den. Výroční valná hromada se může konat v zahraničí, pokud představenstvo

společnosti, jednající se svrchovanou pravomocí, rozhodne, že to výjimečně okolnosti vyžadují.

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

Pozvánky na každou valnou hromadu musí obsahovat program a musí být vyhotoveny ve formě oznámení zapsaných v RCS a zveřejněných v úředním věstníku RESA a v deníku publikovaném minimálně patnáct (15) dnů před konáním valné hromady. Pozvánky musí být předány formou sdělení registrovaným akcionářům minimálně osm (8) dnů před konáním valné hromady. Takové sdělení musí být učiněno poštou, pokud se adresáti osobně nedohodli na přijetí těchto pozvánek formou jiného faxového, elektronického nebo fyzického sdělení (mimo jiné včetně faxu, dálkopisu nebo e-mailu). O tom, že tato formální náležitost byla dodržena, nebude předkládán žádný důkaz.

Pokud jsou všechny akcie na jméno, může společnost rozesílat pozvánky na valnou hromadu minimálně osm (8) dnů před konáním valné hromady pouze prostřednictvím doporučených dopisů, aniž by tím byly dotčeny jiné fyzické nebo elektronické prostředky sdělení, s nimiž musí adresáti osobně souhlasit pro zajištění oznámení o konání takové valné hromady. Ustanovení předepisující zveřejňování pozvánek v RESA nebo v lucemburském deníku v tomto případě neplatí.

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

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

XIV. Dividendy

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

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

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

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

XV. Likvidace, fúze a příspěvky podfondu nebo tříd akcií

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

- vykoupit všechny akcie příslušné třídy akcií nebo tříd akcií podfondu v čisté hodnotě aktiv na akcii (s přihlédnutím ke skutečné realizační ceně investic a výdajům na realizaci) vypočtené v den ocenění, na který má toto rozhodnutí účinek,
- převést jednu nebo více tříd akcií na hodnotu čistého obchodního majetku na akcii vypočítanou v den ocenění, kdy taková konverze nabývá účinnosti (dále jen „datum převodu“) na jinou třídu / jiné třídy akcií v rámci téhož podfondu nebo s jiným podfondem. V takovém případě budou akcionáři společností písemně informováni

prostřednictvím oznámení zaslánoho držitelům příslušné třídy akcií nejméně jeden (1) měsíc před navrhovaným datem konverze. Akcionáři budou mít alespoň jeden (1) měsíc na využití odkupu svých akcií, a to bez poplatků. K datu konverze akcionáři, kteří neuplatnili své akcie, obdrží nové typy akcií vydaných v čisté hodnotě aktiv na akcii vypočtené v předmětný den ocenění.

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

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

Bez ohledu na pravomoci dané představenstvu společnosti předchozím odstavcem může valná hromada akcionářů kterékoliv třídy nebo tříd akcií emitovaných v kterémkoli podfondu za všech okolností a na návrh představenstva společnosti provést odkup všech akcií příslušné třídy nebo tříd emitovaných v tomto podfondu a refundovat akcionářům čistou hodnotu aktiv jejich akcií (při zohlednění prodejní ceny investic a výdajů s tím spojených), 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 svým příjemcům po provedení odkupu, budou následně na dobu šesti (6) měsíců uložena v uschovatelské bance společnosti; po této době budou aktiva uložena v lucemburské konsignační kanceláři (Luxembourg Caisse de Consignation) jménem oprávněné osoby.

Za stejných okolností, jako je uvedeno v prvním odstavci, a dle ustanovení zákona z roku 2010 a také dle příslušných lucemburských regulací může představenstvo rozhodnout o umístění/sloučení aktiv a pasiv kterékoliv třídy akcií nebo podfondu (dále jen „slučující se podfond/třída akcií“) (1) s jinou třídou akcií nebo podfondem v rámci společnosti nebo (2) s jinou třídou akcií nebo podfondem jiného SKIPCP, který se řídí ustanoveními směrnice o SKIPCP (dále jen „přijímající podfond/třída akcií“), a převést aktiva a pasiva slučujícího se podfondu/třídy akcií do nového nebo stávajícího přijímajícího podfondu/třídy akcií (po rozdělení nebo případné konsolidaci a výplatě jakýchkoliv částek odpovídajících dílčím akciím akcionářům). Akcionáři slučujícího se podfondu / třídy akcií budou informováni v souladu s ustanoveními zákonů a zejména v souladu s nařízením CSSF 10-5 ve znění pozdějších předpisů nejméně jeden (1) měsíc před datem účinnosti fúze tak, aby akcionáři slučujícího se podfondu / třídy akcií mohli během této doby bezplatně požadovat odkoupení svých akcií, přičemž se rozumí, že fúze nabude účinnosti pět (5) pracovních dnů po uplynutí této výpovědní lhůty. Akcionáři slučujícího se podfondu / třídy akcií, kteří nevyužijí svého práva na zpětný odkup, budou převedeni v souladu se zákonem do přijímajícího podfondu / třídy akcií.

O fúzi, jejímž výsledkem je ukončení existence společnosti, musí být rozhodnuto na valné hromadě akcionářů. U takových valných hromad akcionářů nebudou žádné požadavky na kvórum a rozhodnutí mohou být přijímána hlasováním jednoduchou většinou přítomných nebo zastoupených a hlasujících na takovýchto valných hromadách.

XVI. Zrušení a likvidace společnosti

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

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

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

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

Otázku zrušení společnosti je rovněž nutno předložit valné hromadě vždy, když akciový kapitál klesne pod hranici jedné čtvrtiny minimální výše kapitálu. 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. Valnou hromadu je nutno svolat tak, aby se uskutečnila do čtyřiceti dnů od ujištění, že čistá aktiva společnosti klesla pod hranici dvou třetin nebo případně jedné čtvrtiny minimální výše vyplývající ze zákona.

V případě rozpuštění společnosti bude provedena likvidace jedním nebo několika likvidátory, kteří mohou být fyzickými osobami nebo právníckými osobami a kteří budou jmenováni valnou hromadou akcionářů. Ta také rozhodne o jejich pravomocích a odměnách.

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

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

Po dokončení likvidace společnosti budou sumy, které nebyly nárokovány ze strany akcionářů, vyplaceny do *Caisse de Consignation*.

XVII. Prevence praní špinavých peněz a financování terorismu

V rámci boje proti praní špinavých peněz a proti financování terorismu bude společnost 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 ji zákony vztahující se na mateřskou společnost nezavazují zajistit dodržování těchto ustanovení jejími dceřinými společnostmi nebo pobočkami.

Společnost je dále povinna určit zdroj těchto prostředků v případě, že těmito zdroji jsou finanční instituce, které nepodléhají povinnosti prokazování totožnosti, jež je ekvivalentem příslušných lucemburských norem. V takových případech je možno dočasně pozastavit upisování, dokud nedojde k určení totožnosti zdroje prostředků.

Obecně se za osoby, které dodržují požadavky odpovídající lucemburským normám, považují odborníci z finančního sektoru, kteří pocházejí ze země, jež dodržují závěry Dohody GAFI (*Groupe d'Action Financière sur le*

blanchiment de capitaux – pracovní skupina finančních odborníků pro boj proti praní špinavých peněz).

XVIII. Konflikty zájmů

Správcovská společnost, investiční správci a jakýkoli investiční poradce, depozitář, výplacete, centrální správní společnost, osoba pověřená zápisy a převody cenných papírů spolu se svými dceřinými společnostmi, řediteli, správci nebo akcionáři (souhrnně dále jen „strany“) se zabývají nebo se mohou zabývat dalšími odbornými a finančními aktivitami, které jsou náchylné k vzniku konfliktu zájmů s řízením a správou společnosti. To zahrnuje správu jiných fondů, nákup a prodej cenných papírů, makléřské služby, úschovu cenných papírů a skutečnost působení jako člen představenstva, správce, poradce nebo zástupce jiných fondů nebo společností, do nichž společnost může investovat.

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

Mezi společnostmi a stranami nebyl nalezen žádný střet zájmů.

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

XIX. Zprostředkovatelé

Pokud akcionář společnosti upisuje akcie prostřednictvím konkrétního distributora, může distributor otevřít účet na své vlastní jméno a nechat akcie zapsat výhradně na své vlastní jméno, přičemž vystupuje jako 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 úpis 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, které 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 je využití služeb zprostředkovatele nezbytné nebo dokonce povinné ze zákona nebo z regulačních důvodů nebo z důvodů restriktivních opatření.

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

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

XX. Kotování na burze

Představenstvo společnosti může povolit kotaci akcií kteréhokoli podfondu společnosti na Lucemburské burze cenných papírů nebo na jiných burzách pro obchodování na organizovaných trzích. Společnost si však je vědoma toho, že bez jejího schválení mohou být akcie podfondů 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.

Příloha I: Aktiva podléhající TRS a SFT – tabulka

V souladu s nařízením (EU) č. 2015/2365 jsou v tabulce níže uvedeny informace ohledně typů aktiv, které mohou být předmětem TRS a SFT, spolu s maximálním očekávaným podílem, který se na ně může vztahovat. Účelem je uvědomit si, že maximální a očekávané poměry TRS jsou počítány jako příspěvky ke globální expozici každého podfondu pomocí nominální metody („gross approach“), což znamená bez ohledu na jakékoliv kontrakty typu netting. Očekávané a maximální úrovně TRS a SFT jsou indikátory ne regulační omezení. Úroveň TRS nebo SFT využívaných podfondem může být vyšší než úrovně uvedené v tabulce níže, pokud to zůstane v souladu s jeho rizikovým profilem a limitem pro globální expozici.

Název podfondu	Typ aktiv podléhající SFT	Typ aktiv podléhající TRS	Očekávaná sek. půjčka (tržní hodnota)	Max sek. Půjčka (tržní hodnota)	Předpokl ádané Repo	Max. Repo	Předpokl ádané reverzní Repo	Max. reverzní Repo	Očekávaný podíl TRS (závazková metoda)	Max podíl TRS (závazková metoda)
NN (L) International Czech Bond	Cenné papíry s pevným výnosem	Index cenných papírů s pevným výnosem	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
NN (L) International Central European Equity	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
NN (L) International Czech Short Term Bond	Cenné papíry s pevným výnosem	Podfond nemá v úmyslu mít expozici na TRS	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	50 %	0 %	0 %
NN (L) International Hungarian Bond	Cenné papíry s pevným výnosem	Podfond nemá v úmyslu mít expozici na TRS	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	0 %	0 %
NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond	Cenné papíry s pevným výnosem	Podfond nemá v úmyslu mít expozici na TRS	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	0 %	0 %
NN (L) International ING Conservator	Cenné papíry s pevným výnosem nebo akciové cenné papíry	Koš akcií, akciový index nebo index cenných papírů s pevným výnosem	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
NN (L) International ING Dinamic	Cenné papíry s pevným výnosem nebo akciové cenné papíry	Koš akcií, akciový index nebo index cenných papírů s pevným výnosem	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
NN (L) International ING Moderat	Cenné papíry s pevným výnosem nebo akciové cenné papíry	Koš akcií, akciový index nebo index cenných papírů s pevným výnosem	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
NN (L) International Romanian Bond	Cenné papíry s pevným výnosem	Index cenných papírů s pevným výnosem	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
NN (L) International Romanian Equity	Majetkové cenné papíry	Podfond nemá v úmyslu mít expozici na TRS	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	0 %	0 %
NN (L) International Slovak Bond	Cenné papíry s pevným výnosem	Index cenných papírů s pevným výnosem	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %



NN (L) International Tri-Income Fund	Cenné papíry s pevným výnosem	Index cenných papírů s pevným výnosem	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
--------------------------------------	----------------------------------	---	------	------	-----	------	-----	-----	-----	------

Příloha II: Přehled indexů podfondů společnosti – tabulka

č.	Název podfondu	Název indexu	V rozsahu nařízení EU o referenčních hodnotách?	Správce indexu	Registrováno kompetentním úřadem?
1.	NN (L) International Czech Bond	ICE BofAML Czech Republic Government	V rozsahu	ICE	č.*
2.	NN (L) International Central European Equity	a) 35 % Praha (PX) (TR) b) 45 % Varšava (WIG30) (TR) c) 10 % Budapešť (BUX) (TR) d) 10 % Bukurešť (BET) (TR)	V rozsahu	a) Vídeňská burza (Praha) b) Varšavská burza cenných papírů GPW c) Budapešťská burza cenných papírů d) Bukurešťská burza cenných papírů	a) č.* b) č.* c) č.* d) č.*
3.	NN (L) International Czech Short Term Bond	50 % Czech Overnight Index Average (CZEONIA) 50 % Bloomberg Barclays Series-E Czech Govt Bond 1-3 Yr	V rozsahu	Česká národní banka Bloomberg	a) Nevzt.** b) č.*
4.	NN (L) International Hungarian Bond	Maďarsko (MAX)	Mimo rozsah	Forum Digital Kft	Nevzt.**
5.	NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond	Maďarsko (RMAX)	Mimo rozsah	Forum Digital Kft	Nevzt.**
6.	NN (L) International ING Conservator	a) 60 % Bloomberg Barclays Euro Aggregate b) 15 % Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Currency Romania c) 15 % ROBID 1 měsíc d) 10 % MSCI World (NR)	V rozsahu	a) Bloomberg b) Bloomberg c) Banca Nationala a Romaniei d) MSCI	a) č.* b) č.* c) Nevzt.** d) ano
7.	NN (L) International ING Dinamic	a) 35 % MSCI World (NR) b) 25 % Bloomberg Barclays Euro Aggregate c) 15 % Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Currency Romania 15 % Bukurešť (BET-XT) (TR) d) 10 % GPR 250 Global 10/40 (NR)	V rozsahu	a) MSCI b) Bloomberg c) Bloomberg d) Bukurešťská burza cenných papírů e) GPR	a) ano b) č.* c) č.* d) č.* e) č.*
8.	NN (L) International ING Moderat	a) 50 % Bloomberg Barclays Euro Aggregate b) 20 % MSCI World (NR) c) 15 % Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Currency Romania d) 10 % Bukurešť (BET-XT) (TR) e) 5 % ROBID 1 měsíc	V rozsahu	a) Bloomberg b) MSCI c) Bloomberg d) Bukurešťská burza cenných papírů e) Banca Nationala a Romaniei	a) č.* b) ano c) č.* d) č.* e) Nevzt.**
9.	NN (L) International Mixed Pension Funds	Žádný index	Mimo rozsah	Nevzt.**	Nevzt.**
10.	NN (L) International Romanian Bond	Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Currency Romania	V rozsahu	Bloomberg	č.*
11.	NN (L) International Romanian Equity	a) 60 % Bukurešť (BET-XT) (TR) b) 25 % Varšava (WIG30) (TR) c) 10 % Praha (PX) (TR) d) 5 % Budapešť (BUX) (TR)	V rozsahu	a) Bukurešťská burza cenných papírů b) Varšavská burza cenných papírů GPW c) Vídeňská burza (Praha) d) Budapešťská burza cenných papírů	a) č.* b) č.* c) č.* d) č.*

12.	NN (L) International Slovak Bond	Credit Suisse European Government Slovakia	V rozsahu	Credit Suisse	č.*
13.	NN (L) International Tri-Income Fund	Žádný index	Mimo rozsah	Nevzt.**	Nevzt.**

* Správce indexu dosud není registrován. Podle článku 51 nařízení EU o referenčních hodnotách se musí správce indexu zaregistrovat v souladu s nařízením EU o referenčních hodnotách nejpozději do 1. ledna 2020 u kompetentního úřadu.

** Podfond nepoužívá index, využívá index způsobem, který není uveden v nařízení o referenčních hodnotách nebo využívá index, jehož správcem je centrální banka, který není uveden v nařízení o referenčních hodnotách nebo využívá index, jehož správcem je centrální banka, na kterou se nevztahuje nařízení o referenčních hodnotách.

Další informace získáte na adrese:

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