NN investment partners

NN (L)

Datum prospektu	14. září 2020

NN investment partners

Obsah

Obsah **2**
Upozornění **4**
Slovníček **5**
ČÁST I: ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTI **8**
I. Stručná prezentace společnosti 8
II. Informace o investicích 10
III. Úpisy, zpětné odkupy a konverze 10
IV. Poplatky, náklady a zdanění 12
V. Rizikové faktory 15
VI. Veřejně přístupné informace a dokumenty 15
ČÁST II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ **17**
NN (L) AAA ABS 21
NN (L) Alternative Beta 23
NN (L) Asia Income 25
NN (L) Asian Debt (Hard Currency) 27
NN (L) Asian High Yield 29
NN (L) Banking & Insurance 31
NN (L) Belgian Government Bond 33
NN (L) Climate & Environment 35
NN (L) Commodity Enhanced 37
NN (L) Corporate Green Bond 39
NN (L) Emerging Europe Equity 41
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt 43
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) 46
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond) 49
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency) 52
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities 55
NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) 58
NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity 61
NN (L) Emerging Markets High Dividend 64
NN (L) Energy 67
NN (L) Euro Covered Bond 70
NN (L) Euro Credit 72
NN (L) EURO Equity 74
NN (L) Euro Fixed Income 76
NN (L) Euro High Dividend 78
NN (L) Euro Income 80
NN (L) Euro Liquidity 82
NN (L) Euro Long Duration Bond 84
NN (L) Euro Short Duration 86
NN (L) Euro Sustainable Credit 88
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials) 90
NN (L) Euromix Bond 92
NN (L) European ABS 94
NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity 96
NN (L) European Equity 98
NN (L) European High Dividend 100
NN (L) European High Yield 102
NN (L) European Participation Equity 104
NN (L) European Real Estate 106
NN (L) European Sustainable Equity 108
NN (L) First Class Multi Asset 110
NN (L) First Class Multi Asset Premium 113
NN (L) First Class Protection 116
NN (L) First Class Stable Yield Opportunities 118
NN (L) First Class Yield Opportunities 120
NN (L) Food & Beverages 122
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency) 124
NN (L) Global Bond Opportunities 127
NN (L) Global Convertible Bond 130
NN (L) Global Convertible Income 132
NN (L) Global Convertible Opportunities 134
NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity 136
NN (L) Global Equity Impact Opportunities 138
NN (L) Global High Dividend 140

NN (L) Global High Yield 142
NN (L) Global Inflation Linked Bond 144
NN (L) Global Investment Grade Credit 146
NN (L) Global Real Estate 148
NN (L) Global Sustainable Equity 150
NN (L) Greater China Equity 152
NN (L) Green Bond 154
NN (L) Green Bond Short Duration 156
NN (L) Health Care 158
NN (L) Health & Well-being 160
NN (L) Japan Equity 162
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities 164
NN (L) Multi Asset High Income 167
NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity 169
NN (L) Smart Connectivity 171
NN (L) US Credit 173
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity 175
NN (L) US Factor Credit 177
NN (L) US Growth Equity 179
NN (L) US High Dividend 181
NN (L) US High Yield 183

ČÁST III: DALŠÍ INFORMACE 185

I. Společnost 185
II. Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis 185
III. Investiční omezení 192
IV. Techniky a nástroje 201
V. Správa a řízení společnosti 205
VI. Investiční manažeři dílčího portfolia 206
VII. Depozitář, zástupce pro registraci a převody, výplatce a centrální správní zástupce 206
VIII. Distributoři 208
IX. Akcie 208
X. Čistá hodnota aktiv 209
XI. Dočasné pozastavení výpočtu čistého obchodního jmění a následné pozastavení obchodování 211
XII. Pravidelné zprávy 212
XIII. Valná hromada 212
XIV. Dividendy 212
XV. Likvidace, fúze a vklady podfondů nebo tříd akcií 212
XVI. Zrušení a likvidace společnosti 213
XVII. Prevence praní peněz a financování terorismu 213
XVIII. Konflikty zájmů 213
XIX. Zprostředkovatelé 214
XX. Kotování na burze 214

Příloha I: Aktiva podléhající TRS a SFT – tabulka 215

Příloha II: Přehled indexů podfondů společnosti – tabulka 219

NN investment partners

Upozornění

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

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

Prospekt společnosti bude pravidelně aktualizován, aby do něj byly začleněny všechny důležité změny. Investorům se doporučuje, aby si u společnosti ověřili, že vlastní nejaktuálnější prospekt, který je k dostání na www.nnip.com. Společnost dále na vyžádání zdarma poskytne nejaktuálnější verzi prospektu všem akcionářům či potenciálním investorům.

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

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

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

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

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

Představenstvo společnosti nese odpovědnost za informace uvedené v tomto dokumentu (prospektu) ke dni zveřejnění. Představenstvo společnosti potvrzuje na základě rozumné a přiměřené znalosti tohoto dokumentu, že v něm obsažené informace jsou správným a věrným odrazem skutečnosti a že nebyla opomenuta žádná informace, která by změnila význam tohoto dokumentu, pokud by do něj byla zařazena.

Hodnota akcií společnosti podléhá vlivům velkého množství faktorů. Všechny odhady výnosů i údaje o historické výnosnosti jsou uvedeny pro informaci a neposkytují žádné záruky budoucí výkonnosti. Proto představenstvo společnosti upozorňuje na skutečnost, že za běžných podmínek a s ohledem na kolísání kurzů cenných papírů v portfoliu může být odkupní cena akcií vyšší nebo nižší než emisní (upisovací) cena.

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

Slovníček

Stanovy: Stanovy Společnosti v posledním znění po občasných aktualizacích.

Referenční hodnota/index (společně **„indexy):** Referenční hodnota je referenčním (srovnávacím) bodem, vůči němuž se měří výkonnost podfondu, není-li stanoveno jinak. Podfond může mít různé třídy akcií a příslušné 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 je rizikový profil, investiční cíl a investiční omezení podfondu, a na koncentraci 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 velkovévodského nařízení ze dne 8. února 2008 a v oběžníku CSSF 14/592.

Nařízení o referenčních hodnotách: Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2016/1011 z 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních 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 správců registrace indexů u příslušného orgánu podle nařízení o referenčních hodnotách, je k dispozici v příloze II prospektu společnosti.

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 týkajícím se obchodování, úschovy a vyrovnání.

Obchodní den: Každý všední den (pondělí až pátek) kromě Nového roku (1. ledna), Velkého pátku, Velikonočního pondělí, Prvního svátku vánočního (25. prosince) a Druhého svátku vánočního (26. prosince).

CDSC: Odložený podmíněný prodejní poplatek.

SEČ: Středoevropský čas.

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

CNH: Čínské RMB obchodované v zahraničí mimo ČLR.

CNY: Čínské RMB obchodované v rámci ČLR.

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

CSRC: Čínská regulační komise cenných papírů.

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

Rozhodný termín: Rozhodný termín k přijetí žádosti o úpis, odkup a konverzi: do 15:30 SEČ v každý den ocenění, není-li v informativním listu příslušného podfondu v části „Další informace" uvedeno jinak.

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

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

Dividenda: Částka k rozdělení části nebo celku čistého zisku, kapitálového zisku a/nebo kapitálu přiřaditelné(ho) k třídě akcií Podfondu.

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

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

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

Institucionální investor: Investor, podle článku 174 (II) lucemburského 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 manažeři: Správcovská společnost a/nebo investiční manažeři jmenovaní společností nebo správcovskou společností jménem společnosti.

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

Zákon z roku 2010: Aktuální znění lucemburského zákona ze 17. prosince 2010 týkajícího se společností kolektivního investování, který je čas od času pozměněn, včetně lucemburského zákona z 10. května, 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.

Právní splatnost: Datum, kdy má být jistina cenného papíru splacena v plné výši, a které není možné nijak změnit.

Fond peněžního trhu s nízkou volatilitou čisté hodnoty aktiv nebo „fond LVNAV": Fond peněžního trhu (FPT), který splňuje specifické požadavky stanovené v Nařízení o fondech peněžního trhu.

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

Správcovská (manažerská) společnost: Společnost jednající jako určená Správcovská společnost společnosti podle Zákona z roku 2010, na níž byla delegována odpovědnost za řízení investic, administrativu a marketing.

Členský stát: Členský stát Evropské unie.

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

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

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

Nařízení o fondech peněžního trhu nebo nařízení o FPT: Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2017/1131 ze dne 14. června 2017 o fondech peněžního trhu a souvisejících aktech v přenesené pravomoci, prováděcích aktech a pokynech.

Nástroje peněžního trhu: Nástroje definované v čl. 2 odst. 1 písm. o) směrnice 2009/65/ES a nástroje uvedené v článku 3 směrnice Komise 2007/16/ES, které jsou obvykle obchodovány na peněžním trhu, které jsou likvidní a jejichž hodnota může být kdykoliv přesně stanovena.

Čistá účetní hodnota na akcii: Ve vztahu k jakýmkoliv Akciím kterékoliv třídy je hodnota na akcii určena v souladu s příslušnými ustanoveními popsanými v Kapitole X „Čistá hodnota aktiv" v Části III:

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

OECD: Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj.

Hlavní výplatce: Každý hlavní výplatce jmenovaný společností.

Výplatní den žádostí o úpis, odkup a konverze cenných papírů: Běžně tři pracovní dny po příslušném dni ocenění, není-li v informativním listu příslušného podfondu uvedeno jinak. Toto období může být prodlouženo nebo zkráceno, a to po schválení správcovskou společností.

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

ČLR: Čínská lidová republika.

Fond peněžního trhu s konstantní čistou hodnotou aktiv investující do veřejného dluhu nebo „fond CNAV investující do veřejného dluhu": Fond peněžního trhu, který (i) usiluje o zachování neměnné čisté hodnoty aktiv na podílovou jednotku nebo akcii; (ii) kde je výnos ve fondu denně kumulován a může být buď vyplacen investorovi nebo použit k nákupu většího množství podílových jednotek nebo akcií ve fondu; (iii) kde jsou aktiva obecně oceňována metodou amortizované pořizovací ceny a kde je čistá hodnota aktiv zaokrouhlena na nejbližší procentní bod nebo jeho ekvivalent v měnovém vyjádření; a (iv) který investuje nejméně 99,5% svých aktiv do nástrojů uvedených v nařízení o fondech peněžního trhu, reverzních repo obchodů zajištěných vládním dluhem popsaným v nařízení o fondech peněžního trhu, a do hotovosti.

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

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

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

Regulovaný trh: Trh definovaný v položce 14 Článku 4 Směrnice Evropského parlamentu a Rady číslo 2004/39/ES ze dne 21. dubna 2004 o trzích finančních nástrojů a také jakýchkoliv jiných trzích ve Státě přicházejícím v úvahu, který je regulovaný, obchoduje se na něm pravidelně a je uznaný 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.

Zbytková splatnost: Doba, která zbývá do právní splatnosti cenného papíru.

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

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

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

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

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

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

Sekuritizace: Sekuritizace podle čl. 4 odst. 1 bodu 61 nařízení (EU) č. 575/2013.

SEHK: Burza společnosti Hong Kong Limited.

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

Třída akcií: Jedna, některá nebo všechny třídy akcií nabízené podfondem, jejichž aktiva budou investována společně s aktivy jiných tříd akcií, které ale mohou mít svoji vlastní poplatkovou strukturu, výši minimální částky pro úpis a držbu, dividendovou politiku, referenční měnu nebo jiné charakteristiky.

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

Akcionář: Kterákoliv osoba nebo subjekt vlastnící akcie podfondu.

Krátkodobý fond peněžního trhu: Fond peněžního trhu, který investuje do způsobilých nástrojů peněžního trhu uvedených v nařízení o fondech peněžního trhu a podléhá pravidlům pro portfolio stanoveným v nařízení o fondech peněžního trhu.

SSE: Shanghai Stock Exchange.

Standardní fond peněžního trhu: Fond peněžního trhu, který investuje do způsobilých nástrojů peněžního trhu uvedených v nařízení o fondech peněžního trhu a podléhá pravidlům pro portfolio stanoveným v nařízení o fondech peněžního trhu.

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

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

Investiční poradce dílčího portfolia: Každý investiční poradce dílčího portfolia, kterého investiční manažer najal za účelem pomoci se správou určitého investičního portfolia klienta.

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

pověřil investičním řízením celého příslušného portfolia nebo jeho části.

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

SZSE: Shenzhen Stock Exchange.

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

Převoditelné cenné papíry: Převoditelné cenné papíry, jak jsou definovány v čl. 1 (34) zákona z roku 2010.

UCI: Společnost kolektivního investování.

UCITS (SKIPCP) ČI TÉŽ SICAV: 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 čas od času novelizována a doplněna, včetně směrnice 2014/91/EU Evropského parlamentu a Rady ze dne 23. července 2014.

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

Fond peněžního trhu s variabilní čistou hodnotou aktiv nebo „fond VNAV“: Fond peněžního trhu, který splňuje konkrétní požadavky stanovené v nařízení o fondech peněžního trhu.

Vážená průměrná životnost nebo „WAL“: Průměrná doba do právní splatnosti všech podkladových aktiv ve fondu peněžního trhu, která odráží relativní podíl v každém aktivu.

Vážená průměrná splatnost nebo „WAM“: Průměrná doba do právní splatnosti nebo, pokud je kratší, do dalšího nastavení úrokové sazby na sazbu peněžního trhu, všech podkladových aktiv ve fondu peněžního trhu, která odráží relativní podíl v každém aktivu.

ČÁST I: ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTI

I. Stručná prezentace společnosti

Místo, právní forma a datum založení

Společnost byla založena dne 6. září 1993 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

č. B 44.873

Úřad dohledu

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

Správní rada

Předseda:

- **pan Dirk Buggenhout**
  Vedoucí provozu
  NN Investment Partners (dále jen „skupina")
  65 Schenkkade, 2595 AS, Haag, Nizozemsko

Ředitelé:

- **pan Benoît De Belder**
  Čestný člen správní rady
  71, Chemin de Ponchau
  7811 Arbre, Belgie

- **pan Patrick Den Besten**
  NN Investment Partners (dále jen „skupina")
  65 Schenkkade, 2595 AS, Haag, Nizozemsko

- **pan Jan Jaap Hazenberg**
  NN Investment Partners (dále jen „skupina")
  65 Schenkkade, 2595 AS, 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 Schenkkade, 2595 AS, Haag, Nizozemsko

Investiční manažeři

- **American Century Investment Management Inc.**
  4500 Main Street
  Kansas City, Missouri, MO 64141-6786, Spojené státy

- **Irish Life Investment Managers Limited**
  Beresford Court
  Beresford Place
  Dublin 1, Irsko

- **NN Investment Partners North America LLC**
  230 Park Avenue, Suite 1800
  New York, NY 10169, USA

- **NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.**
  12, Topiel
  Varšava 00-342, Polsko

- **NN Investment Partners (Singapore) Ltd**
  MBFC Tower 2
  # 31-01, 10 Marina Boulevard
  018983 Singapur

- **NNIP Advisors B.V.**
  65 Schenkkade, 2595 AS, Haag, Nizozemsko

- **Nomura Asset Management Co. Ltd.**
  1-12-1 Nihonbashi, Chuo-Ku,
  Tokio 103-8260, Japonsko

- **Nomura Asset Management Taiwan Ltd.**
  30F, 7 Xin Yi Road, Section 5,
  Taipei 101, Tchaj-wan, Čínská republika

- **Voya Investment Management Co. LLC**
  230 Park Avenue, 14th Floor
  New York, NY 10169, USA

Globální distributor

NN Investment Partners B.V.
65 Schenkkade, 2595 AS, Haag, Nizozemsko

Centrální správní zástupce

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

80 route d'Esch, L-1470 Lucemburk

Depozitář, správce seznamu akcionářů, zástupce pro převody a 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. října do 30. září

Datum konání řádné valné hromady

Čtvrtý čtvrtek v lednu ve 14:00 hodin SEČ.

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

Více informací získáte na adrese:

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

V případě stížností kontaktujte:

NN Investment Partners B.V.
65 Schenkkade, 2595 AS, 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 jeho akcionářům profitovat z výsledků řízení portfolia. Společnost je povinna dodržovat investiční limity ve smyslu a znění části I zákona z roku 2010.

V souladu s nařízením o fondech peněžního trhu může mít společnost podfondy povolené jako fondy peněžního trhu.

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

Správní rada společnosti se může rozhodnout emitovat pro každý podfond jednu nebo několik tříd akcií. Poplatková struktura, minimální výše úpisu a držby, referenční měna, v níž se vyjadřuje čisté obchodní jmění, politika zajištění (hedging) a kategorie způsobilých investorů se mohou lišit v závislosti na jednotlivých třídách akcií. Jednotlivé třídy akcií se mohou rovněž lišit v závislosti na jiných podkladech, které stanoví představenstvo společnosti.

Společnost uplatňuje „rámcovou politiku pro odpovědné investování“ společnosti NN Group. V souladu s touto politikou se společnost tam, kde je to dle zákona možné, snaží neinvestovat přímo mimo jiné do společností 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 zmíněné 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 uplatnit. Společnost NN Investment Partners 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 internetových stránkách 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 listu s popisem podfondu.

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

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

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

Pokud v kterékoliv zemi, v níž jsou akcie nabízeny, místní zákony nebo praxe vyžadují, aby žádosti o upsání, 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 upsání, 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, s 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 (čisté hodnoty aktiv). Společnost si vyhrazuje právo odmítnout žádosti o upsání, odkup a konverzi cenných papírů, které mají původ u investora, jehož společnost podezírá z používání takovýchto praktik, a přijmout v případě potřeby nutná opatření za účelem ochrany zájmu společnosti a ostatních investorů.

Upisování cenných papírů

Žádosti o úpis přijímá společnost 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 3 pracovních dnů po přijetí požadavku na úpis, není-li v příslušném informativním listu podfondu nebo slovníčku uvedeno jinak. Toto období může být prodlouženo nebo zkráceno, a to po schválení správcovskou společností.

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

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

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

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

Odkup akcií

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

Žádosti o zpětný odkup přijímá společnost 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. Cena k úhradě může být navýšena o poplatek za odkup ve prospěch příslušného podfondu nebo distributora, který je podrobněji uvedený v listech s popisy jednotlivých podfondů a/nebo ve slovníčku.

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

Příslušná částka za odkup akcií je splatná v referenční (denominační) měně příslušné třídy akcií. Akcionáři požadující výplatu částky z odkupu akcií v jiné měně nesou náklady spojené s touto směnnou transakcí. Devizové transakce budou zpracovány předtím, než bude hotovost odeslána příslušným akcionářům. Představenstvo společnosti ani depozitář neponesou odpovědnost za jakékoliv platební prodlení, které vznikne v důsledku případné devizové kontroly či jiných okolností, které jsou nezávislé na jejich vůli a které by mohly omezit nebo znemožnit převod výnosu z odkupu akcií do zahraničí.

Není-li v informativním listu příslušného podfondu uvedeno jinak, pak 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 společnosti rozhodnout o pozastavení všech žádostí o odkupy a konverze do doby, než bude vytvořena dostatečná likvidita na pokrytí těchto žádostí. Toto pozastavení nebude trvat déle než deset dnů ocenění. V obchodní den (den ocenění) následující po uplynutí tohoto období bude těmto žádostem o odkup a konverzi dána přednost a budou vyřízeny před žádostmi obdrženými po tomto období.

Žádosti o odkup nemohou být po přijetí staženy, kromě případů, kdy je pozastaven výpočet čisté hodnoty aktiv, a během takovýchto pozastavení v případě pozastavení odkupu tak, jak je uvedeno v Části III: Další informace, Kapitole XI „Dočasné pozastavení výpočtu čistého obchodního jmění a následné pozastavení obchodování".

V případě požadavků na odkup u třídy akcií „Y" budou akcie odkupovány podle zásady „FIFO" („první dovnitř, první ven"), takže pokud jde o stejného investora požadujícího odkup, budou jako první odkupovány ty akcie podfondu, které byly emitovány na nejdelší období v příslušné třídě „Y".

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

Konverze

Za předpokladu dodržení všech podmínek 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.

Konverze z třídy akcií „Y" a na třídu, který není třídou akcií „Y", není povolena a bude s ní nakládáno jako s odkupy s následnými úpisy. Konverze z třídy akcií „Y" na třídu „Y" jiného podfondu se provádějí podle zásady „FIFO simple" („první dovnitř, první ven, jednoduchý způsob") tak, aby jako první byly konvertovány ty akcie podfondu, které byly emitovány na nejdelší období.

Omezení na upisování a konverze

Obecné informace

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.

Další omezení týkající se fondů peněžního trhu

Představenstvo může rovněž kdykoli rozhodnout, že fond peněžního trhu uzavře jednomu akcionáři podfondu nebo třídy akcií a že nebude přijímat žádné další úpisy a konverze do příslušného podfondu nebo třídy akcií od takovéhoto jediného akcionáře, aby se zajistilo, že hodnota podílových jednotek nebo akcií držených zmíněným jediným akcionářem neovlivní významně profil likvidity příslušného fondu peněžního trhu, pokud se jedná o podstatnou část jeho celkové čisté hodnoty aktiv v souladu s čl. 27/4 Nařízení o fondech peněžního trhu.

Upsání a odkup akcií proti výplatě v naturáliích

Společnost je oprávněna vyhovět žádosti akcionáře a souhlasit s emisí akcií společnosti proti nepeněžnímu vkladu přípustných aktiv, která splňují určité podmínky, za předpokladu, že budou dodrženy právní předpisy Lucemburského velkovévodství, především pak povinnost předložit ocenění těchto aktiv v podobě znaleckého posudku nezávislého auditora. 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 ponesou 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) dotyční akcionáři vyjádří svůj souhlas a že (iii) povaha nebo typ

aktiv určených k převodu bude v takovémto případě stanovena na rovném, rozumném a přiměřeném základě, aby nedošlo k poškození zájmů ostatních akcionářů dané třídy nebo daných tříd. V tomto případě veškeré náklady vznikající z těchto odkupů v naturáliích, včetně nákladů vztahujících se k transakcím a zprávě sestavené nezávislým auditorem Společnosti, ponese akcionář, kterého se to týká.

IV. Poplatky, náklady a zdanění

A. Poplatky splatné na straně společnosti

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

1. Správcovské poplatky: 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 investorům účtuje, je uvedena v každém informativním listu podfondu. Správcovská společnost hradí poplatky investičnímu manažerovi (investičním manažerům) a správcovská společnost si pro určité třídy akcií vyhrazuje právo dle svého uvážení přerozdělit část poplatku za správu na konkrétní distributory, včetně celosvětového distributora nebo institucionální investory 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 manažerovi vyplácen poplatek za správu jednoho nebo několika podfondů přímo z aktiv těchto SKIPCP a SKI, budou tyto platby odečteny z odměny příslušející správcovské společnosti nebo investičnímu manažerovi.
2. Fixní servisní poplatky: Fixní servisní poplatek („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 aktiv. Správcovská společnost bude mít naopak nárok podržet si jakoukoliv částku servisního poplatku příslušné třídy akcií, která bude přesahovat skutečné náklady vznikající příslušné třídě akcií během delšího časového období.

   a. Fixní servisní poplatek bude pokrývat:

      i. náklady a výdaje za služby poskytované společnosti správcovskou společností v souvislosti se službami, na které se nevztahuje poplatek za správu, jak je popsáno výše, a poskytovateli 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 dohledových orgánů v takových zemích;

      ii. 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;

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

   b. Fixní servisní poplatek nezahrnuje:

      i. náklady a výdaje na nákup a prodej cenných papírů a finančních nástrojů v portfoliu;

      ii. makléřské poplatky;

      iii. transakční náklady, které nejsou spojené s úschovou;

      iv. úrokové a bankovní poplatky a jiné výdaje vztahující se k transakcím;

      v. mimořádné výdaje (jak jsou definovány níže); a

      vi. platba lucemburské daně *taxe d'abbonement*.

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

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

   Poplatek za výkonnost u konkrétní třídy akcií bude připisován v každý den ocenění („t“) a bude buď krystalizován a vyplácen ke konci každého finančního roku, nebo pokud jsou akcie během finančního roku odkupovány, bude poplatek za výkonnost krystalizován, avšak nikoliv vyplacen, do konce každého finančního roku, pokud překračuje příslušná třída akcií podfondu vyšší z hodnot, jimiž jsou cíl překonání výkonnosti referenční hodnoty nebo relevantní značka HWM („high water mark"). Akcie upsané během finančního roku nebudou přispívat k poplatku za výkonnost, účtovanému v období předcházejícímu úpisu.

Poplatek za výkonnost se vypočítává na základě zásady historicky nejvyšší HWM, což znamená, že poplatek za výkonnost se vypočítává, pokud čistá hodnota aktiv na akcii příslušné třídy akcií je vyšší ve srovnání s čistou hodnotou aktiv na akcii na konci předchozího finančního roku, v němž byl krystalizován poplatek za výkonnost. V případě, že nebyl krystalizován žádný poplatek za výkonnost, je značka HWM rovna úvodní ceně příslušné třídy akcií nebo zůstane nezměněna, pokud byl poplatek za výkonnost krystalizován v předchozích finančních letech.

Za žádných okolností nebudou příslušné třídy akcií připisovat negativní poplatek za výkonnost za účelem kompenzace 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 třídu akcií, která používá výkonnostní poplatek, zatímco odkupy budou nadále umožněny. V tomto případě může být u nových úpisů dostupná nová třída akcií se značkou HWM („high water mark"), která se rovná úvodní ceně příslušné nové třídy akcií.

Výpočet poplatku za výkonnost

Výpočet poplatku za výkonnost je založen na následujícím vzorci:

→ Poplatek za výkonnost = Akcie(t) x Sazba(t) x [Základní ČOJ(t) – RR(t)]

Definice:

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

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

→ Základní ČOJ(t): „Základní ČOJ" je pevná ČOJ na akcii u relevantní třídy akcií po odečtení všech poplatků a daní (kromě Poplatků za výkonnost), ale před naběhnutím poplatku za výkonnost a všech aktivit firmy, jako je výplata Dividend v Den ocenění (t).

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

→ Značka „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(t): Cíl překonání výkonnosti je referenční hodnotou neboli hurdle rate (minimální výnos pro účtování poplatku za výkonnost) tak, jak je uvedena 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. Poplatek za distribuci: V případě třídy akcií „Y" může mít správcovská společnost nárok na poplatek za distribuci, jak je dále uvedeno v informativním listu příslušného podfondu. Správcovská společnost může převést veškerý přijatý distribuční poplatek nebo jeho část distributorům, kteří uzavřeli se správcovskou společností specifické dohody o distribuci týkající se distribuce tříd akcií „Y".

5. Mimořádné výdaje: Každý z podfondů ponese své vlastní mimořádné výdaje (dále jen „mimořádné výdaje") včetně, bez omezení, výdajů na soudní spory a plnou částku jakékoliv daně mimo daň *taxe d'abonnement*, poplatku, odvodu nebo podobného poplatku uvaleného na podfondy nebo jejich aktiva, které nebudou považovány za běžné výdaje. Mimořádné výdaje se účtují na bázi hotovosti, platí se v době vzniku a fakturují se z čistých aktiv příslušného podfondu, k němuž jsou přiřaditelné. Mimořádné výdaje nepřiřaditelné k určitému podfondu budou alokovány ke všem podfondům, k nimž jsou přiřaditelné, spravedlivě v příslušném poměru k jejich čistým aktivům.

6. 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 duračně zajištěné třídy akcií. V případě tříd akcií Z a Zz mohou být tyto poplatky specifikovány ve zvláštní dohodě nebo dohodě o správě fondu, budou vybrány správcovskou společností přímo od akcionáře a nejsou účtovány přímo příslušné třídě akcií.

Další 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 obrat 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 manažer (manažeři) mají za cíl oddělit náklady na finanční průzkum od ostatních nákladů souvisejícími s transakcemi spojenými s realizací investičního cíle a politiky. V souladu s tímto a obecně platí, že náklady na finanční průzkum nese investiční manažer (manažeři). Nicméně některé podfondy jsou řízeny investičními manažery třetích stran mimo Evropskou unii, na které se nevztahuje směrnice MiFID II, a kteří podléhají místním zákonům a obchodním zvyklostem, které se uplatňují v oblasti finančního průzkumu v jurisdikci daného investičního manažera třetí strany. Později zmínění manažeři si zvolí tyto náklady nenést, nebo je to od nich vyžadováno a/nebo jim právně 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 manažer podfondu třetí strany bude skutečně platit za náklady průzkumu prostřednictvím transakcí podfondu bude konkrétně uvedeno v informativních listech příslušných podfondů. V těchto konkrétních případech mohou investiční manažeři obdržet kompenzaci z jimi zahájených obchodů jménem podfondu, a to díky obchodu, který vedou s protistranami (např. banka, makléř, prodejce, OTC protistrana, obchodních s futures, prostředník atd.). Za jistých okolností a v souladu se zásadami provádění pokynů za nejlepších podmínek správcovskou společností nebo investičním manažerem bude správcovské společnosti a/nebo investičním manažerům povoleno požadovat na podfondu zaplacení vyšších transakčních nákladů protistraně v porovnání s jinou protistranou kvůli výzkumu, který obdrželi. To může mít následující formy:

   a. Spojené makléřské poplatky – V těchto případech vkládají protistrany svou cenu za vlastní výzkum, například názory analytiků, komentáře, zprávy, analýzy nebo obchodní nápady, do transakčních nákladů pro většinu finančních nástrojů, včetně fixního příjmu. V některých případech mohou tyto služby poskytovat zdarma. Protistrany neoceňují explicitně svůj výzkum jako samostatnou službu, a proto nevyžadují po svých zákaznících, například této společnosti, správcovské společnosti nebo investičních manažerech, aby uzavírali smluvní ujednání za účelem sjednání specifického obchodu s nimi. Objem transakcí společnosti, správcovské společnosti nebo investičních manažerů přímo neodpovídá kvantitě nebo kvalitě výzkumu nabízeného protistranami. Výzkum může být dostupný některým nebo všem zákazníkům protistran bez dalších nákladů (kromě transakčních nákladů na obchodování).

   b. Dohody o sdílení provizí (CSA) – Správcovská společnost nebo investiční manažeři mohli uzavřít smluvní dohody s protistranami, ve kterých je po protistranách požadováno, aby oddělily část poplatků generovaných některými akciovými transakcemi podfondu (tzv. oddělené) za účelem zaplacení výzkumu poskytnutého nezávislými poskytovateli výzkumů. Na rozdíl od spojených makléřských poplatků má objem transakcí typu CSA přímý dopad na množství výzkumu, které jsou správcovská společnost a/nebo investiční manažeři schopni zakoupit od nezávislých poskytovatelů 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 a/nebo příslušných podfondů může správcovská společnost za určitých podmínek uplatňovat nárok na vrácení daně nebo úlevy, které nejsou depozitářem zpracovány a které by jinak byly ztraceny. Poskytování těchto specifických služeb musí být považováno jako další služba 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 současném lucemburském právu a zvyklostech a může podléhat změnám. Investoři jsou odpovědni za posouzení své vlastní daňové pozice, přičemž doporučujeme, aby se poradili s odborníky ve věci platných právních předpisů a nařízení, zejména těch, které se vztahují na upisování, koupi, vlastnictví (zvláště v případě firemních událostí, jako jsou mimo jiné fúze nebo likvidace podfondů) a na prodej akcií v zemi jejich původu, pobytu nebo sídla.

1. Zdanění společnosti v Lucembursku

   V Lucembursku se při emisi akcií společnosti neplatí žádné kolkovné nebo jiná daň.

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

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

   Společnost splňuje podmínky osoby povinné k dani z přidané hodnoty.

2. Zdanění akcionářů v Lucembursku

   Akcionáři (s výjimkou akcionářů sídlících v Lucembursku nebo těch, kteří si zde zřídili trvalé sídlo pro daňové účely) nepodléhají v Lucembursku žádné dani z příjmu, realizovaného nebo nerealizovaného 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 nerezidentní fyzické osoby podléhat výměně informací s daňovými úřady v jejich místě bydliště. Seznam fondů, které spadají pod směrnici Rady číslo 2003/48/ES, je k dostání zdarma v sídle společnosti.

3. Automatická výměna informací pro daňové účely

   V této části se termín „registrovaný držitel" má chápat jako ty osoby a subjekty, které vystupují jako registrovaní akcionáři v registru akcionářů společnosti, který vede zástupce pro převody. Termín „automatická výměna informací" neboli „AEoL" 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 jeho daňový statut a v případě potřeby si vyžádali další informace (jako např. jméno, adresa, místo narození, místo ustavení společnosti, daňové identifikační číslo apod.) nebo dokumentaci s ohledem na tyto registrované držitele. Společnost bude mít právo provést odkup akcií vlastněných registrovanými držiteli, kteří neposkytnou požadovanou dokumentaci včas nebo kteří jiným způsobem neplní požadavky lucemburských pravidel vztahujících se k AEoI. Pokud je to povoleno zákonem, může se společnost dle vlastní úvahy rozhodnout, že toto posouzení nebude provádět u těch registrovaných držitelů, jejichž držba akcií nepřesahuje 50 000 USD (v případě fyzických osob) nebo 250 000 USD (v případě právnických osob).
   - hlásili data týkající se registrovaných držitelů a některých dalších kategorií investorů, buď lucemburským daňovým úřadům, které si tato data mohou vyměňovat se zahraničními daňovými úřady, nebo přímo zahraničním daňovým úřadům;
   - provedli srážku daně u určitých plateb vyplácených společností (nebo jejím jménem) určitým osobám.

   Investorům je třeba připomenout, že by mohly nastat pro ně nepříznivé daňové důsledky, pokud režimy AEoI nebudou dodržovány ze strany (sub)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 AEoI, 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 AEoI.

4. Kvalifikační podmínky francouzského *Plan d'Epargne en Actions*

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

   - NN (L) Euro High Dividend

V. Rizikové faktory

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

Zvláště pak investory upozorňujeme na skutečnost, že cílem podfondů je dlouhodobý růst kapitálu v závislosti na investičním prostředí, které ovlivňují takové faktory, jako jsou například směnné kurzy, investice vložené do rozvíjejících se trhů, vývoj křivky úrokových sazeb, vývoj důvěryhodnosti a bonity emitentů, používání finančních derivátů, investování do podniků a do investičního sektoru, které mohou natolik ovlivňovat volatilitu, že se celkové riziko může značně zvýšit nebo může mít za důsledek nárůst či pokles hodnoty investic. Podrobný popis rizik, která zmiňují jednotlivé informativní listy s popisem příslušných podfondů, najdete v tomto prospektu.

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

VI. Veřejně přístupné informace a dokumenty

1. Informace

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

   Čistá hodnota aktiv akcií každé třídy je veřejnosti k dispozici v sídle společnosti, u depozitáře a u ostatních institucí, 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 webových stránkách www.nnip.com. Kromě toho bude představenstvo společnosti informovat veřejnost o čisté hodnotě aktiv všemi prostředky, které uzná za vhodné, a to nejméně dvakrát za měsíc a tak často, jak bude tato hodnota vypočítávána, a tyto informace budou zveřejňovány v zemích, kde jsou tyto akcie veřejně nabízeny.

2. Dokumenty

   Prospekt společnosti, dokument Klíčové informace pro investory, výroční a pololetní zpráva a stanovy společnosti budou bezplatně k dispozici na požádání před upsáním nebo po upsání akcií společnosti 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

Třídy akcií

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

- Každý podfond může obsahovat třídy akcií D, I, M, N, O, P, Q, R, S, T, U, V, X, Y, Z a Zz, které se mohou lišit v minimální částce úpisu, minimální částce držby, požadavcích na způsobilost a v poplatcích a výdajích použitelných pro jednotlivé třídy tak, jak je pro každý podfond uvedeno.
- Každá třída akcií může být nabízena v referenční měně příslušného podfondu nebo může být denominována v jakékoliv měně a tato denominace měny bude uvedena jako přípona k názvu třídy akcií.
- Každá třída akcií může být buď měnově zajištěná (viz definice „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 popsáno v části III: "Další informace“ prospektu společnosti, v kapitole XIV. „Dividendy“. Dostupné mohou být dividendové nebo kapitalizační třídy akcií. U dividendové třídy akcií může představenstvo společnosti rozhodnout, že bude dividendy vyplácet na měsíční, čtvrtletní, pololetní nebo roční bázi. Dividendy mohou být vypláceny v hotovosti nebo v dalších 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

„D“: Třída kmenových akcií určená pro soukromé investory na nizozemském trhu. Poplatky za úpis a konverzi nejsou u tohoto typu třídy aktiv uplatnitelné.

„I“: Třída akcií vyhrazená institucionálním investorům. Třídy akcií „I“ budou emitovány pouze pro upisovatele akcií, kteří vyplnili formulář pro upsání cenných papírů na základě závazků, povinného zastoupení a záruk, které budou povinni předložit z titulu svého statutu institucionálního investora tak, jak stanoví paragraf 174 zákona z roku 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.

„M“: Třída akcií vyhrazená institucionálním investorům, která se liší od třídy I maximálním poplatkem za správu 1,5 % a poplatkem za úpis maximálně 5 %. Je distribuována přidruženými osobami správcovské společnosti nebo dle uvážení představenstva společnosti distributory nebo jistými zeměmi, kde tržní podmínky vyžadují tuto poplatkovou strukturu.

„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 úrovní 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 úrovní fixního servisního poplatku uvedených v informativním listu jednotlivých podfondů. Poplatky za úpis a konverzi nejsou u tohoto typu třídy aktiv uplatnitelné.

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

„P“: Běžná třída akcií určená pro soukromé investory.

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

„R“: Třída kmenových akcií, která neplatí retrocese ani srážky a je určená 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, nebo

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 poplatek za správu pro třídu akcií „R“ je nižší než maximální poplatek za správu pro třídu akcií „P“ podle úrovní maximálních poplatků za správu uvedených v informativních listech jednotlivých podfondů. Fixní servisní poplatek pro třídu akcií „R“ se rovná fixnímu servisnímu poplatku pro třídu akcií „P“ podle úrovní fixního servisního poplatku uvedených v informativním listu jednotlivých podfondů. Maximální poplatky za úpis a zpětný odkup pro třídu akcií „R“ jsou totožné s poplatky třídy akcií „P“, jak je uvedeno v každém informativním listu podfondu.

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

„T“: Třída akcií vyhrazená institucionálním investorům, která se liší od třídy „I“ menším nebo stejným poplatkem za správu a poplatkem za úpis maximálně 5 %. Je distribuována přidruženými osobami správcovské společnosti nebo dle uvážení představenstva společnosti distributory nebo jistými zeměmi, kde tržní podmínky vyžadují tuto poplatkovou strukturu.

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

„V“: Třída akcií vyhrazená institucionálním investorům, která se liší od třídy „I“ vyšším poplatkem za správu.

„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.

„Y“: Třída akcií určená pro individuální investory, kteří jsou klienty distributorů, kteří uzavřeli specifické dohody o distribuci se správcovskou společností, a podléhající poplatku CDSC. Maximální poplatek za správu a fixní servisní poplatek za třídu akcií „Y“ jsou tak vysoké jako poplatky za třídu „X“, viz úrovně poplatků uvedené v každém informativním listu podfondu. Třída akcií „Y“ se však liší od třídy akcií „X“ tak, že bude uplatňovat dodatečný poplatek za distribuci ve výši 1 %. Poplatek za distribuci je splatný měsíčně ve splátkách na bázi průměrného čistého obchodního jmění relevantní třídy akcií „Y“. U úpisů do třídy akcií „Y“ se neuplatňuje žádný poplatek za úpis. Poplatek CDSC bude stržen z výnosů z odkupu u odkupů akcií provedených v prvních třech letech od data příkazu k úvodnímu úpisu. Sazba poplatku CDSC se sníží v závislosti na době držby odkupovaných akcií a uplatňuje se u nižší z původní ceny úpisu nebo ceny odkupu u příslušných akcií vynásobeno počtem odkupovaných akcií:

Do jednoho roku:	3,00 %
Nad jeden rok až do dvou let:	2,00 %
Nad dva roky až do tří let:	1,00 %
Nad tři roky:	0 %

Akcie třídy „Y“ budou po třech letech bezplatně automaticky převedeny na akcie třídy „X“ stejného podfondu.

„Z“: Třída akcií vyhrazená dle rozhodnutí správcovské společnosti institucionálním investorům, kteří podepsali zvláštní dohodu o správě („Zvláštní dohoda“) se správcovskou společností, jdoucí nad rámec jejich dohody o úpisu ve vztahu k jejich investici do Fondu. U této třídy akcií se 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. Této třídě aktiv bude účtován servisní poplatek („servisní poplatek“) na pokrytí nákladů se správou a úschovu aktiv a jiných pokračujících provozních a správních výdajů. Servisní poplatek pokrývá a vylučuje stejné položky, jako je uvedeno v tomto prospektu u fixního servisního poplatku. A naopak, správcovská společnost 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 takovouto žádost nereaguje, správcovská společnost bude mít právo odkoupit všechny akcie držené tímto akcionářem.

„Zz“: Třída akcií vyhrazená institucionálním investorům, která se liší od třídy „Z“ tak, že poplatek za správu fondu zahrnuje poplatek za správu; servisní poplatek a všechny další poplatky budou vybrány správcovskou společností přímo od akcionáře, jak je popsáno v dohodě o správě fondu („Dohoda o správě fondu“) podepsané dle vlastní úvahy se správcovskou společností. Tento specifický poplatek za správu fondu se může mezi držiteli této třídy akcií lišit. Metoda výpočtu a frekvence plateb u specifických poplatků bude stanovena zvlášť v každé Dohodě o správě fondu, a je proto přístupná pouze u specifických stran těchto dohod.

Měnově zajištěné třídy akcií

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

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

K technikám využívaným k zajištění třídy akcií mohou patřit:

i. Zajišťovací transakce pro snížení dopadu fluktuací směnného kurzu mezi měnou, v níž je denominována třída akcií, a referenční měnou příslušného podfondu („zajištění základní měny"),

ii. Zajišťovací transakce pro snížení efektu fluktuací směnného kurzu mezi expozicí vůči měně, která vyplývá z držby relevantního podfondu, a měně, v níž je denominována třída akcií („zajištění portfolia na úrovni třídy akcií");

iii. Zajišťovací transakce pro snížení efektu fluktuací směnného kurzu mezi expozicí 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", Kapitola II. „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis". Správcovská společnost zajišťuje, že zajištěné pozice nepřekročí 105 % a nespadnou 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 jiné měny než na tu, proti které je třída akcií zajištěna.

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

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

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, není zajištění garantováno a představenstvo společnosti může rozhodnout o uzavření příslušné třídy akcií tak, jak je podrobně uvedeno v části III „Další informace", kapitole XV „Likvidace, fúze a vklady podfondů nebo tříd akcií".

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

Dle stanoviska úřadu ESMA* ohledně tříd akcií UCITS 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 stanovilo, není-li v informativním listu příslušného podfondu uvedeno jinak, minimální částky úpisu a držby u tříd akcií tak, jak je uvedeno níže.

Třída akcií	Minimální částka úpisu	Minimální držené množství
D	-	-
I	250 000 EUR, které mohou být rozděleny do všech podfondů společnosti	250 000 EUR, které mohou být rozděleny do všech podfondů společnosti
M	-	-
N	-	-
O	-	-
P	-	-
Q	100 000 000 EUR	100 000 000 EUR
R	-	-
S	1 000 000 EUR	1 000 000 EUR
T	-	-
U	5 000 000 EUR	5 000 000 EUR
V	-	-
X	-	-
Y	-	-
Z	5 000 000 EUR	5 000 000 EUR
Zz	5 000 000 EUR	5 000 000 EUR

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

Pouze pokud by v důsledku provedení příkazu k odkupu, převodu nebo konverzi akcií částka držená akcionářem spadla pod požadované minimum, bude mít správce pověřený vedením rejstříku akcionářů právo od akcionáře požadovat následná upsání, aby akcionář dosáhl požadované minimální držené částky. Pokud akcionář na takovouto 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 následující tři kategorie – defenzivní, neutrální a dynamickou – při popisování investičního horizontu pro investora a předpokládané volatility podfondů.

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

Popisy definované ve výše uvedených kategoriích by měly být považovány za indikativní a neposkytují vodítko ohledně pravděpodobných výnosů. Měly by se používat pouze za účelem srovnání s ostatními podfondy společnosti.

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

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

NN (L) AAA ABS

Úvod

Tento podfond byl založen 4. října 2013.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je investovat převážně do cenných papírů krytých aktivy (ABS) s co možná nejvyšším ratingem uděleným nezávislými ratingovými společnostmi jako např. Standard & Poor's, Moody's a Fitch. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uveden v Příloze II Prospektu Společnosti.

ABS je cenný papír, kde právo na úrok a jistina je kryta podkladovými aktivy nebo jejím výnosem. Ekonomická rizika a výhody plynoucí ze zástavy jsou přeneseny, přímo či nepřímo, podnikem, finanční institucí nebo jiným subjektem pomocí sekuritizačního programu emitující strany. Zástava nebo výnos ze zástavy mohou být propojeny, ale nikoliv omezeny na, hypotéky na bydlení, půjčky z kreditních karet, studentské půjčky a leasingové smlouvy. Cenné papíry budou v době nákupu hodnoceny nejméně hodnocením AA-/Aa3. Při výběru Investic investiční manažer analyzuje, udržuje a aktualizuje úvěrový rating cenných papírů a zajistí, aby jejich úvěrový profil a profil likvidity nebyly negativně ovlivněny. Investiční manažer bude vždy brát v úvahu kvalitu a diverzitu emitentů a sektorů, spolu s datem splatnosti.

Nástroje ABS jsou vystaveny rizikům, jako je kreditní riziko a likviditní riziko, které jsou odvozeny z kvality související zástavy, a právní riziko vztahující se ke komplexním operacím. V případě, že se tato rizika objeví, může být čistá hodnota aktiv upravena nahoru nebo dolů. Kvůli specifikům těchto nástrojů bude tento podfond dostupný pouze institucionálním investorům.

Investice budou prováděny na trzích po celém světě. Avšak kvůli omezení měnového rizika bude veškeré měnové riziko vyplývající z cenných papírů držených v jiných denominacích, než je referenční měna fondu (euro), v zásadě zajištěna zpět k euru. Toto lze provést zajištěním měnového rizika ve vztahu k euru u aktiv denominovaných v jiných měnách než euro pomocí využívání technik a finančních nástrojů popsaných v části III „Další informace", kapitole IV „Techniky a nástroje".

Podfond může také okrajově investovat do ostatních převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů Nepeněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A", podílů SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu, kapitole III „Investiční omezení", oddíle A „Způsobilé investice". Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že 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 následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na burzovní indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce a měnové swapy;
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovými riziky, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

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 k 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 úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III „Další informace", kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis".

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Třídy akcií podfondu NN (L) AAA ABS

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Nejpozději tři bankovní pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je každý týden k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,24 %	0,12 %	2 %	0 %
P	-	0,48 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,20 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
X	-	0,60 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,12 %	-	-	-	0 %
Zz	-	-	-	-	-

NN (L) Alternative Beta

Úvod

Tento podfond byl založen dne 9. června 2008.

Investiční cíle a politika

Cílem podfondu je kopírovat výnosy indexů hedgeových fondů, které kombinují pouze omezený počet koeficientů beta tradičních a likvidních finančních trhů pomocí promyšlených modelových technik a pomocí dynamického řízení alokace. Tento podfond se dle měření za období několika let snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti.

Za tímto účelem se berou expozice vůči relevantním trhům zejména (tj. nejméně u 2/3 jeho čistých aktiv) skrze široké rozpětí indexů investováním do lineárních (např. Total Return Swaps, futures, forwardových kontraktů) a nelineárních derivátů (např. opcí), hotovostních nástrojů, nástrojů s pevným výnosem (např. hotovost, peněžní trh, dluhopisy, vklady). Veškerá podkladová aktiva představují způsobilé investice ve smyslu směrnice o SKIPCP. Více informací je uvedeno v kapitole III, oddíle A části III tohoto prospektu. Tento podfond nebude za žádných okolností investovat do hedgeových fondů.

Fixně úročené Převoditelné cenné papíry a/nebo Nástroje peněžního trhu emitované nebo garantované vládami Spojených států amerických a jejich místními veřejnými orgány mohou představovat více než 35 % čisté hodnoty aktiv podfondu, za předpokladu, že je tato expozice v souladu se zásadou rozložení rizik dle článku 45 odst. 1 zákona z roku 2010.

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

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

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

- finančních derivátů spojených s kolísáním na trhu, jako například kupní a prodejní opce, swapy a termínované obchody s cennými papíry, indexy, koše cenných papírů nebo jakékoliv jiné finanční nástroje, kontrakty pro vyrovnání rozdílů („CFD"), což jsou finanční deriváty spojené s dohodou uvedenou v termínovaném obchodu, na základě které se rozdíly při vyrovnání řeší hotovostními platbami, a ne dodáním fyzických cenných papírů a swapů k celkovým výnosům, což jsou finanční deriváty spojené se swapovými dohodami, ve kterých jedna strana provádí platbu na základě výnosu z podkladového aktiva, který zahrnuje dosažený příjem a kapitálové výnosy;
- finančních derivátů spojených s kurzy nebo pohyby měn všech druhů, jako například obchody v zahraničních měnách nebo měnové kupní a prodejní opce, opce v zahraničních měnách a techniky proxy hedging, pomocí kterých podfond provádí krycí transakci ve své vlastní referenční měně (index nebo referenční měna) proti vlivu jedné měny pomocí prodeje nebo koupě měny, která je úzce spojena s referenční měnou.

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

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

Rizikový profil podfondu

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

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

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do portfolia smíšených finančních nástrojů

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Třídy akcií podfondu NN (L) Alternative Beta

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

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

NN (L) Asia Income

Úvod

Tento podfond, spuštěný s účinností od 10. prosince 2001 pod názvem ING (L) Invest New Asia po převedení aktiv podfondu „New Asia Equity“ (spuštěného dne 24. května 1994) společnosti ING International SICAV, vstřebal dne 16. května 2003 následující podfondy: ING (L) Invest Philippines (spuštěný dne 21. června 1999), ING (L) Invest Korea (spuštěný dne 16. března 1998), ING (L) Invest Indonesia (spuštěný dne 16. června 1997) a ING (L) Invest Singapore & Malaysia (spuštěný dne 11. srpna 1997). Podfond ING (L) Invest New Asia převzal podfond ING (L) Invest India (založený dne 9. prosince 1996) dne 23. května 2003 a také podfondy BBL Invest, BBL Invest Asian Growth a BBL Invest Thailand dne 22. září 2003. Tento podfond byl přejmenován na NN (L) Asia Income s účinností od 1. října a následovala změna jeho investičních cílů a politiky.

Investiční cíle a politika

Primárním cílem tohoto podfondu je poskytovat investorům vysokou úroveň příjmů. Zhodnocení kapitálu je druhým investičním cílem podfondu. Měřeno během období několika let se tento podfond snaží generovat podstatnou část celkových výnosů pomocí dividend z kmenových akcií držených v portfoliu a výnosy z derivátů.

Podfond se snaží dosáhnout investičního cíle investováním především do diverzifikovaného portfolia skládajícího se z akcií a/nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi založenými, kótovanými nebo obchodovanými v regionu Asie (kromě Japonska a Austrálie). Výkonnost tohoto podfondu není měřena vzhledem k žádnému indexu. Pro účely porovnání výkonnosti však tento podfond využívá referenční index, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti.

Podfond usiluje o generování výnosů z dividend z kmenových akcií držených v portfoliu a z prémií generovaných z prodeje opcí na akcie a indexy, zvláště, ale nikoliv výhradně, indexu HSI index a Kospi 200.

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

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

Podfond může investovat až 20 % svých čistých aktiv do čínských akcií třídy A vydaných společnostmi založenými v ČLR přes propojené burzy Stock Connect. Podfond může být tedy vystaven rizikům ČLR včetně například rizika geografické koncentrace, rizika změny sociální nebo ekonomické politiky, rizika likvidity a volatility, měnového rizika RMB a rizika vztahujícího se k zdanění v ČLR. Podfond je také vystaven specifickým rizikům vztahujícím se k investování přes propojené burzy Stock Connect, jako jsou například množstevní omezení, zastavení obchodování, provozní riziko a kolísání ceny čínských akcií třídy A, převážně tehdy, když propojené burzy Stock Connect neobchodují, ale trh v ČLR je otevřen. Program Stock Connect je relativně nový, a proto nejsou některá nařízení otestována a mohou se měnit, což může podfond negativně ovlivnit. Rizika spojená s investicemi do čínských akcií třídy A jsou podrobně popsána v Části III „Další informace“, Kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

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

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

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v Části III „Další informace“, Kapitola II: Rizika spojená s investičním prostředím: detailní 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

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice 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 části III „Další informace“, kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

Nomura Asset Management Taiwan Ltd.

NN investment partners

Třídy akcií podfondu NN (L) Asia Income

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. Třída akcií Y uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 1 %. V případě požadavků na odkup u třídy akcií Y budou akcie odkupovány na základě principu „FIFO (první dovnitř, první ven)“, jak je podrobně popsáno v Části I: Základní informace o společnosti; III. „Upisování, odkup a konverze cenných papírů“. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
D	-	1,40 %	0,35 %	-	-
I	-	0,60 %	0,25 %	2 %	-
N	-	0,65 %	0,35 %	-	-
O	-	0,45 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
P	-	1,50 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,75 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,25 %	2 %	-
X	-	2 %	0,35 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Y	-	2 %	0,35 %	-	1 %
Z	0,25 %	-	-	-	-

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

Úvod

Tento podfond byl spuštěn dne 29. dubna 2011 pod názvem ING (L) Renta Fund Asian Debt. Podfond vstřebal následující podfond: Asian Debt (29. dubna 2011) – podfond ING (L) Renta Fund SICAV.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je generovat výnosy prostřednictvím aktivní správy portfolia, které se skládá především z dluhopisů a nástrojů peněžního trhu denominovaných v amerických dolarech a vydaných asijskými emitenty, např. Singapur, Malajsie, Thajsko, Indonésie, Jižní Korea, Tchaj-wan, Filipíny, Indie, Hongkong, Čína a jinými zeměmi ve stejné geografické oblasti. Tento podfond se dle měření za období několika let snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti.

Podfond může rovněž okrajově investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), podmíněných převoditelných cenných papírů (maximálně do výše 20 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A“, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v kapitole III „Investiční omezení“, části A „Způsobilé investice“ tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. 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 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 jiným firemním zákrokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

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

Protože tyto investice závisejí na specifických faktorech, není možné je srovnávat s investicemi realizovanými v předních průmyslových zemích. V minulosti některé rozvojové země odložily nebo zastavily platby externích závazků obsahujících jak úrok, tak kapitál, vůči emitentům ze státního i soukromého sektoru. Tyto faktory mohou vést k situaci, kdy se podfond stane méně likvidním nebo zcela ztratí likviditu.

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“, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: detailní popis“.

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastaveno na vysoká rizika likvidity, která 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 části III „Další informace“, kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

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

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

NN Investment Partners (Singapore) Ltd.

NN investment partners

Třídy akcií podfondu NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	11:00 SEČ v každý den ocenění
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. Třída akcií Y uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 1 %. V případě požadavků na odkup u třídy akcií Y budou akcie odkupovány na základě principu „FIFO (první dovnitř, první ven)“, jak je podrobně popsáno v Části I: Základní informace o společnosti; III. „Upisování, odkup a konverze cenných papírů“. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-
N	-	0,50 %	0,25 %	-	-
O	-	0,30 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
P	-	1,00 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,60 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-
U	-	0,72 %	0,15 %	-	-
X	-	1,50 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Y	-	1,50 %	0,25 %	-	1 %
Z	0,15 %	-	-	-	-

NN (L) Asian High Yield

Úvod

Tento podfond byl založen 28. dubna 2014.

Investiční cíle a politika

Tento podfond bude investovat primárně (nejméně 2/3) do dluhopisů s vysokým výnosem vydaných v regionu Asie, mimo Japonsko nebo společností s většinou obchodů v regionu Asie, mimo Japonsko. Tyto dluhopisy se liší od tradičních dluhopisů kategorie „Investment Grade" v tom, že jsou vydávány společnostmi, které představují větší riziko z hlediska schopnosti dostát svým závazkům, což vysvětluje, proč nabízejí vyšší výnos. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uveden v příloze II prospektu společnosti.

V prospektu je stanoveno, že jakákoliv likvidní aktiva, která jsou držena pouze jako doplňková, nebudou při kalkulaci výše uvedeného dvoutřetinového limitu brána v úvahu.

Podfond může také okrajově investovat do ostatních převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), podmíněných konvertibilních cenných papírů (maximálně do 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 tohoto prospektu, kapitole III „Investiční omezení", oddíle A „Způsobilé investice". Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že 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 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;
- finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty, jako jsou například swapy úvěrového selhání, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

Protože tyto investice závisejí na specifických faktorech, není možné je srovnávat s investicemi realizovanými v předních průmyslových zemích. V minulosti některé rozvojové země odložily nebo zastavily platby externích závazků obsahujících jak úrok, tak kapitál, vůči emitentům ze státního i soukromého sektoru. Tyto faktory mohou vést k situaci, kdy se podfond stane méně likvidním nebo zcela ztratí likviditu.

Poznámka: Rating je udělován renomovanými ratingovými společnostmi nástrojům s pevným výnosem, se kterými je možno obchodovat na trzích. Tyto ratingy podávají spravedlivý pohled na úvěrové riziko spojené s emitenty: čímž nižší rating, tím vyšší úvěrové riziko. Jako kompenzaci za dané riziko společnost s takovým ratingem nicméně nabízí obligace s vyššími výnosy. Ratingy udělované ratingovými agenturami jsou v rozsahu AAA (téměř bez rizika) až CCC (vysoké riziko úpadku). Na trzích s vysokými výnosy se rating pohybuje v rozmezí BB+ až CCC. Na základě výše uvedeného je zřejmé, že tento podfond je určen dobře informovaným investorům, kteří jsou si vědomi míry rizika související se zvolenou investicí.

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III „Další informace", kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis".

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

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

NN Investment Partners (Singapore) Ltd.

Třídy akcií podfondu NN (L) Asian High Yield

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	11:00 SEČ v každý den ocenění
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-
P	-	1,00 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,60 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
U	-	0,72 %	0,15 %	-	-
X	-	1,50 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,15 %	-	-	-	-

NN (L) Banking & Insurance

Úvod

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

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především (minimálně ze 2/3) do diverzifikovaného portfolia akcií nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi působícími ve finančním sektoru. Do portfolia jsou zejména zahrnuty společnosti podnikající v následujících odvětvích: banky, spotřebitelské finance, investiční bankovnictví a makléři, správa majetku a pojišťovnictví. Tento podfond se dle měření za období několika let snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti.

Podfond může investovat maximálně 25 % svých čistých aktiv do akcií a jiných práv účasti na vlastnictví, které se obchodují na ruských trzích – na burze „moskevské mezibankovní měnové burze v ruském obchodním systému" (MICEX-RTS).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že 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 následujících finančních derivátů:

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

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v Části III „Další informace", Kapitola II: Rizika spojená s investičním prostředím: detailní 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

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III „Další informace", kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis".

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Třídy akcií podfondu NN (L) Banking & Insurance

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
P	-	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
X	-	2,00 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) Belgian Government Bond

Úvod

Tento podfond byl založen 17. června 2011. Podfond vstřebal následující podfond: Belgium Government Euro (17. června 2011) – podfond ING (L) Renta Fund II SICAV.

Investiční cíle a politika

Cílem podfondu je generovat výnosy investováním do belgických státních dluhopisů. Průměrná doba trvání portfolia přesáhne tři roky. Tento podfond se dle měření za období několika let snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti.

Fixně úročené převoditelné cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu emitované nebo garantované vládami Belgie nebo Německa a jejich místními veřejnými orgány mohou představovat více než 35 % čisté hodnoty aktiv podfondu, za předpokladu, že je tato expozice v souladu se zásadou rozložení rizik dle článku 45 (1) zákona z roku 2010.

Podfond může také investovat do ostatních 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 tohoto prospektu, kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že 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 následujících finančních derivátů:

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

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

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 střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné vývoj finančních trhůa ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je nízké. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III „Další informace“, kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Třídy akcií podfondu NN (L) Belgian Government Bond

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-
P	-	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-
Z	0,12 %	-	-	-	-

NN (L) Climate & Environment

Úvod

Tento podfond (založený dne 20. listopadu 1997 pod názvem ING (L) Invest Chemicals) převzal dne 23. května 2003 podfond ING (L) Invest Metals & Mining (založený dne 7. února 1994). Dne 8. dubna 2011 převzal podfond ING (L) Invest Materials podfond ING (L) Invest European Materials (založený dne 4. září 2000), dříve pod názvem ING (L) Invest European Cyclicals. Tento podfond se k datu 1. prosince 2019 přeměnil z podfondu NN (L) Materials into NN (L) Climate & Environment.

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především (minimálně ze 2/3) do diverzifikovaného portfolia akcií nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi sídlícími, kótovanými nebo obchodovanými kdekoli na světě. Cílem tohoto podfondu je investovat do společností, které vytváří pozitivní dopad na sociální a životní prostředky a generují finanční výnos. Tento podfond má tematický investiční přístup, zaměřuje své investice na společnosti, které nabízejí řešení na podporu udržitelnosti našich přírodních zdrojů, například v souvislosti s nedostatkem vody, dostatkem potravin, přenosu energie a oběhové ekonomiky. Proces výběru zahrnuje posouzení dopadů, tradiční finanční analýzu a analýzu ESG (Environment, Social and Governance). K zařazení do fondu se kvalifikují zejména společnosti s pozitivním sociálním a environmentálním vlivem. V důsledku toho nebudou prováděny žádné investice do společností s kontroverzními aktivitami a kontroverzním chováním ESG, ani do společností, které porušují zásady iniciativy Global Compact, jako je oblast ochrany lidských práv a ochrana životního prostředí. Rovněž neinvestujeme do společností vyrábějících zbraně a tabák. Podfond má globální investiční prostředí včetně rozvíjejících se trhů, které je v souladu s dlouhodobými společenskými a environmentálními trendy. Podfond se snaží přidat hodnotu analýzou společností a měřením zapojení a dopadu. Za účelem porovnání finanční výkonnosti je podfondem využíván index, jak je uveden v Příloze II Prospektu Společnosti, jako referenční hodnota v dlouhodobém horizontu. Jako základ k vytvoření portfolia se nepoužívá index.

Podfond může investovat maximálně 25 % svých čistých aktiv do akcií a jiných práv účasti na vlastnictví, které se obchodují na ruských trzích – na burze „moskevské mezibankovní měnové burze v ruském obchodním systému" (MICEX-RTS).

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

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

Podfond může investovat až 20 % svých čistých aktiv do čínských akcií třídy A vydaných společnostmi založenými v ČLR přes propojené burzy Stock Connect. Podfond může být tedy vystaven rizikům ČLR včetně například rizika geografické koncentrace, rizika změny sociální nebo ekonomické politiky, rizika likvidity a volatility, měnového rizika RMB a rizika vztahujícího se k zdanění v ČLR. Podfond je také vystaven specifickým rizikům vztahujícím se k investování přes propojené burzy Stock Connect, jako jsou například množstevní omezení, zastavení obchodování, provozní riziko a kolísání ceny čínských akcií třídy A, převážně tehdy, když propojené burzy Stock Connect neobchodují, ale trh v ČLR je otevřen. Program Stock Connect je relativně nový, a proto nejsou některá nařízení otestována a mohou se měnit, což může podfond negativně ovlivnit. Rizika spojená s investicemi do čínských akcií třídy A jsou podrobně popsána v Části III „Další informace", Kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis".

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

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace, swap na celkový výnos nebo jiné finanční deriváty s podobnými charakteristikami;
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v Části III „Další informace", Kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis".

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „Další informace", Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: detailní popis".

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR)

NN investment partners

Třídy akcií podfondu NN (L) Climate & Environment

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. Třída akcií Y uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 1 %. V případě požadavků na odkup u třídy akcií Y budou akcie odkupovány na základě principu „FIFO (první dovnitř, první ven)“, jak je podrobně popsáno v Části I: Základní informace o společnosti; III. „Upisování, odkup a konverze cenných papírů“. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
N	-	0,60 %	0,20 %	-	-
P	-	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
X	-	2 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Y	-	2 %	0,25 %	-	1 %
Z	0,20 %	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-

NN (L) Commodity Enhanced

Úvod

Tento podfond byl založen dne 27. července 2010.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je dosahovat efektivní expozice vůči diverzifikovanému portfoliu komodit a předstihnout výkonnost indexu, jak je uveden v příloze II prospektu společnosti.

Tento podfond se snaží naplnit tento cíl investováním do:

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

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

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

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

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v Části III „Další informace“, Kapitola II: Rizika spojená s investičním prostředím: detailní popis v tomto prospektu.

Podfond nebude nakupovat přímo fyzické komodity.

(2) Portfolia převoditelných cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu emitovaných nebo garantovaných Spojenými státy americkými u 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.

S ohledem na dosažení investičních cílů může podfond na základě vlastního rozhodnutí nakonec investovat i do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu – konvertibilních dluhopisů), nástrojů peněžního trhu, vkladů a měn, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a investičních společnostech a investičních fondech. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv. Podfond může také využívat derivátových finančních nástrojů včetně, ale nikoliv 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;
- výkonové swapové operace;
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. 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 spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III „Další informace“, 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“, Kapitola IV: „Techniky a nástroje“, A: „Všeobecná ustanovení“.

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do portfolia smíšených finančních nástrojů

Referenční měna

Americký dolar (USD)

NN investment partners

Třídy akcií podfondu NN (L) Commodity Enhanced

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

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

NN (L) Corporate Green Bond

Úvod

Tento podfond bude spuštěn na základě rozhodnutí představenstva společnosti.

Investiční cíle a politika

Tento podfond si klade za cíl vytvářet výnosy správou portfolia převážně takzvaných zelených dluhopisů vydaných společnostmi a na doplňkové bázi do nástrojů peněžního trhu denominovaných převážně v eurech. Zelené dluhopisy jsou jakékoli typy dluhopisů, u kterých jsou výnosy použity k částečnému nebo celkovému financování nebo refinancování nových nebo existujících projektů, které jsou přínosné pro životní prostředí. Tyto dluhopisy jsou emitovány zejména nadnárodními společnostmi, orgány nižších územních celků než národních, institucemi a společnostmi, které uplatňují politiku udržitelného rozvoje při dodržování environmentálních, sociálních a správních zásad.

Cílem tohoto podfondu je investovat do zelených dluhopisů emitentů, kteří mají pozitivní dopad na životní prostředí zároveň dosahují finanční návratnost. Proces výběru zahrnuje analýzu zelených dluhopisů, tradiční úvěrovou analýzu a analýzu ESG (Environment, Social and Governance – environmentální, sociální a správní principy). Vylučující filtry se používají u firem, které jsou považovány za nezodpovědně se chovající. Tyto vylučující filtry se týkají jak činností, tak chování. Například není investováno do společností, které porušují zásady iniciativy Global Compact, jako je oblast ochrany lidských práv a ochrana životního prostředí. Rovněž neinvestujeme do společností vyrábějících zbraně a tabák.

Při výběru investic investiční manažer analyzuje, udržuje a aktualizuje úvěrový rating budoucích investic a zajistí, aby průměrný rating portfolia byl BBB- nebo lepší. Investice do dluhopisů s vyšším rizikem (s ratingem nižším než BBB-, ale stále vyšším než BB-) nesmí překročit 10 % čistých aktiv podfondu. V případě snížení ratingu pod BBB- je dluhopis se sníženým hodnocením zahrnut do 10% limitu. Při překročení tohoto limitu budou dluhopisy prodány do 5 pracovních dnů, aby bylo zajištěno dodržování 10% limitu. Podfond smí investovat do dluhopisů bez ratingu až do výše 20% čistých aktiv podfondu

Investiční manažer bude vždy brát v úvahu kvalitu a diverzitu emitentů a sektorů, spolu s datem splatnosti. Tento podfond je spravován aktivně. Poměřováno za období 5 let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uveden v příloze II prospektu společnosti. Abychom dosáhli tohoto cíle, přijímáme aktivní manažerská rozhodnutí, která povedou k nadváženým a podváženým pozicím oproti tomuto indexu a také k investicím do cenných papírů, které nejsou součástí tohoto indexu. Ke konstrukci portfolia a řízení rizik používáme opatření široce používaná v tomto odvětví a relevantní pro třídu aktiv, která nám umožňují posuzovat a řídit rizika podfondu ve srovnání s indexem.

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), cenných papírů typu „Rule 144A“ a akcií/podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“, části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv.

Podfond může navíc investovat do cenných papírů krytých aktivy (ABS) a cenných papírů zajištěných hypotékami (MBS), a to až do 20 % čistých aktiv podfondu.

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

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- swap na celkový výnos nebo jiné finanční deriváty s podobnými charakteristikami;
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce a měnové swapy;
- finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty, jako jsou například swapy úvěrového selhání, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

Podfond nebude investovat do CoCos, nezaplacených a problémových cenných papírů.

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy nebo jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je střední. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Likviditní rizika nastávají v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III „Další informace“, kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

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

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy.

Referenční měna

Euro (EUR)

Třídy akcií podfondu Sub-Fund NN (L) Corporate Green Bond

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-
N	-	0,35 %	0,15 %	-	-
P	-	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,35 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
T	-	0,36 %	0,12 %	5 %	-
X	-	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,12 %	-	-	-	-

NN (L) Emerging Europe Equity

Úvod

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

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především (minimálně ze 2/3) do diverzifikovaného portfolia akcií nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi založenými, kótovanými nebo obchodovanými na rozvíjejících se trzích kterékoliv evropské země. Tento podfond se dle měření za období několika let snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti.

Podfond může investovat do akcií a jiných práv účasti na vlastnictví, které se obchodují na ruských trzích – na burze „moskevské mezibankovní měnové burze v ruském obchodním systému” (MICEX-RTS).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že 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 následujících finančních derivátů:

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

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v Části III „Další informace“, Kapitola II: Rizika spojená s investičním prostředím: detailní 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

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice 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“, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: detailní popis“.

Upozornění

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

K těmto rizikům patří:

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

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

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

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NN investment partners

Třídy akcií podfondu NN (L) Emerging Europe Equity

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,65 %	0,25 %	2 %	-
P	-	1,50 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,75 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,65 %	0,25 %	2 %	-
X	-	2 %	0,35 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,25 %	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

Úvod

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je poskytnout expozici vůči podnikovým obligacím mladých trhů investováním do diverzifikovaného portfolia sestávajícího zejména z převoditelných cenných papírů s pevným výnosem, cenných papírů podle „Rule 144A“, nástrojů peněžního trhu, derivátů a vkladů. Cenné papíry s pevným výnosem a nástroje peněžního trhu budou emitovány hlavně emitenty z veřejného a soukromého sektoru z rozvíjejících se zemí („mladé trhy“ nebo „rozvíjející se trhy“) v Jižní a Střední Americe (včetně Karibské oblasti), střední Evropy, východní Evropy, Asie, Afriky a Blízkého Východu. Tento podfond se dle měření za období několika let snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti.

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

Převoditelné cenné papíry vydané emitentem ve státním nebo soukromém sektoru zahrnují především obligace s pevným úrokem, obligace s plovoucím výnosem, obligace s warranty a převoditelné obligace, obligace vzniklé v důsledku restrukturalizace syndikovaných úvěrů nebo bankovních úvěrů a podřízené obligace. Pojem „nástroje peněžního trhu“ představuje zejména, ale ne výhradně, investice do vkladů, obchodovatelných jistin, krátkodobých obligací, státních cenných papírů a dluhopisů úvěrových institucí.

Podfond může investovat přímo nejvýše 25 % své čisté hodnoty aktiv do cenných papírů obchodovaných na ruských trzích – „moskevské mezibankovní měnové burze v ruském obchodním systému“ (MICEX-RTS) a nepřímo do akcií a ruských cenných papírů a Eurobondů obchodovaných na regulovaných trzích, jež jsou upřesněny v části III „Další informace“, kapitole III tohoto prospektu.

Podfond může rovněž podpůrně investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do maximální výše 10 % čistých aktiv podfondu), podmíněných konvertibilních cenných papírů (maximálně do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III „Další informace“, kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv.

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

- finančních derivátů spojených s kolísáním na trhu, jako například kupní a prodejní opce, swapy a termínované obchody s cennými papíry, indexy, koše cenných papírů nebo jakýchkoliv jiných finančních nástrojů a swapů k celkovým výnosům, což jsou finanční deriváty spojené se swapovými dohodami, ve kterých jedna strana provádí platbu na základě stanovené buď pevné nebo proměnlivé sazby, přičemž druhá strana provádí platbu na základě výnosu z podkladového aktiva, který zahrnuje dosažený příjem, který generuje, a kapitálové výnosy;
- finančních derivátů spojených s kurzy nebo pohyby měn všech druhů, jako například obchody v zahraničních měnách nebo měnové kupní a prodejní opce, měnové swapy, termínované obchody v cizích měnách a krytí falešných rizik, pomocí kterých podfond provádí krycí transakci ve své referenční měně (index nebo referenční měna) proti vlivu jedné měny pomocí prodeje nebo koupě jiné měny, která je úzce spojena s referenční měnou;
- finančních derivátů spojených s riziky úrokových sazeb, jako jsou nákupní a prodejní opce na úrokové sazby, swapy na úrokové sazby, FRA, termínované transakce na úrokové sazby, swaptions, přičemž protistrana dostává poplatek výměnou za zpracování budoucího swapu za sazbu dříve dohodnutou, pokud by došlo k určité události, například když jsou budoucí sazby stanovovány podle referenčního indexu;
- finančních derivátů vztahujících se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty jako například swapy úvěrového selhání, indexy a košíky měn.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

Protože tyto investice závisejí na specifických faktorech, není možné je srovnávat s investicemi realizovanými v předních průmyslových zemích. V minulosti některé rozvojové země odložily nebo zastavily platby externích závazků obsahujících jak úrok, tak kapitál, vůči emitentům ze státního i soukromého sektoru. Tyto faktory mohou vést k situaci, kdy se podfond stane méně likvidním nebo zcela ztratí likviditu.

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 zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III „Další informace“, kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

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

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

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 NN Investment Partners North America LLC. Toto delegování pravomoci zahrnuje určité složky procesu správy investic tak, jak je to vhodné pro účely dané časové zóny nebo místního trhu.

Třídy akcií podfondu NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-
N	-	0,60 %	0,25 %	-	-
P	-	1,20 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,72 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-
X	-	1,50 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,15 %	-	-	-	-

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

Úvod

Podfond byl spuštěn 29. dubna 2011. Podfond vstřebal následující podfond: Emerging Markets Debt (Hard Currency) (29. dubna 2011), podfond ING (L) Renta Fund SICAV a ING (L) Flex Emerging Markets Debt (US Dollar) (23. září 2011), a bývalý podfond NN (L) Flex SICAV (dříve ING (L) Flex).

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je realizovat diverzifikované investice, zejména (minimálně 2/3 portfolia) do převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu s pevným výnosem vydaných státními nebo soukromými emitenty z rozvojových zemí s nízkými nebo středními příjmy. Tyto země jsou často označovány jako „rozvíjející se trhy". Většina investic je realizována v Jižní a Střední Americe (včetně Karibiku), střední Evropě, východní Evropě, Asii, Africe a na Blízkém východě. Konkrétněji budou investice směřovány do zemí, u kterých je manažer schopen zhodnotit konkrétní politická a ekonomická rizika, a do zemí, ve kterých proběhly určité ekonomické reformy a které dosáhly určitých růstových cílů. Tento podfond se snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti.

V prospektu je stanoveno, že jakákoliv likvidní aktiva, která jsou držena pouze jako doplňková, nebudou při kalkulaci výše uvedeného dvoutřetinového limitu brána v úvahu.

Převoditelné cenné papíry vydané veřejným sektorem nebo soukromým emitentem zahrnují především dluhopisy s pevným úrokem, dluhopisy s plovoucím úrokem, dluhopisy s warranty a převoditelné dluhopisy, dluhopisy vzniklé v důsledku restrukturalizace syndikovaných nebo bankovních úvěrů (např. dluhopisy typu „Brady") a podřízené dluhopisy. Pojem „nástroje peněžního trhu" představuje zejména, ale ne výhradně, investice do vkladů, obchodovatelných jistin, krátkodobých obligací, státních cenných papírů a dluhopisů úvěrových institucí. Tento výčet není vyčerpávající.

Podfond nebude investovat do ruských akcií, dluhopisů ani nástrojů peněžního trhu, jejichž vypořádání/doručení je možno realizovat pouze prostřednictvím ruského systému. Podfond však bude investovat do takových ruských dluhopisů a nástrojů peněžního trhu, jejichž vypořádání/doručení je možno realizovat prostřednictvím systému Clearstream nebo Euroclear.

Investice budou realizovány pouze v měnách členských států OECD. Správce však bude zpravidla zajišťovat měnové (devizové) riziko, které se pojí k těmto investicím. Toto lze provést zajištěním měnového rizika ve vztahu k referenční měně u aktiv denominovaných v jiných měnách, než je měna referenční, pomocí využívání technik a finančních nástrojů popsaných v části III „Další informace", 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. Investoři do třídy zajištěných akcií mohou mít expozici vůči jiným měnám, než je měna třídy zajištěných akcií.

„Tvrdou měnou" jsou myšleny měny investic podfondu. Aktiva, do kterých podfond investuje, jsou denominována v měnách ekonomicky rozvinutých a politicky stabilních zemí, jež jsou členy OECD.

Podfond může investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům maximálně do výše 10 % čistých aktiv podfondu), podmíněných konvertibilních cenných papírů (maximálně do výše 10 % čistých aktiv podfondu), swapů úvěrového selhání vypořádaných v hotovosti z úvěrů až do výše 10 % čistých aktiv podfondu, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A", podílů v SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III „Další informace", kapitole III „Investiční omezení", oddíle A „Způsobilé investice". Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že 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 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;
- finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty, jako jsou například swapy úvěrového selhání, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

Protože tyto investice závisejí na specifických faktorech, není možné je srovnávat s investicemi realizovanými v předních průmyslových zemích. V minulosti některé rozvojové země odložily nebo zastavily platby externích závazků obsahujících jak úrok, tak kapitál, vůči emitentům ze státního i soukromého sektoru.

Tyto faktory mohou vést k situaci, kdy se podfond stane méně likvidním nebo zcela ztratí likviditu.

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 zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III „Další informace", kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis".

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

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

Společnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd a NN Investment Partners North America LLC. působí jako investiční manažer. V případě NN Investment Partners (Singapore) Ltd. se toto delegování týká asijsko-pacifické části portfolia. V případě NN Investment Partners North America LLC. Toto delegování pravomoci zahrnuje určité složky procesu správy investic tak, jak je to vhodné pro účely dané časové zóny nebo místního trhu.

Třídy akcií podfondu NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. Třída akcií Y uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 1 %. V případě požadavků na odkup u třídy akcií Y budou akcie odkupovány na základě principu „FIFO (první dovnitř, první ven)“, jak je podrobně popsáno v Části I: Základní informace o společnosti; III. „Upisování, odkup a konverze cenných papírů“. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-
N	-	0,60 %	0,25 %	-	-
O	-	0,36 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
P	-	1,20 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,72 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-
X	-	1,50 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Y	-	1,50 %	0,25 %	-	1 %
Z	0,15 %	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

Úvod

Tento podfond byl založen 29. dubna 2011. Podfond vstřebal následující podfond: Emerging Markets Debt (Local Bond) (29. dubna 2011) – podfond ING (L) Renta Fund SICAV.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je investovat do diverzifikovaného portfolia skládajícího se především z cenných papírů s pevným úrokem, nástrojů peněžního trhu, derivátů a vkladů, se strategickým důrazem na vliv úrokových sazeb na rozvíjejících se trzích a vliv kurzových rizik na rozvíjejících se trzích. Cenné papíry a nástroje peněžního trhu budou emitovány nebo denominovány nebo budou mít vliv zejména v měnách rozvojových zemí („rozvíjející se trhy") v Latinské Americe, Asii, střední Evropě, východní Evropě, Africe a Středním východě. Tento podfond se dle měření za období několika let snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti.

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

Maximálně 1/3 své čisté hodnoty aktiv může podfond investovat do převoditelných cenných papírů s pevným výnosem, derivátů a nástrojů peněžního trhu emitovaných v jiných zemích, včetně členských států OECD. Tyto investice budou denominovány a budou ovlivněny tvrdými měnami (např. euro, americký dolar).

Podfond může investovat přímo nejvýše 25 % své čisté hodnoty aktiv do cenných papírů obchodovaných na ruských trzích – „moskevské mezibankovní měnové burze v ruském obchodním systému" (MICEX-RTS) a nepřímo do akcií a ruských cenných papírů a Eurobondů obchodovaných na regulovaných trzích, jež jsou upřesněny v části III „Další informace", kapitole III tohoto prospektu.

Fond může dále investovat do strukturovaných produktů, tj. převoditelných cenných papírů, jež jsou definovány v článku 41 (1) zákona z roku 2010, aby se dostal na určité trhy a překonal problémy související se zdaněním a úschovou, se kterými se setká při investicích na trzích rozvojových zemí.

Podfond může rovněž okrajově investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), podmíněných konvertibilních cenných papírů (maximálně do výše 10 % čistých aktiv podfondu) a cenných papírů zajištěných aktivy maximálně do výše 20 % čistých aktiv podfondu, převoditelných cenných papírů typu „Rule 144A", podílů v SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III, kapitole III „Investiční omezení" tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv.

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

- finančních derivátů spojených s kolísáním na trhu, jako například kupní a prodejní opce, swapy a termínované obchody s cennými papíry, indexy, koše cenných papírů nebo jakýchkoliv jiných finančních nástrojů a swapů k celkovým výnosům, což jsou finanční deriváty spojené se swapovými dohodami, ve kterých jedna strana provádí platbu na základě stanovené buď pevné nebo proměnlivé sazby, přičemž druhá strana provádí platbu na základě výnosu z podkladového aktiva, který zahrnuje dosažený příjem, který generuje, a kapitálové výnosy;
- finančních derivátů spojených s kurzy nebo pohyby měn všech druhů, jako například obchody v zahraničních měnách nebo měnové kupní a prodejní opce, měnové swapy, termínované obchody v cizích měnách a krytí falešných rizik, pomocí kterých podfond provádí krycí transakci ve své referenční měně (index nebo referenční měna) proti vlivu jedné měny pomocí prodeje nebo koupě jiné měny, která je úzce spojena s referenční měnou;
- finančních derivátů spojených s riziky úrokových sazeb, jako například kupní a prodejní opce na úrokové sazby, swapy k úročeným nástrojům, termínované obchody s úročenými nástroji, swaptions, při kterých protistrana obdrží poplatek výměnou za zpracování swapových transakcí při předem dojednané sazbě v případě, že by došlo k určité možné události, pokud jsou například sazby futures stanoveny na základě referenčního indexu, určitých společností a dohodnuté úrokové sazby, a v případě, že prodejce výměnou za předem uhrazenou prémii souhlasí s tím, že poskytne kupujícímu náhradu v případě, že úrokové sazby překročí nebo spadnou pod realizační cenu k určitým předem stanoveným termínům v průběhu platnosti dohody;
- rizik finančních derivátů spojených s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

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", Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: detailní popis".

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „Další informace", Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis".

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

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

Společnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. a NN Investment Partners North America LLC. působí jako investiční manažer. V případě NN Investment Partners (Singapore) Ltd. se toto delegování týká asijsko-pacifické části portfolia. V případě NN Investment Partners North America LLC. Toto delegování pravomoci zahrnuje určité složky procesu správy investic tak, jak je to vhodné pro účely dané časové zóny nebo místního trhu.

Třídy akcií podfondu NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-
N	-	0,50 %	0,25 %	-	-
P	-	1,00 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,72 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-
X	-	1,50 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,15 %	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

Úvod

Tento podfond byl založen 29. dubna 2011. Podfond vstřebal následující podfond: Emerging Markets Debt (Local Currency) (29. dubna 2011) – podfond ING (L) Renta Fund SICAV.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je realizovat diverzifikované investice do převoditelných cenných papírů s pevným výnosem, nástrojů peněžního trhu, derivátů a vkladů, převážně denominovaných v nebo s vlivem měn rozvojových zemí s nízkým nebo středním příjmem („rozvíjející se trhy“) v Latinské Americe, Asii, střední Evropě, východní Evropě, Africe a Středním východě. Tento podfond se dle měření za období několika let snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti.

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

Podfond může investovat maximálně 1/3 svých čistých aktiv do převoditelných cenných papírů s pevným výnosem a nástrojů peněžního trhu, derivátů a vkladů denominovaných v tvrdých měnách (např. euro, americký dolar).

Podfond může investovat přímo nejvýše 25 % své čisté hodnoty aktiv do cenných papírů obchodovaných na ruských trzích – „moskevské mezibankovní měnové burze v ruském obchodním systému“ (MICEX-RTS) a nepřímo do akcií a ruských cenných papírů a Eurobondů obchodovaných na regulovaných trzích, jež jsou upřesněny v části III „Další informace“, kapitole III „Investiční omezení“.

Pojem „převoditelné cenné papíry s pevným výnosem“ představuje zejména, ale ne výhradně, obligace s pevným úrokem, variabilně úročené obligace, obligace s warranty, převoditelné obligace a podřízené obligace. Pojem „nástroje peněžního trhu“ představuje zejména, ale ne výhradně, obchodovatelné jistiny, krátkodobé obligace, státní cenné papíry a dluhopisy úvěrových institucí. Fond může dále investovat do strukturovaných produktů, tj. převoditelných cenných papírů, jež jsou definovány v článku 41 (1) zákona z roku 2010, aby se dostal na určité trhy a překonal problémy související se zdaněním a úschovou, se kterými se setká při investicích na trzích rozvojových zemí.

Fond může v určitých případech vlastnit hotovost a podobná aktiva.

Podfond může rovněž podpůrně investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům maximálně do výše 10 % čistých aktiv podfondu), podmíněných konvertibilních cenných papírů (maximálně do výše 10 % čistých aktiv podfondu), cenných papírů zajištěných aktivy maximálně do výše 20 % čistých aktiv podfondu, cenných papírů typu „Rule 144A“, podílů v SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III „Další informace“, kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv.

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

- finančních derivátů spojených s kolísáním na trhu, jako například kupní a prodejní opce, swapy a termínované obchody s cennými papíry, indexy, koše cenných papírů nebo jakýchkoliv jiných finančních nástrojů a swapů k celkovým výnosům, což jsou finanční deriváty spojené se swapovými dohodami, ve kterých jedna strana provádí platbu na základě stanovené buď pevné nebo proměnlivé sazby, přičemž druhá strana provádí platbu na základě výnosu z podkladového aktiva, který zahrnuje dosažený příjem, který generuje, a kapitálové výnosy;
- finančních derivátů spojených s kurzy nebo pohyby měn všech druhů, jako například obchody v zahraničních měnách nebo měnové kupní a prodejní opce, měnové swapy, termínované obchody v cizích měnách a krytí falešných rizik, pomocí kterých podfond provádí krycí transakci ve své referenční měně (index nebo referenční měna) proti vlivu jedné měny pomocí prodeje nebo koupě jiné měny, která je úzce spojena s referenční měnou;
- finančních derivátů spojených s riziky úrokových sazeb, jako například kupní a prodejní opce na úrokové sazby, swapy k úročeným nástrojům, termínované obchody s úročenými nástroji, swaptions, při kterých protistrana obdrží poplatek výměnou za zpracování swapových transakcí při předem dojednané sazbě v případě, že by došlo k určité možné události, pokud jsou například sazby futures stanoveny na základě referenčního indexu, určitých společností a dohodnuté úrokové sazby, a v případě, že prodejce výměnou za předem uhrazenou prémii souhlasí s tím, že poskytne kupujícímu náhradu v případě, že úrokové sazby překročí nebo spadnou pod realizační cenu k určitým předem stanoveným termínům v průběhu platnosti dohody;
- finančních derivátů spojených s úvěrovým rizikem, především úvěrových derivátů, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

Investice na rozvíjejících se trzích podléhají specifickým faktorům, a proto je není možno srovnávat s investicemi realizovanými v předních průmyslových zemích. V minulosti některé rozvojové země odložily nebo zastavily platby externích závazků obsahujících jak úrok, tak kapitál, vůči emitentům ze státního i soukromého sektoru.

Tyto faktory mohou vést k situaci, kdy se podfond stane méně likvidním nebo zcela ztratí likviditu.

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“, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: detailní popis“.

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou

investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III „Další informace“, kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

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

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

Společnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. a NN Investment Partners North America LLC. působí jako investiční manažer. V případě NN Investment Partners (Singapore) Ltd. se toto delegování týká asijsko-pacifické části portfolia. V případě NN Investment Partners North America LLC. Toto delegování pravomoci zahrnuje určité složky procesu správy investic tak, jak je to vhodné pro účely dané časové zóny nebo místního trhu.

Třídy akcií podfondu NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-
N	-	0,50 %	0,25 %	-	-
P	-	1,00 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,72 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-
X	-	1,50 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,15 %	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

Úvod

Tento podfond byl založen dne 15. července 2015 po sloučení s „NN (L) Patrimonial Emerging Markets Debt Opportunities“, podfondem společnosti NN (L) Patrimonial.

Investiční cíle a politika

Tento podfond je zaměřen na nově vznikající trhy. Portfolio bude zejména investováno do dluhopisů nově vznikajících trhů přímo cestou převoditelných cenných papírů nebo nepřímo přes fondy nebo ETF fondy.

Tento podfond se dle měření za období několika let snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti.

Dále se přidává vrstva taktické alokace aktiv s cílem využít krátkodobých výchylek od dlouhodobé alokace aktiv.

Dluhopisy nově vznikajících trhů budou emitovány vládními institucemi nebo společnostmi, které mají sídlo nebo které jsou zapsané v zemi na nově vznikajících trzích nebo které provádějí převážnou část svých aktivit na nově vznikajících trzích.

K nově vznikajícím trhům patří Jižní a Střední Amerika (včetně Karibské oblasti), střední Evropa, východní Evropa, Asie, Afrika a Blízký Východ. Podfond může také na doplňkové bázi investovat do tříd aktiv z jiných než nově vznikajících trhů.

Tento podfond je zainvestován hlavně do způsobilých investic z celého světa, které jsou definovány níže.

Podfond může investovat do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům maximálně do výše 10 % čistých aktiv podfondu), podmíněných konvertibilních cenných papírů (maximálně do výše 10 % čistých aktiv podfondu), swapů úvěrového selhání vypořádaných v hotovosti z úvěrů až do výše 10 % čistých aktiv podfondu, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A“, podílů v SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III „Další informace“, kapitole III „Investiční omezení“, části A „Způsobilé investice“. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantů kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv.

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

Výjimkou z ustanovení kapitoly IV „Finanční techniky a nástroje“ části III tohoto prospektu může podfond využít finančních derivátů za účelem zajištění, pomocí kterého docílí efektivní správy portfolia a dosáhne cílů podfondu.

Podfond může také investovat do všech finančních derivátů, které povolují lucemburské zákony, zejména následujících:

- finanční deriváty související s kolísáním na trhu, jako jsou například kupní a prodejní opce, swapy a termínované obchody s cennými papíry, indexy, komoditní indexy, koše cenných papírů nebo jakékoli jiné finanční nástroje a swapy k celkovým výnosům, které jsou finančními deriváty souvisejícími se swapovými dohodami, ve kterých jedna strana provádí platby na základě stanovené pevné nebo proměnlivé sazby, přičemž druhá strana provádí platby na základě výnosu z podkladového aktiva, který zahrnuje dosažený příjem a kapitálové výnosy;
- finanční deriváty související se všemi druhy kurzů nebo pohybů měn, jako jsou například termínované transakce nebo měnové kupní a prodejní opce, měnové swapy, měnové termínované transakce a techniky proxy hedging, pomocí kterých podfond provádí zajišťovací transakci ve své vlastní referenční měně (index nebo referenční měna) proti vlivu jedné měny pomocí prodeje nebo koupě jiné měny, která je úzce spojena s referenční měnou;
- finanční deriváty související s úrokovými riziky, jako jsou například kupní a prodejní opce na úrokové sazby, swapy k úročeným nástrojům, termínované smlouvy, termínované smlouvy na úrokové sazby, swaptions – při kterých protistrana obdrží poplatek výměnou za zpracování termínovaného swapu za předem dojednanou sazbu, pokud nastane určitá událost, například pokud jsou termínované sazby stanovené podle referenčního indexu, a stropy a dna pro každého prodávajícího, výměnou za prémii uhrazenou předem, a je dojednáno, že kupující získá kompenzaci, pokud úrokové sazby překročí nebo poklesnou pod realizační cenu k určitým předem stanoveným termínům v průběhu platnosti dané dohody;
- finanční deriváty související s úvěrovými riziky, zejména úvěrové deriváty, které slouží k vyhledávání a převodu úvěrového rizika souvisejícího s danou referenční sazbou, jako jsou například deriváty úvěrových rozpětí, swapy k platební neschopnosti emitenta, při kterých protistrana (kupující ochrany) uhradí pravidelný poplatek výměnou za případnou platbu ze strany prodávajícího ochrany v případě, že na straně referenčního emitenta dojde k úvěrovým potížím. Kupující ochrany musí buď prodat určité dluhopisy emitované referenčním emitentem za nominální cenu (nebo za jinou referenční cenu nebo za stanovenou realizační cenu), pokud dojde k úvěrovým potížím, nebo přijme hotové prostředky na základě rozdílu mezi tržní cenou a referenční cenou. Úvěrové potíže jsou obecně definovány jako pokles ratingu uděleného ratingovou agenturou, úpadek, platební neschopnost, nucená správa, restrukturalizace dluhů nebo platební neschopnost. Swapy k platební neschopnosti emitenta mohou představovat vyšší riziko než přímé investice do dluhopisů. Trhy se swapy k platební neschopnosti emitenta mohou být v některých případech méně likvidní než trhy s dluhopisy.

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

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

Protože tyto investice závisejí na specifických faktorech, není možné je srovnávat s investicemi realizovanými v předních průmyslových zemích. V minulosti některé rozvojové země odložily nebo zastavily platby externích závazků obsahujících jak úrok, tak kapitál, vůči emitentům ze státního i soukromého sektoru. Tyto faktory mohou vést k situaci, kdy se podfond stane méně likvidním nebo zcela ztratí likviditu.

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“, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: detailní popis“.

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

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

Rizikový profil podfondu

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

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do tříd aktiv s pevným výnosem.

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

Společnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. a NN Investment Partners North America LLC. působí jako investiční manažer. V případě NN Investment Partners (Singapore) Ltd. se toto delegování týká asijsko-pacifické části portfolia. V případě NN Investment Partners North America LLC. Toto delegování pravomoci zahrnuje určité složky procesu správy investic tak, jak je to vhodné pro účely dané časové zóny nebo místního trhu.

Třídy akcií podfondu NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-
N	-	0,60 %	0,25 %	-	-
O	-	0,36 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
P	-	1,20 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,72 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-
X	-	1,50 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích

NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)

Úvod

Tento podfond byl založen 29. března 2018.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je realizovat diverzifikované investice, zejména (minimálně 2/3 portfolia) do fixně úročených převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu s pevným výnosem vydaných státními nebo soukromými emitenty z rozvojových zemí s nízkými nebo středními příjmy. Tyto země jsou často označovány jako „země s rozvíjejícími se trhy“. Průměrná vážená doba trvání portfolia nepřesáhne tři roky.

Většina investic je realizována v Jižní a Střední Americe (včetně Karibiku), střední Evropě, východní Evropě, Asii, Africe a na Blízkém východě. Konkrétněji budou investice směřovány do zemí, u kterých je manažer schopen zhodnotit konkrétní politická a ekonomická rizika, a do zemí, ve kterých proběhly určité ekonomické reformy a které dosáhly určitých růstových cílů. Tento podfond se dle měření za období několika let snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti.

V prospektu je stanoveno, že jakákoliv likvidní aktiva, která jsou držena pouze jako doplňková, nebudou při kalkulaci výše uvedeného dvoutřetinového limitu brána v úvahu.

Převoditelné cenné papíry vydané veřejným sektorem nebo soukromým emitentem zahrnují především dluhopisy s pevným úrokem, dluhopisy s plovoucím úrokem, dluhopisy s warranty a převoditelné dluhopisy, dluhopisy vzniklé v důsledku restrukturalizace syndikovaných nebo bankovních úvěrů (např. dluhopisy typu „Brady“) a podřízené dluhopisy. Pojem „nástroje peněžního trhu“ představuje zejména, ale ne výhradně, investice do vkladů, obchodovatelných jistin, krátkodobých obligací, státních cenných papírů a dluhopisů úvěrových institucí. Tento výčet není vyčerpávající.

Investiční prostředí podfondu zahrnuje cenné papíry, jejichž úvěrová kvalita má investiční stupeň nebo je pod investičním stupněm. V tomto prostředí může investiční manažer také vybrat nehodnocené cenné papíry, kterým je udělen interní rating. Udělený interní rating je poté pravidelně přehodnocován jako u jiných hodnocených dluhových cenných papírů. Investiční manažer má za cíl udržovat průměrný rating portfolia podfondu na BBB nebo lepší.

Podfond nebude investovat do ruských akcií, dluhopisů ani nástrojů peněžního trhu, jejichž vypořádání/doručení je možno realizovat pouze prostřednictvím ruského systému. Podfond však bude investovat do takových ruských dluhopisů a nástrojů peněžního trhu, jejichž vypořádání/doručení je možno realizovat prostřednictvím systému Clearstream nebo Euroclear.

„Tvrdou měnou“ jsou myšleny měny investic podfondu. Aktiva, do kterých podfond investuje, jsou denominována v měnách ekonomicky rozvinutých a politicky stabilních zemí, jež jsou členy OECD.

Podfond může rovněž podpůrně investovat do jiných Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům, podmíněných převoditelných cenných papírů maximálně do výše 10 % čistých aktiv podfondu a dluhopisů bez ratingu do výše 20 % čisté účetní hodnoty podfondu), Nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A“, podílů v SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v Části III „Další informace“, Kapitola III „Investiční omezení“, Oddíl A „Způsobilé investice“. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv.

Podfond nebude investovat do nástrojů s ratingem pod stupněm B-/B3 uděleným nezávislými ratingovými společnostmi jako např. Standard & Poor’s, Moody‘s nebo Fitch nebo s ekvivalentním ratingem dle investičního manažera, pokud nástroj nebyl hodnocen.

Pokud má nástroj rating pouze od jedné z výše uvedených ratingových agentur, bude platit tento rating. Pokud má rating pouze od dvou nebo více takových ratingových agentur, bude platit druhý nejlepší rating.

Každý cenný papír, u něhož následně došlo ke snížení hodnoty pod B-/B3 nebo ekvivalentní, může být držen po dobu šesti měsíců, pokud nepředstavuje více než 3 % čistých aktiv podfondu; v takovém případě musí být prodán okamžitě.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména 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;
- finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty, jako jsou například swapy úvěrového selhání, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

Protože tyto investice závisejí na specifických faktorech, není možné je srovnávat s investicemi realizovanými v předních průmyslových zemích. V minulosti některé rozvojové země odložily nebo zastavily platby externích závazků obsahujících jak úrok, tak kapitál, vůči emitentům ze státního i soukromého sektoru.

Tyto faktory mohou vést k situaci, kdy se podfond stane méně likvidním nebo zcela ztratí likviditu.

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 zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké.

Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III „Další informace“, kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

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

III „Další informace“, Kapitola IV: „Techniky a nástroje“, A: „Všeobecná ustanovení“.

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

Společnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd a NN Investment Partners North America LLC. působí jako investiční manažer.

Třídy akcií podfondu NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,50 %	0,15 %	2 %	-
N	-	0,50 %	0,20 %	-	-
P	-	1,00 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,50 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
X	-	1,30 %	0,20 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,15 %	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-

NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity

Úvod

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

Investiční cíle a politika

Podfond usiluje o profil rizika a výnosnosti v souladu s indexem (MSCI Emerging Markets (NR)), jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti investováním do akcií společností zahrnutých do tohoto indexu. Podfond investuje převážně do diverzifikovaného portfolia skládajícího se z akcií a/nebo jiných převoditelných cenných papírů (včetně preferenčních akcií) vydávaných společnostmi, které jsou založeny, kotovány nebo obchodovány v rozvojových zemích v Latinské Americe (včetně Karibiku), Asii (kromě Japonska), Východní Evropě, Středním východě a Africe, nebo pokud podstatná část jejich výnosů či zisků pochází z rozvíjejících se trhů. Kromě toho tyto společnosti sledují politiku udržitelného rozvoje a kombinují respektování sociálních zásad (jako jsou lidská práva, nediskriminace, boj proti dětské práci) a environmentálních zásad se zaměřením na finanční cíle. Výběr držeb portfolia je založen na společnostech, které nejlépe splňují kombinaci těchto kritérií, a je z velké části určen přístupem „best-in-class“.

Vzhledem k vyloučení akcií společností, které nejsou způsobilé v důsledku politiky udržitelnosti, je pravděpodobné, že existuje rozdíl mezi složením portfolia podfondu a složením indexu, což vede k tomu, že se poměr rizika a výnosnosti odchyluje od profilu indexu. Investiční manažer používá k sestavení portfolia optimalizační metodiku s cílem dosáhnout takového poměru rizika a výnosnosti, který bude v souladu s takovýmto poměrem indexu.

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

Podfond může investovat až 20 % svých čistých aktiv do čínských akcií třídy A vydaných společnostmi založenými v ČLR přes Stock Connect. Podfond může být tedy vystaven rizikům ČLR včetně například rizika geografické koncentrace, rizika změny sociální nebo ekonomické politiky, rizika likvidity a volatility, měnového rizika RMB a rizika vztahujícího se k zdanění v ČLR. Podfond je také vystaven specifickým rizikům vztahujícím se k investování přes propojené burzy Stock Connect, jako jsou například množstevní omezení, zastavení obchodování, provozní riziko a kolísání ceny čínských akcií třídy A, převážně tehdy, když propojené burzy Stock Connect neobchodují, ale trh v ČLR je otevřen. Program Stock Connect je relativně nový, a proto nejsou některá nařízení otestována a mohou se měnit, což může podfond negativně ovlivnit. Rizika spojená s investicemi do čínských akcií třídy A jsou podrobně popsána v Části III „Další informace“, Kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

S úmyslem efektivního řízení portfolia může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

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

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v Části III „Další informace“, Kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Podfond využívá přístup aktivní správy tím, že otevírá nadvážené a podvážené pozice oproti indexu. Investoři by si měli být vědomi toho, že protože podfond investuje s konkrétním zaměřením, jeho investiční prostředí je koncentrovanější, než kdyby investoval do různých společností. V důsledku toho je podfond koncentrovaný. To bude mít běžně za následek srovnatelné složení a profil výnosu podfondu a jeho indexu.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III „Další informace“, kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Upozornění

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

K těmto rizikům patří:

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

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

povinností ze strany svých zástupců nebo zaměstnanců. V důsledku výše popsaných rizik je volatilita a nelikvidita investic mnohem vyšší, přičemž tržní kapitalizace v těchto státech je nižší než v rozvinutých zemích.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

Irish Life Investment Managers Limited.

Třídy akcií podfondu NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. Třída akcií Y uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 1 %. V případě požadavků na odkup u třídy akcií Y budou akcie odkupovány na základě principu „FIFO (první dovnitř, první ven)“, jak je podrobně popsáno v Části I: Základní informace o společnosti; III. „Upisování, odkup a konverze cenných papírů“. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na www.nnip.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,10 %	0,15 %	2 %	-
N	-	0,10 %	0,20 %	-	-
P	-	0,35 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,10 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
X	-	0,85 %	0,20 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Y	-	0,85 %	0,20 %	-	1 %
Z	0,15 %	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-

NN (L) Emerging Markets High Dividend

Úvod

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

Investiční cíle a politika

Podfond v zásadě investuje (minimálně 2/3 čistých aktiv podfondu) do diverzifikovaného portfolia akcií nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů na převoditelné cenné papíry – až po maximálně 10 % čistých aktiv podfondu – a do konvertibilních dluhopisů) emitovaných společnostmi založenými, kótovanými nebo obchodovanými v kterékoliv zemi s mladým trhem nebo rozvojové zemi v Latinské Americe (včetně Karibiku), Asie (kromě Japonska), východní Evropy, Blízkého východu a Afriky a nabízejících atraktivní dividendový výnos. Tento podfond se dle měření za období několika let snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti.

Podfond může investovat maximálně 25 % svých čistých aktiv do akcií a jiných práv účasti na vlastnictví, jako jsou ADR a GDR, které se obchodují na ruských trzích – na burze „moskevské mezibankovní měnové burze v ruském obchodním systému" (MICEX-RTS).

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

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

Podfond může investovat až 20 % svých čistých aktiv do čínských akcií třídy A vydaných společnostmi založenými v ČLR přes propojené burzy Stock Connect. Podfond může být tedy vystaven rizikům ČLR včetně například rizika geografické koncentrace, rizika změny sociální nebo ekonomické politiky, rizika likvidity a volatility, měnového rizika RMB a rizika vztahujícího se k zdanění v ČLR. Podfond je také vystaven specifickým rizikům vztahujícím se k investování přes propojené burzy Stock Connect, jako jsou například množstevní omezení, zastavení obchodování, provozní riziko a kolísání ceny čínských akcií třídy A, převážně tehdy, když propojené burzy Stock Connect neobchodují, ale trh v ČLR je otevřen. Program Stock Connect je relativně nový, a proto nejsou některá nařízení otestována a mohou se měnit, což může podfond negativně ovlivnit. Rizika spojená s investicemi do čínských akcií třídy A jsou podrobně popsána v Části III „Další informace", Kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis".

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

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

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v Části III „Další informace", Kapitola II: Rizika spojená s investičním prostředím: detailní 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

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „Další informace", Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: detailní popis".

Upozornění

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

K těmto rizikům patří:

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

Dále zde existuje riziko ztráty v důsledku nedostatku uplatňovaných vhodných systémů pro převod, ocenění, vyrovnání a zaúčtování transakcí a registraci cenných papírů, úschovu cenných papírů a likvidaci transakcí, přičemž tato rizika jsou méně obvyklá v západní Evropě,

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

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR)

Třídy akcií podfondu NN (L) Emerging Markets High Dividend

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,60 %	0,25 %	2 %	-
N	-	0,65 %	0,35 %	-	-
P	-	1,50 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,75 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,25 %	2 %	-
X	-	2 %	0,35 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Y	-	2 %	0,35 %	-	1 %
Z	0,25 %	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-

NN (L) Energy

Úvod

Tento podfond byl založen 20. listopadu 1997.

Investiční cíle a politika

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

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

Tento podfond se dle měření za období několika let snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti.

Podfond může investovat maximálně 25 % svých čistých aktiv do akcií a jiných práv účasti na vlastnictví, které se obchodují na ruských trzích – na burze „moskevské mezibankovní měnové burze v ruském obchodním systému" (MICEX-RTS).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že 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 následujících finančních derivátů:

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

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v Části III „Další informace", Kapitola II: Rizika spojená s investičním prostředím: detailní popis v tomto prospektu.

Podfond využívá přístup aktivní správy tím, že otevírá nadvážené a podvážené pozice oproti indexu. Investoři by měli mít na paměti, že investiční prostředí podfondu 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

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „Další informace", Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: detailní popis".

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Upozornění

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

K těmto rizikům patří:

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

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

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

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Americký dolar (USD)

NN investment partners

Třídy akcií podfondu NN (L) Energy

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. Třída akcií Y uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 1 %. V případě požadavků na odkup u třídy akcií Y budou akcie odkupovány na základě principu „FIFO (první dovnitř, první ven)“, jak je podrobně popsáno v Části I: Základní informace o společnosti; III. „Upisování, odkup a konverze cenných papírů“. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
P	-	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
X	-	2 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Y	-	2 %	0,25 %	-	1 %
Z	0,20 %	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-

NN (L) Euro Covered Bond

Úvod

Tento podfond byl založen 19. března 2012.

Investiční cíle a politika

Tento podfond se snaží vytvářet výnosy investováním zejména do portfolia krytých dluhopisů a nástrojů peněžního trhu denominovaných v eurech. Kryté dluhopisy jsou zajištěné senior dluhopisy některého emitenta, obvykle banky, které poskytují investorům rekurz jak na emitenta, tak i na podkladový dynamický pool zajištění. Tento podfond se dle měření za období několika let snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti.

Při výběru investic investiční manažer analyzuje, udržuje a aktualizuje úvěrový rating budoucích investic a zajistí, aby průměrný rating portfolia byl BBB- nebo lepší. Investiční manažer bude vždy brát v úvahu kvalitu a diverzitu emitentů a sektorů, spolu s datem splatnosti.

Podfond může rovněž okrajově investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), podmíněných konvertibilních cenných papírů (maximálně do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule144 A“, podílů v SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III, kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“ tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že 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 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;
- finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty, jako jsou například swapy úvěrového selhání, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

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 střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je střední. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III „Další informace“, kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

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

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Třídy akcií podfondu NN (L) Euro Covered Bond

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-
N	-	0,25 %	0,15 %	-	-
P	-	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-
X	-	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,12 %	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-

NN (L) Euro Credit

Úvod

Tento podfond byl založen 29. dubna 2011. Podfond vstřebal následující podfond: Eurocredit (29. dubna 2011) – podfond ING (L) Renta Fund SICAV.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je generovat výnosy prostřednictvím aktivní správy portfolia obligací a nástrojů peněžního trhu vydaných především finančními institucemi a společnostmi investujícími minimálně ze 2/3 do obligací a nástrojů peněžního trhu denominovaných v eurech. Tento podfond se dle měření za období několika let snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti.

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

V prospektu je stanoveno, že jakákoliv likvidní aktiva, která jsou držena pouze jako doplňková, nebudou při kalkulaci výše uvedeného dvoutřetinového limitu brána v úvahu.

Podfond může rovněž okrajově investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), podmíněných konvertibilních cenných papírů (maximálně do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule144 A“, podílů v SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III, kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“ tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že 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 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;
- finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty, jako jsou například swapy úvěrového selhání, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

Upozorňujeme potenciální investory, že investice vložené do tohoto podfondu představují relativně vyšší míru rizika než investice do podobných podfondů, které investují do vládních obligací a nástrojů peněžního trhu.

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

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

Rizikový profil podfondu

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

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

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Třídy akcií podfondu NN (L) Euro Credit

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-
N	-	0,30 %	0,15 %	-	-
P	-	0,75 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Q	-	0,25 %	0,12 %	-	-
R	-	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-
V	-	0,75 %	0,12 %	-	-
X	-	1,00 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,12 %	-	-	-	-

NN (L) EURO Equity

Úvod

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

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především (minimálně ze 2/3) do diverzifikovaného portfolia akcií nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi kótovanými na burzách v eurozóně. Tento podfond se dle měření za období několika let snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti.

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že 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 následujících finančních derivátů:

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

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v Části III „Další informace", Kapitola II: Rizika spojená s investičním prostředím: detailní 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

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III „Další informace", kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis".

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR)

Třídy akcií podfondu NN (L) EURO Equity

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,48 %	0,20 %	2 %	-
P	-	1,30 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,65 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,48 %	0,20 %	2 %	-
V	-	1,30 %	0,20 %	-	-
X	-	1,80 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) Euro Fixed Income

Úvod

Tento podfond byl založen 29. dubna 2011. Podfond vstřebal následující podfond: Euro (29. dubna 2011) – podfond ING (L) Renta Fund SICAV.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je generovat výnosy prostřednictvím aktivní správy portfolia obligací a nástrojů peněžního trhu na základě investic zejména (minimálně ze 2/3) do obligací a nástrojů peněžního trhu denominovaných v eurech. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uveden v Příloze II Prospektu Společnosti.

V prospektu je stanoveno, že jakákoliv likvidní aktiva, která jsou držena pouze jako doplňková, nebudou při kalkulaci výše uvedeného dvoutřetinového limitu brána v úvahu.

Fixně úročené převoditelné cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu emitované nebo garantované vládami Nizozemska, Německa, Itálie, Španělska nebo Francie a jejich místními veřejnými orgány mohou představovat více než 35 % čisté hodnoty aktiv podfondu 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 (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), podmíněných konvertibilních cenných papírů (maximálně do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule144 A“, podílů v SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III, kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“ tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že 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 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;
- finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty, jako jsou například swapy úvěrového selhání, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

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 střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je střední. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III „Další informace“, kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

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

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Třídy akcií podfondu NN (L) Euro Fixed Income

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-
N	-	0,35 %	0,15 %	-	-
O	-	0,20 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
P	-	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-
V	-	0,65 %	0,12 %	-	-
X	-	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,12 %	-	-	-	-

NN (L) Euro High Dividend

Úvod

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

Investiční cíle a politika

Účelem tohoto podfondu je zvýšit hodnotu investovaného kapitálu pomocí investic převážně do akcií nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) kótovaných na burzách v zemích Eurozóny, které vykazují atraktivní dividendový výnos. Tento podfond se dle měření za období několika let snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti.

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že 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 následujících finančních derivátů:

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

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v Části III „Další informace“, Kapitola II: Rizika spojená s investičním prostředím: detailní 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

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III „Další informace“, kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NNIP Advisors B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Euro High Dividend

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. Třída akcií Y uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 1 %. V případě požadavků na odkup u třídy akcií Y budou akcie odkupovány na základě principu „FIFO (první dovnitř, první ven)“, jak je podrobně popsáno v Části I: Základní informace o společnosti; III. „Upisování, odkup a konverze cenných papírů“. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
N	-	0,60 %	0,25 %	-	-
P	-	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
U		0,60 %	0,20 %	-	-
V	-	1,50 %	0,20 %	-	-
X	-	2,00 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Y	-	2,00 %	0,25 %	-	1 %
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) Euro Income

Úvod

Tento podfond byl založen dne 1. září 2005.

Investiční cíle a politika

Cílem podfondu je poskytovat investorům růst kapitálu a atraktivní úroveň výnosu tím, že aktiva budou převážně alokována do diverzifikovaného portfolia akcií a jiných akcií příbuzných cenných papírů v kombinaci se strategií dodatečné funkcionality derivátů.

Předpokládá se, že se podfond bude vzhledem k indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti, chovat následovně:

- Akciová část portfolia podfondu má za cíl překonat v období několika let výkonnost indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti. Investice do akcií jsou realizovány především do kmenových akcií nebo jiných cenných papírů podobných akciím denominovaných v eurech (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a převoditelných obligací) emitovaných společnostmi založenými, kótovanými nebo obchodovanými na trzích eurozóny.
- Jako součást strategie dodatečné funkcionality derivátů bude podfond prodávat kupní opce („call overwriting“) a výměnou za to přijímat výnos, který může být rozdělen. Očekává se, že v porovnání s indexem, jak je uveden v příloze II Prospektu Společnosti, dodatečná funkcionalita derivátů sníží volatilitu celkových výnosů (včetně dividend) podfondu a sníží riziko na negativních trzích. Očekává se, že v období několika let podfond dosáhne lepších rizikově upravených výnosů než index, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti. Tato strategie bude mít v období růstu cen akcií typicky nižší výkonnost než podobné portfolio bez derivátů a v období poklesu cen akcií bude mít vyšší výkonnost.

Předpokládá se, že podkladovou hodnotou pro deriváty bude index Eurostoxx 50, ale mohou být využity jiné podkladové indexy nebo akcie, pokud budou považovány za vhodnější k dosažení investičních cílů podfondu. Pro investiční účely lze využít také ostatní deriváty jako například futures na akciové indexy.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v Části III „Další informace“, Kapitola II: Rizika spojená s investicemi: detailní popis v tomto prospektu.

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

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

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „Další informace“, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: detailní popis“.

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

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR)

Třídy akcií podfondu NN (L) Euro Income

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
P	-	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
X	-	2,00 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) Euro Liquidity

Úvod

Tento podfond byl založen 29. dubna 2011. Podfond vstřebal následující podfond: Euro Liquidity (29. dubna 2011), podfond ING (L) Renta Fund SICAV.

Investiční cíle a politika

Podfond je vymezen jako krátkodobý fond s variabilní čistou hodnotou aktiv v souladu s nařízením o fondech peněžního trhu, a může být čas od času upravován nebo doplňován. Podfond splňuje všechny požadavky této klasifikace.

Cílem tohoto podfondu je dosáhnout atraktivního výnosu ve vztahu ke kurzu na peněžním trhu v eurech a vytvářet vyšší výnos než index uvedený v příloze II prospektu společnosti.

Cílem tohoto podfondu je realizovat tento cíl realizací investiční politiky především investováním do nástrojů peněžního trhu a vkladů u úvěrových institucí.

Aby podfond dosáhl tohoto cíle, může investovat do:

- všechny typy nástrojů peněžního trhu, jako jsou obchodovatelné cenné papíry, obligace s pohyblivým úročením, státní pokladniční poukázky. Všechny investice musí být denominovány v eurech. Pokud naše interní hodnocení kreditu vede k přiřazení ratingu investičního stupně, např. Baa3 nebo vyššího, považujeme takového emitenta za emitenta s příznivým hodnocením kreditu. Kromě toho investujeme pouze do prioritních emisí od emitentů, kteří mají přinejmenším kladné hodnocení v souladu s postupem interního hodnocení úvěrové kvality. Počáteční nebo zbytková splatnost v okamžiku akvizice nesmí překročit 397 dní;
- vklady a vkladové certifikáty.

Za účelem efektivního řízení úrokového nebo kurzového rizika může podfond také investovat do derivátových finančních nástrojů, kde podklad derivátového nástroje sestává z úrokových sazeb, směnných kurzů, měn nebo indexů představujících jednu z těchto kategorií.

Podfond může také dodatkově investovat do jiných finančních aktiv povolených podle nařízení o fondech peněžního trhu, včetně podílových jednotek nebo akcií jiných krátkodobých fondů peněžního trhu povolených v rámci fondů peněžního trhu až do výše 5 % svých aktiv v podílových jednotkách nebo akciích jednoho fondu peněžního trhu a 10% svých aktiv souhrnně v podílových jednotkách nebo akciích jiných fondů peněžního trhu a držet doplňková likvidní aktiva v souladu s čl. 9 odst. 3 nařízení o fondech peněžního trhu.

Při investování do dluhopisů bude podfond investovat v souladu s limity uvedenými v čl. 17 odst. 8 a čl. 17 odst. 9 nařízení o fondech peněžního trhu.

Podfond může investovat až 100% do nástrojů peněžního trhu vydaných nebo garantovaných samostatně nebo společně následujícími emitenty: Nizozemsko, Rakousko, Německo, Finsko, Belgie, Lucembursko, Francie, Evropský nástroj finanční stability (EFSF), Evropský mechanismus stability (ESM), Evropská investiční banka (EIB). V tomto případě platí následující podmínky:

- Nástroje peněžního trhu jsou drženy nejméně ze šesti různých emisí emitenta;
- investice do nástrojů peněžního trhu z téže emise je omezena maximálně na 30% jeho aktiv.

Nástroje peněžního trhu emitované nebo garantované vládami Belgie nebo Francie a jejich místními orgány veřejné správy mohou představovat více než 35 % čisté hodnoty aktiv podfondu, za předpokladu, že je tato expozice v souladu se zásadou rozložení rizik.

Podfond navíc zajistí, že:

- nejméně 7,5 % čisté hodnoty aktiv budou tvořit aktiva splatná do jednoho dne (včetně hotovosti) a nejméně 15 % (včetně hotovosti) se musí skládat z aktiv splatných do jednoho týdne.
- WAL portfolia (vážená průměrná životnost do data splatnosti finančních nástrojů) je maximálně 120 dnů;
- WAM portfolia (vážená průměrná splatnost do data přenastavení finančních nástrojů) je maximálně 60 dnů.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s nástroji peněžního trhu používanými k dosahování investičního cíle a politiky je považováno za nízké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je nízké. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III „Další informace“, kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Podfond není garantovanou investicí. Investice do podfondu se liší od investice do vkladů a jistina investovaná do podfondu může kolísat. Riziko ztráty jistiny nese investor. Podfond se nespoléhá na externí podporu pro zajištění likvidity podfondu nebo stabilizaci čisté hodnoty aktiv na podílovou jednotku nebo akcii.

Profil typického investora

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

Typ fondu

Krátkodobý fond s variabilní čistou hodnotou aktiv.

Referenční měna

Euro (EUR)

Třídy akcií podfondu NN (L) Euro Liquidity

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,20 %	0,12 %	2 %	-
N	-	0,20 %	0,15 %	-	-
P	-	0,40 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,20 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,20 %	0,12 %	2 %	-
X	-	0,60 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,12 %	-	-	-	-

NN (L) Euro Long Duration Bond

Úvod

Tento podfond byl založen 29. dubna 2011. Podfond vstřebal následující podfond: Euro Long Duration (29. dubna 2011) – podfond ING (L) Renta Fund SICAV.

Investiční cíle a politika

Tento podfond si klade za cíl generovat výnosy prostřednictvím aktivního řízení portfolia investovaného především (minimálně ze 2/3) do dluhových cenných papírů s dlouhou durací denominovaných v eurech a (měřeno za období několika let) překonat výkonnost indexu, jak je uveden v příloze II prospektu společnosti.

V prospektu je stanoveno, že jakákoliv likvidní aktiva, která jsou držena pouze jako doplňková, nebudou při kalkulaci výše uvedeného dvoutřetinového limitu brána v úvahu.

Fixně úročené převoditelné cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu emitované nebo garantované vládami Nizozemska, Německa, Itálie, Španělska nebo Francie a jejich místními veřejnými orgány mohou představovat více než 35 % čisté hodnoty aktiv podfondu za předpokladu, že je tato expozice v souladu se zásadou rozložení rizik dle článku 45 (1) zákona z roku 2010.

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), podmíněných konvertibilních cenných papírů (maximálně do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A“ a podílů v SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III, kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“ tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že 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 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;
- finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty jako například swapy úvěrového selhání, indexy a košíky měn.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

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 střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané 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 spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III „Další informace“, kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

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

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Třídy akcií podfondu NN (L) Euro Long Duration Bond

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-
N	-	0,20 %	0,15 %	-	-
P	-	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-
X	-	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,12 %	-	-	-	-

NN (L) Euro Short Duration

Úvod

Tento podfond byl založen 29. dubna 2011. Podfond vstřebal následující podfond: Euro Short Duration (29. dubna 2011) – podfond ING (L) Renta Fund SICAV.

Investiční cíle a politika

Cílem podfondu je generovat výnosy investováním do dluhopisů denominovaných v eurech. Průměrná doba trvání portfolia nepřesáhne tři roky. Tento podfond se dle měření za období několika let snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti.

Fixně úročené převoditelné cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu emitované nebo garantované vládami Nizozemska, Německa, Itálie, Španělska nebo Francie a jejich místními veřejnými orgány mohou představovat více než 35 % čisté hodnoty aktiv podfondu za předpokladu, že je tato expozice v souladu se zásadou rozložení rizik dle článku 45 (1) zákona z roku 2010. Podfond může také investovat do ostatních 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 tohoto prospektu, kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že 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 následujících finančních derivátů:

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

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

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 střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané 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 spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III „Další informace“, kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena závazkovou metodou jak je dále podrobně popsáno v Části III „Další informace“, Kapitola IV: Techniky a nástroje, A: Všeobecná ustanovení.

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Třídy akcií podfondu NN (L) Euro Short Duration

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-
P	-	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-
X	-	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,12 %	-	-	-	-

NN (L) Euro Sustainable Credit

Úvod

Tento podfond byl založen 22. října 2014.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je generovat výnosy aktivní správou portfolia dlužních titulů a nástrojů peněžního trhu emitovaných zejména podniky a finančními institucemi. Bude investovat zejména do dluhových nástrojů denominovaných v eurech a nástrojů peněžního trhu od emitentů dodržujících zásady udržitelného rozvoje a zásady sociálního a ekologického rozvoje. Pro určení našeho vhodného trvale udržitelného prostředí jsou firmy prověřovány pomocí vylučující lustrace. Tyto vylučující filtry se týkají jak činností, tak chování. Například není investováno do společností, které porušují zásady iniciativy Global Compact, jako je oblast ochrany lidských práv a ochrana životního prostředí. Rovněž neinvestujeme do společností vyrábějících zbraně a tabák. Při výběru investic investiční manažer analyzuje, udržuje a aktualizuje úvěrový rating budoucích investic a zajistí, aby průměrný rating portfolia byl BBB- nebo lepší. Manažer bude vždy posuzovat kvalitu a rozmanitost emitentů a sektorů a příslušné datum splatnosti. Tento podfond se dle měření za období několika let snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti.

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), podmíněných konvertibilních cenných papírů (maximálně do výše 10 % čistých aktiv podfondu), cenných papírů typu „Rule 144A“ a podílů v SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III, kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“ tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že 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 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;
- finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty, jako jsou například swapy úvěrového selhání, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy nebo jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je střední. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Likviditní rizika nastávají v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III „Další informace“, kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

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

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Třídy akcií podfondu NN (L) Euro Sustainable Credit

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-
N	-	0,35 %	0,15 %	-	
P	-	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
T	-	0,36 %	0,12 %	5 %	-
S	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-
X	-	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,12 %	-	-	-	-

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

Úvod

Tento podfond byl spuštěn dne 29. dubna 2011 pod názvem ING (L) Renta Fund Sustainable Fixed Income. Podfond vstřebal následující podfond: Sustainable Fixed Income (29. dubna 2011) – podfond ING (L) Renta Fund SICAV.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je generovat výnosy aktivní správou portfolia dlužních titulů a nástrojů peněžního trhu emitovaných zejména podniky. Bude investovat zejména do dluhových nástrojů denominovaných v eurech a nástrojů peněžního trhu od emitentů dodržujících zásady udržitelného rozvoje a zásady sociálního a ekologického rozvoje. Pro určení našeho vhodného trvale udržitelného prostředí jsou firmy prověřovány pomocí vylučující lustrace. Tyto vylučující filtry se týkají jak činností, tak chování. Například není investováno do společností, které porušují zásady iniciativy Global Compact, jako je oblast ochrany lidských práv a ochrana životního prostředí. Rovněž neinvestujeme do společností vyrábějících zbraně a tabák. Při výběru investic investiční manažer analyzuje, udržuje a aktualizuje úvěrový rating budoucích investic a zajistí, aby průměrný rating portfolia byl BBB- nebo lepší. Manažer bude vždy posuzovat kvalitu a rozmanitost emitentů a sektorů a příslušné datum splatnosti. Tento podfond se dle měření za období několika let snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti.

V prospektu je stanoveno, že jakákoliv likvidní aktiva, která jsou držena pouze jako doplňková, nebudou při kalkulaci výše uvedeného limitu brána v úvahu.

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), cenných papírů typu „Rule 144A“ a akcií/podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“, části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že 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 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;
- finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty, jako jsou například swapy úvěrového selhání, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy nebo jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je střední. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Likviditní rizika nastávají v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III „Další informace“, kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

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

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Třídy akcií podfondu NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-
N	-	0,35 %	0,15 %	-	-
O	-	0,20 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
P	-	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-
X	-	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,12 %	-	-	-	-

NN (L) Euromix Bond

Úvod

Tento podfond byl založen 29. dubna 2011. Podfond vstřebal následující podfond: Euromix Bond (29. dubna 2011) – podfond ING (L) Renta Fund SICAV.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je generovat výnosy cestou aktivní správy portfolia dluhopisů investováním převážně (minimálně ze 2/3) do dluhopisů vydaných emitenty se sídlem ve státech Evropské unie a denominovaných v eurech. K těmto zemím patří striktně pouze členské státy Evropské unie, které jsou součástí eurozóny. Tento podfond se dle měření za období několika let snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti.

V prospektu je stanoveno, že jakákoliv likvidní aktiva, která jsou držena pouze jako doplňková, nebudou při kalkulaci výše uvedeného dvoutřetinového limitu (2/3) brána v úvahu.

Fixně úročené převoditelné cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu emitované nebo garantované vládami Nizozemska nebo Německa a jejich místními veřejnými orgány mohou představovat více než 35 % čisté hodnoty aktiv podfondu, za předpokladu, že je tato expozice v souladu se zásadou rozložení rizik dle článku 45 (1) zákona z roku 2010. Podfond může také okrajově investovat do ostatních převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do 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 tohoto prospektu, kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv.

Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že 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 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;
- finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty, jako jsou například swapy úvěrového selhání, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

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 střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je nízké. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na 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 části III „Další informace“, kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

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

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Třídy akcií podfondu NN (L) Euromix Bond

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-
N	-	0,25 %	0,15 %	-	-
P	-	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-
V	-	0,65 %	0,12 %	-	-
X	-	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,12 %	-	-	-	-

NN (L) European ABS

Úvod

Tento podfond bude spuštěn na základě rozhodnutí představenstva společnosti.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je generovat výnosy investováním převážně do evropských cenných papírů zajištěných aktivy (ABS) a denominovaných v eurech. ABS je cenný papír, kde právo na úrok a jistina je kryta podkladovými aktivy nebo jejím výnosem. Ekonomická rizika a výhody plynoucí z aktiv jsou přeneseny, přímo či nepřímo, podnikem, finanční institucí nebo jiným subjektem pomocí sekuritizačního programu emitující strany. Aktiva budou mimo jiné zahrnovat hypotéky na bydlení, půjčky z kreditních karet, studentské půjčky a leasingové smlouvy.

Podfond bude investovat do cenných papírů s minimálním ratingem investičního stupně v době nákupu. Má se za to, že cenný papír má investiční stupeň, pokud má rating BBB-/Baa3 udělený nezávislými ratingovými společnostmi jako např. Standard and Poor's, Moody's nebo Fitch. Cílový průměrný rating podfondu bude zachován na A/A2. Cenné papíry, u nichž došlo ke snížení hodnoty pod investiční stupeň, by měly být prodány do 90 dní, pokud prodej není v nejlepším zájmu investorů vzhledem k okolnostem trhu.

Podfond bude široce diverzifikován mimo jiné na základě emitenta, typu záruky a zemí. Podfond si zachová minimální alokaci 10 % k nejvíce likvidním třídám aktiv ABS (nejvyšší a vysoký rating v rozsahu od AAA/Aaa do AA-/Aa3 udělený nezávislými ratingovými společnostmi).

Každá investice bude zvolena procesem kombinujícím alokaci dle sektoru a hloubkovou základní analýzu. Přístupy shora a odspodu se budou vzájemně doplňovat a podporovat přístup výběru akcií, který usiluje o vyvarování se snížení hodnoty nebo nesplnění a předvídání vývoje výkonnosti.

Tento podfond se dle měření za období několika let snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti.

Investice budou prováděny na evropských trzích. Kvůli omezení měnového rizika budou všechny cenné papíry denominované v jiné měně, než je referenční měna fondu (euro), v zásadě zajištěny zpět k euru. To lze provést pomocí metod a finančních nástrojů popsaných v části III prospektu v kapitole IV „Techniky a nástroje".

Podfond může také podpůrně investovat do jiných převoditelných cenných papírů, nástrojů peněžního trhu, SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v kapitole III „Investiční omezení", části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména 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;
- finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty jako například swapy úvěrového selhání, indexy a košíky měn.

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 k 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 úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III „Další informace", kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis".

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Investoři by si měli být vědomi toho, že cenné papíry ABS mají odlišné investiční charakteristiky ve srovnání s tradičními dluhovými cennými papíry. Patří sem mimo jiné vyšší frekvence úrokových a jistinných plateb (často měsíčně nebo čtvrtletně), výskyt a riziko zálohové platby a prodloužení jistiny spojené s volitelností zálohové platby a prodloužením podkladových aktiv. Riziko zálohové platby je riziko spojené s včasným neplánovaným vrácením jistiny. Riziko prodloužení je naopak riziko prodloužení trvání předpokládané platnosti cenného papíru z důvodu zpomalení zálohových plateb.

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

NN investment partners

Třídy akcií podfondu NN (L) European ABS

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Rozhodný termín pro přijetí požadavků na upisování, odkup a konverzi cenných papírů a na provedení příkazů upisování, odkupu a konverze cenných papírů	Každý pracovní den do 15:30 hodin SEČ (Pokud takový den není dnem ocenění, k provedení příkazů dojde v další následující den ocenění).
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-
N	-	0,15 %	0,15 %	-	-
P	-	0,65 %	0,15 %	-	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,36 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
X	-	0,75 %	0,15 %	-	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,12 %	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-

NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity

Úvod

Tento podfond byl založen 30. září 2019.

Investiční cíle a politika

Podfond usiluje o profil rizika a výnosnosti v souladu s indexem (MSCI Europe (NR)), jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti investováním do akcií společností zahrnutých do tohoto indexu. Podfond investuje především do diverzifikovaného portfolia skládajícího se z akcií nebo jiných převoditelných cenných papírů (včetně prioritních akcií) emitovaných společnostmi, které mají sídlo, jsou založeny, kotovány nebo obchodovány v Evropě a které prosazují politiku udržitelného rozvoje a spojují v sobě respekt k sociálním principům (například lidská práva, potírání diskriminace, boj proti zaměstnávání dětí) a ekologickým principům se zaměřením na finanční výkonnost. Výběr držeb portfolia je založen na společnostech, které nejlépe splňují kombinaci těchto kritérií, a je z velké části určen přístupem „best-in-class“.

Vzhledem k vyloučení akcií společností, které nejsou způsobilé v důsledku politiky udržitelnosti, je pravděpodobné, že existuje rozdíl mezi složením portfolia podfondu a složením indexu, což vede k tomu, že se poměr rizika a výnosnosti odchyluje od profilu indexu. Investiční manažer používá k sestavení portfolia optimalizační metodiku s cílem dosáhnout takového poměru rizika a výnosnosti, který bude v souladu s takovýmto poměrem indexu.

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

S úmyslem efektivního řízení portfolia může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

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

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v Části III „Další informace“, Kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Podfond využívá přístup aktivní správy tím, že otevírá nadvážené a podvážené pozice oproti indexu. Investoři by si měli být vědomi toho, že protože podfond investuje do určité geografické oblasti a s konkrétním zaměřením, jeho investiční prostředí je koncentrovanější, než kdyby investoval v různých geografických oblastech a do různých oborů. V důsledku toho je podfond koncentrovaný. To bude mít běžně za následek srovnatelné složení a profil výnosu podfondu a jeho indexu.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III „Další informace“, kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

Irish Life Investment Managers Limited.

Třídy akcií podfondu NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,08 %	0,10 %	2 %	-
P	-	0,35 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,10 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,10 %	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-

NN (L) European Equity

Úvod

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

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především do diverzifikovaného portfolia skládajícího se z akcií nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi založenými, kótovanými nebo obchodovanými na trzích kterékoliv evropské země. Tento podfond se dle měření za období několika let snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti.

Podfond může investovat maximálně 25 % svých čistých aktiv do akcií a jiných práv účasti na vlastnictví, které se obchodují na ruských trzích – na burze „moskevské mezibankovní měnové burze v ruském obchodním systému” (MICEX-RTS).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že 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 následujících finančních derivátů:

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

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v Části III „Další informace“, Kapitola II: Rizika spojená s investičním prostředím: detailní 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

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III „Další informace“, kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR)

Třídy akcií podfondu NN (L) European Equity

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,48 %	0,20 %	2 %	-
N	-	0,65 %	0,25 %	-	-
O	-	0,39 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
P	-	1,30 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,65 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,48 %	0,20 %	2 %	-
V	-	1,30 %	0,20 %	-	-
X	-	1,80 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) European High Dividend

Úvod

Tento podfond byl založen 1. prosince 2004.

Investiční cíle a politika

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

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

Podfond může investovat maximálně 25 % svých čistých aktiv do akcií a jiných práv účasti na vlastnictví, které se obchodují na ruských trzích – na burze „moskevské mezibankovní měnové burze v ruském obchodním systému" (MICEX-RTS).

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že 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 následujících finančních derivátů:

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

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v Části III „Další informace", Kapitola II: Rizika spojená s investičním prostředím: detailní 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

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III „Další informace", kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis".

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NNIP Advisors B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) European High Dividend

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
N	-	0,60 %	0,25 %	-	-
P	-	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
V	-	1,50 %	0,20 %	-	-
X	-	2,00 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) European High Yield

Úvod

Tento podfond byl založen 6. srpna 2010.

Investiční cíle a politika

Tento podfond bude investovat zejména do dluhopisů s vysokým výnosem denominovaných v evropských měnách. Tyto obligace se liší od tradičních obligací kategorie „Investment Grade" v tom smyslu, že jsou vydány společnostmi představujícími vyšší riziko z hlediska jejich schopnosti dostát svým finančním závazkům, což vysvětluje, proč nabízí vyšší výnos. Tento podfond se dle měření za období několika let snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti.

Podfond může rovněž okrajově investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), podmíněných konvertibilních cenných papírů (maximálně do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule144 A", podílů v SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III, kapitole III „Investiční omezení", oddíle A „Způsobilé investice" tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že 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 následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na burzovní indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce a měnové swapy;
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů a měnové opce.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

Poznámka: Rating je udělován renomovanými ratingovými společnostmi nástrojům s pevným výnosem, se kterými je možno obchodovat na trzích. Tyto ratingy podávají spravedlivý pohled na úvěrové riziko spojené s emitenty: čímž nižší rating, tím vyšší úvěrové riziko. Jako kompenzaci za dané riziko společnost s takovým ratingem nicméně nabízí obligace s vyššími výnosy. Ratingy udělované ratingovými agenturami jsou v rozsahu AAA (nejvyšší rating) až CCC (velmi vysoké riziko úpadku). Na trzích s vysokými výnosy se rating pohybuje v rozmezí BB+ až CCC. Na základě výše uvedeného je zřejmé, že tento podfond je určen dobře informovaným investorům, kteří jsou si vědomi míry rizika související se zvolenou investicí.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice 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 části III „Další informace", kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis".

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

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Třídy akcií podfondu NN (L) European High Yield

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-
N	-	0,50 %	0,25 %	-	-
P	-	1,00 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,60 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-
X	-	1,50 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,15 %	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-

NN (L) European Participation Equity

Úvod

Podfond byl založen 27. listopadu 2017 po sloučení s „Delta Lloyd L European Participation Fund, podfondem Delta Lloyd L.

Investiční cíle a politika

Tento podfond investuje především do portfolia akcií vydávaných společnostmi založenými, kótovanými nebo obchodovanými v evropských zemích. Investice do cenných papírů budou převážně do společností, jejichž tržní kapitalizace je relativně omezená co do velikosti (tzv. malé kapitalizace). Podfond se snaží dosáhnout zásadních držeb v limitovaném počtu malých společností. Proto výkon tohoto podfondu nesleduje vždy obecné trendy na trhu.

Podfond může investovat maximálně 25 % svých čistých aktiv do akcií a jiných práv účasti na vlastnictví, které se obchodují na ruských trzích – na burze „moskevské mezibankovní měnové burze v ruském obchodním systému" (MICEX-RTS).

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv.

Podfond může mít rekurz k derivátovým finančním nástrojům za účelem zajištění a pro efektivní správu portfolia. Podfond může využívat derivátových finančních nástrojů, a to zejména následujících:

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

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v Části III „Další informace", Kapitola II: Rizika spojená s investičním prostředím: detailní 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

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III „Další informace", kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis".

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR)

Třídy akcií podfondu NN (L) European Participation Equity

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
N		0,65 %	0,25 %	-	-
P	-	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
X	-	2,00 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,20 %	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-

NN (L) European Real Estate

Úvod

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

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především (minimálně ze 2/3) do diverzifikovaného portfolia akcií nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi založenými, kótovanými nebo obchodovanými na trhu kterékoliv evropské země a působícími v oblasti obchodu s realitami. Tento podfond se dle měření za období několika let snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti.

Podfond může investovat maximálně 25 % svých čistých aktiv do akcií a jiných práv účasti na vlastnictví, které se obchodují na ruských trzích – na burze „moskevské mezibankovní měnové burze v ruském obchodním systému" (MICEX-RTS).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že 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 následujících finančních derivátů:

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

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v Části III „Další informace", Kapitola II: Rizika spojená s investičním prostředím: detailní popis v tomto prospektu.

Podfond využívá přístup aktivní správy tím, že otevírá nadvážené a podvážené pozice oproti indexu. Investoři by měli mít na paměti, že investiční prostředí podfondu 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

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice do konkrétní geografické oblasti a tématu jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí a témat. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu Části III „Další informace", Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis".

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR)

Třídy akcií podfondu NN (L) European Real Estate

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
N	-	0,65 %	0,25 %	-	-
P	-	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
X	-	2 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) European Sustainable Equity

Úvod

Tento podfond byl založen 19. prosince 2013.

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především do diverzifikovaného portfolia skládajícího se z akcií a/nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných vybranými společnostmi. Proces výběru zahrnuje jak tradiční finanční analýzu, tak analýzu ESG (Environment, Social and Governance). Vylučující filtry se používají u firem, které jsou považovány za nezodpovědně se chovající. Tyto vylučující filtry se týkají jak činností, tak chování. Například není investováno do společností, které porušují zásady iniciativy Global Compact, jako je oblast ochrany lidských práv a ochrana životního prostředí. Rovněž neinvestujeme do společností vyrábějících zbraně a tabák. Při procesu výběru se analýza zaměřuje na společnosti, které sledují politiku udržitelného rozvoje a které kombinují dodržování sociálních zásad a environmentálních zásad se zaměřením na finanční cíle. Konečný výběr držeb portfolia je založen na společnostech, které nejlépe splňují kombinaci těchto kritérií, a je z velké části určen přístupem „best-in-class“. V rámci podfondu aktivně uplatňujeme hlasovací práva a proaktivní angažovanost ve společnostech v portfoliu. Tento podfond se dle měření za období několika let snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti.

Podfond může investovat maximálně 25 % svých čistých aktiv do akcií a jiných práv účasti na vlastnictví, které se obchodují na ruských trzích – na burze „moskevské mezibankovní měnové burze v ruském obchodním systému” (MICEX-RTS).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že 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 následujících finančních derivátů:

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

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v Části III „Další informace“, Kapitola II: Rizika spojená s investičním prostředím: detailní popis v tomto prospektu.

Rizikový profil podfondu

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

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR)

Třídy akcií podfondu NN (L) European Sustainable Equity

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
N		0,65 %	0,25 %	-	-
P	-	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
X	-	2,00 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,20 %	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-

NN (L) First Class Multi Asset

Úvod

Tento podfond byl založen 28. listopadu 2014.

Investiční cíle a politika

Tato investiční strategie využívá flexibilní přístup navržený tak, aby reagoval na rychle se měnící prostředí na trzích. Investiční manažer bude převážně vytvářet expozici na tradiční třídy akcií (jako například akcie, dluhopisy a peněžní prostředky), a to přímo nebo přes finanční deriváty, vzájemné fondy a fondy ETF, což vyústí v diverzifikované portfolio. Investice do vysoce kvalitních investic s pevným výnosem, nástrojů peněžního trhu a peněžních prostředků či ekvivalentů hotovosti budou tvořit nejméně 50 % čistých aktiv. Cílem podfondu je vytvářet pozitivní návratnost investic a překonávat index, jak je uveden v příloze II prospektu společnosti, po dobu celého tržního cyklu se striktně definovaným rizikovým rozpočtem a zaměřením se na snížení rizika poklesu.

Za účelem dosažení svých cílů může podfond zaujímat krátké i dlouhé pozice (krátké pozice pouze přes deriváty).

Podfond může za účelem dosažení svého investičního cíle investovat do široké škály tříd akcií a finančních nástrojů (včetně finančních derivátů) včetně například následujících:

- investice do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do maximální výše 10 % čistých aktiv podfondu), podmíněných konvertibilních cenných papírů (maximálně do výše 10 % čistých aktiv podfondu), dluhopisů, akcií, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A“, podílů SKIPCP nebo jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v úplném znění prospektu v části III „Další informace“, kapitole III „Investiční omezení“, 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;
- Investice do cenných papírů zajištěných aktivy budou limitovány na 20 % a investice do SKIPCP a SKI nesmí překročit celkovou hranici 10 % čistých aktiv;
- Investice do nemovitostí prostřednictvím akcií nebo ostatních převoditelných cenných papírů vydávaných společnostmi působícími v sektoru nemovitosti a také přes SKIPCP a jiné SKI či prostřednictvím derivátů;
- Expozice na komodity přes deriváty na komoditní indexy, které jsou v souladu s požadavky definovanými ve směrnicích ESMA 2014/937, či přes komodity obchodované na burze (ETC), které jsou v souladu s článkem 41 (1) (a) zákona z roku 2010, nebo do SKIPCP a jiných SKI. Podfond nebude nakupovat přímo fyzické komodity;
- Finanční deriváty včetně například následujících:
    - 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.

Podfond může investovat až 20 % svých čistých aktiv do čínských akcií třídy A vydaných společnostmi založenými v ČLR přes propojené burzy Stock Connect. Podfond může být tedy vystaven rizikům ČLR včetně například rizika geografické koncentrace, rizika změny sociální nebo ekonomické politiky, rizika likvidity a volatility, měnového rizika RMB a rizika vztahujícího se k zdanění v ČLR. Podfond je také vystaven specifickým rizikům vztahujícím se k investování přes propojené burzy Stock Connect, jako jsou například množstevní omezení, zastavení obchodování, provozní riziko a kolísání ceny čínských akcií třídy A, převážně tehdy, když propojené burzy Stock Connect neobchodují, ale trh v ČLR je otevřen. Program Stock Connect je relativně nový, a proto nejsou některá nařízení otestována a mohou se měnit, což může podfond negativně ovlivnit. Rizika spojená s investicemi do čínských akcií třídy A jsou podrobně popsána v Části III „Další informace“, Kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

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

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

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

Rizikový profil podfondu

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

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

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do smíšených nástrojů

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

Společnost NN Investment Partners North America LLC. působí jako investiční manažer.

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

Třídy akcií podfondu NN (L) First Class Multi Asset

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. Třída akcií Y uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 1 %. V případě požadavků na odkup u třídy akcií Y budou akcie odkupovány na základě principu „FIFO (první dovnitř, první ven)“, jak je podrobně popsáno v Části I: Základní informace o společnosti; III. „Upisování, odkup a konverze cenných papírů“. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,50 %	0,15 %	2 %	-
N	-	0,50 %	0,20 %	-	-
O	-	0,30 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
P	-	1 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,50 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,50 %	0,15 %	2 %	-
X	-	1,50 %	0,20 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Y	-	1,50 %	0,20 %	-	1 %
Z	0,15 %	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-

NN (L) First Class Multi Asset Premium

Úvod

Tento podfond byl založen 19. května 2014.

Investiční cíle a politika

Tato investiční strategie využívá flexibilní investiční přístup navržený tak, aby reagoval na rychle se měnící prostředí na trzích. Investiční manažer bude převážně vytvářet expozici na tradiční třídy akcií (jako například akcie, dluhopisy a peněžní prostředky), a to přímo nebo přes finanční deriváty, podílové fondy a fondy ETF, což vyústí v diverzifikované portfolio. Cílem podfondu je vytvářet pozitivní návratnost investic a překonávat index, jak je uveden v příloze II prospektu společnosti, po dobu celého tržního cyklu se striktně definovaným rizikovým rozpočtem.

Za účelem dosažení svých cílů může podfond zaujímat krátké i dlouhé pozice (krátké pozice pouze přes deriváty).

Podfond může za účelem dosažení svého investičního cíle investovat do široké škály tříd akcií a finančních nástrojů (včetně finančních derivátů) včetně například následujících:

- investice do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do maximální výše 10 % čistých aktiv podfondu), podmíněných konvertibilních cenných papírů (maximálně do výše 10 % čistých aktiv podfondu), dluhopisů, akcií, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A“, podílů SKIPCP nebo jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III „Další informace“, kapitole III „Investiční omezení“, 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;
- Investice do cenných papírů zajištěných aktivy budou limitovány na 20 % a investice do SKIPCP a SKI nesmí překročit celkovou hranici 10 % čistých aktiv;
- Investice do nemovitostí prostřednictvím akcií nebo ostatních převoditelných cenných papírů vydávaných společnostmi působícími v sektoru nemovitosti a také přes SKIPCP a jiné SKI či prostřednictvím derivátů;
- Expozice na komodity přes deriváty na komoditní indexy, které jsou v souladu s požadavky definovanými ve směrnicích ESMA 2014/937, či přes komodity obchodované na burze (ETC), které jsou v souladu s článkem 41 (1) (a) zákona z roku 2010, nebo do SKIPCP a jiných SKI. Podfond nebude nakupovat přímo fyzické komodity;
- Finanční deriváty včetně například následujících:
    - 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.

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

Podfond může investovat až 20 % svých čistých aktiv do čínských akcií třídy A vydaných společnostmi založenými v ČLR přes propojené burzy Stock Connect. Podfond může být tedy vystaven rizikům ČLR včetně například rizika geografické koncentrace, rizika změny sociální nebo ekonomické politiky, rizika likvidity a volatility, měnového rizika RMB a rizika vztahujícího se k zdanění v ČLR. Podfond je také vystaven specifickým rizikům vztahujícím se k investování přes propojené burzy Stock Connect, jako jsou například množstevní omezení, zastavení obchodování, provozní riziko a kolísání ceny čínských akcií třídy A, převážně tehdy, když propojené burzy Stock Connect neobchodují, ale trh v ČLR je otevřen. Program Stock Connect je relativně nový, a proto nejsou některá nařízení otestována a mohou se měnit, což může podfond negativně ovlivnit. Rizika spojená s investicemi do čínských akcií třídy A jsou podrobně popsána v Části III „Další informace“, Kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

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

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

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

Rizikový profil podfondu

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

Výsledkem této strategie může být vysoká úroveň pákového efektu. V době vydání současného prospektu se očekává, že úroveň pákového efektu dosáhne maximální úrovně 650 % čisté hodnoty aktiv podfondu. Dle požadavků nařízení je třeba mít na paměti, že tento rozsah pákového efektu je vypočten jako součet nominálních hodnot použitých derivátů – aniž by se braly v úvahu zajišťovací kontrakty typu netting a hedging, které mohou mít podfondy uzavřeny, i když tyto kontrakty jsou používány za účelem omezování rizik. Pro informační účely je rovněž proveden výpočet očekávané úrovně pákového efektu vyplývající ze závazkové metodiky, jak je specifikováno ve směrnicích ESMA 10-788. V době vydání aktuálního prospektu se očekává, že úroveň pákového efektu získaná dle závazkové metodiky dosáhne maximální úrovně 400 % čisté hodnoty aktiv podfondu. Na rozdíl od předchozí

metodiky umožňuje závazková metodika za určitých okolností zvážení zajišťovacích nettingových a hedgingových transakcí. Správcovská společnost zváží, nakolik úroveň pákového efektu získaná ze závazkové metodiky lépe odráží a zachycuje úroveň tržního rizika podfondu. Další informace o pákovém efektu najdete v prospektu v části III „Další informace“, kapitole IV.

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

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do smíšených nástrojů

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

Společnost NN Investment Partners North America LLC. působí jako investiční manažer.

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

Třídy akcií podfondu NN (L) First Class Multi Asset Premium

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

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

NN (L) First Class Protection

Úvod

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

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je částečně se účastnit na růstovém potenciálu jednoho dobře známého indexu evropských akcií. Přitom se bude snažit o každodenní udržování měsíční báze na úrovni 90 % nejvyšší hodnoty čisté hodnoty aktiv, které bylo dosaženo za předchozích 365 kalendářních dní, a to dynamickou alokací mezi převoditelnými majetkovými cennými papíry a cennými papíry s pevným výnosem. To v zásadě znamená, že investor do podfondu může očekávat, že čisté obchodní jmění se během kteréhokoliv daného období 365 kalendářních dnů nesníží o více než 10 %. Tato „úroveň ochrany" bude každý den ocenění zveřejňována na webové stránce **www.nnip.com**. To však nepředstavuje záruku zachování kapitálu. Čisté hodnoty aktiv vypočtené v období před 1. listopadem 2012 nebudou zohledněny při výpočtu úrovně ochrany.

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

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

Úroveň ochrany se udržuje systematickou úpravou alokace mezi akcie a cenné papíry s pevným výnosem v reakci na vývoj na akciovém a kapitálovém trhu. Investoři nemají žádné záruky, že cíle bude dosaženo, přestože budou realizována všechna relevantní ochranná opatření. V případě neobvykle nepříznivých okolností na trhu (jako jsou dlouhodobě nepříznivé pohyby trhu) si představenstvo vyhrazuje právo upravit investice v portfoliu podfondu (což by mohlo zahrnovat nové nastavení příslušné úrovně čistého obchodního jmění, která se používá k výpočtu úrovně ochrany), pokud by to bylo považováno za nutné, aby bylo dosaženo investičních cílů a ochráněny zájmy akcionářů. Podfond se bude řídit investičními omezeními, jež jsou nastíněna v části III „Další informace", kapitole III „Investiční omezení".

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané 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 spojené s využitím finančních derivátů je podrobně popsáno v tomto prospektu v části III „Další informace", kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis".

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil investora

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

Typ fondu

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

Referenční měna

Euro (EUR)

Třídy akcií podfondu NN (L) First Class Protection

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

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

NN (L) First Class Stable Yield Opportunities

Úvod

Tento podfond byl založen s platnosti ode dne 29. srpna 2014 po sloučení s ING (L) Patrimonial Target Return Bond, podfondem ING (L) Patrimonial SICAV. Od 14. září 2020 se tento podfond mění z NN (L) Absolute Return Bond na NN (L) First Class Stable Yield Opportunities.

Investiční cíle a politika

Cílem podfondu je dosáhnout vyšších výnosů než index, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti, měřeno v průběžném období 3–5 let. Tento index se používá k porovnání výkonu. Podfond investuje do diverzifikovaného portfolia převážně převoditelných cenných papírů s pevným výnosem a jeho cílem je generovat výnosy z rozhodnutí o dynamickém přidělování aktiv a výběru cenných papírů. Investice do nástrojů investičního stupně s pevnými výnosy, nástrojů peněžního trhu a peněžních prostředků či ekvivalentů hotovosti budou tvořit nejméně 50 % čistých aktiv podfondu.

Podfond investuje zejména do firemních a státních dluhopisů investičního a neinvestičního stupně (až 50 %) na rozvinutých i rozvíjejících se trzích, ale může také investovat do jiných převoditelných cenných papírů s pevnými výnosy, zejména do krytých dluhopisů a cenných papírů zajištěných aktivy (až 20 % čistých aktiv podfondu). Podfond smí investovat do dluhopisů bez ratingu až do výše 20 % čistých aktiv podfondu.

Při výběru investic investiční manažer analyzuje, udržuje a aktualizuje úvěrový rating budoucích investic a zajistí, aby průměrný rating portfolia byl BBB- nebo lepší.

Podfond využívá deriváty a může také zaujmout dlouhodobé i krátkodobé pozice (krátkodobé pozice pouze prostřednictvím derivátových nástrojů) za účelem dosažení svých cílů.

Fixně úročené převoditelné cenné papíry a/nebo nástroje peněžního trhu emitované nebo garantované vládami Německa, Spojených států amerických a jejich místními veřejnými orgány mohou představovat více než 35 % čisté hodnoty aktiv podfondu, za předpokladu, že je tato expozice v souladu se zásadou rozložení rizik dle článku 45 odst. 1 zákona z roku 2010.

Podfond může také okrajově investovat do ostatních fixně úročených převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), podmíněných konvertibilních cenných papírů (maximálně do 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 tohoto prospektu, kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že 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 následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na burzovní indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce a měnové swapy;
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovými riziky (především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy), indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem.

Podfond nebude aktivně investovat do problémových cenných papírů ani cenných papírů po splatnosti. V případě snížení hodnoty však nebude investovat více než 10 % do cenných papírů problémových nebo po splatnosti. Předpokládá se, že takové cenné papíry budou prodány do šesti měsíců od snížení hodnoty, s přihlédnutím k nejlepšímu zájmu investorů.

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je střední. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v Části III „Další informace“, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

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

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

Společnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. a NN Investment Partners North America LLC. působí jako investiční manažer. V případě NN Investment Partners (Singapore) Ltd. se toto delegování týká asijsko-pacifické části portfolia. V případě NN Investment Partners North America LLC. Toto delegování pravomoci zahrnuje určité složky procesu správy investic tak, jak je to vhodné pro účely dané časové zóny nebo místního trhu.

Třídy akcií podfondu NN (L) First Class Stable Yield Opportunities

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Obchodní jméno tříd akcií D a N je „NN Opportunity Obligatie Fonds“. Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
D	-	0,45 %	0,15 %	-	-
I	-	0,30 %	0,12 %	2 %	-
N	-	0,25 %	0,15 %	-	-
P	-	0,45 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,30 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,30 %	0,12 %	2 %	-
X	-	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,12 %	-	-	-	-

NN (L) First Class Yield Opportunities

Úvod

Tento podfond byl založen 9. července 2013.

Investiční cíle a politika

Cílem podfondu je dosáhnout vyšších výnosů než index, jak je uvedeno v Příloze II prospektu společnosti, měřeno v průběžném období 3–5 let. Tento index se používá k porovnání výkonu. Podfond investuje do diverzifikovaného portfolia převážně převoditelných cenných papírů s pevným výnosem a jeho cílem je generovat výnosy z rozhodnutí o dynamickém přidělování aktiv a výběru cenných papírů.

Podfond investuje zejména do firemních a státních dluhopisů investičního a neinvestičního stupně (až 100 %) na rozvinutých i rozvíjejících se trzích, ale může také investovat do jiných převoditelných cenných papírů s pevnými výnosy, zejména do krytých dluhopisů a cenných papírů zajištěných aktivy (až 20 % čistých aktiv podfondu). Podfond smí investovat do dluhopisů bez ratingu až do výše 20 % čistých aktiv podfondu.

Podfond využívá deriváty a může také zaujmout dlouhodobé i krátkodobé pozice (krátkodobé pozice pouze prostřednictvím derivátových nástrojů) za účelem dosažení svých cílů.

Fixně úročené převoditelné cenné papíry a/nebo nástroje peněžního trhu emitované nebo garantované vládami Německa, Spojených států amerických a jejich místními veřejnými orgány mohou představovat více než 35 % čisté hodnoty aktiv podfondu, za předpokladu, že je tato expozice v souladu se zásadou rozložení rizik dle článku 45 odst. 1 zákona z roku 2010. Podfond může také okrajově investovat do ostatních fixně úročených převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), podmíněných konvertibilních cenných papírů (maximálně do 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 tohoto prospektu, kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že 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 následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na burzovní indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce a měnové swapy;
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovými riziky (především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy), indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem.

Podfond nebude aktivně investovat do problémových cenných papírů ani cenných papírů po splatnosti. V případě snížení hodnoty však nebude investovat více než 10 % do cenných papírů problémových nebo po splatnosti. Předpokládá se, že takové cenné papíry budou prodány do šesti měsíců od snížení hodnoty, s přihlédnutím k nejlepšímu zájmu investorů.

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR), jak je dále podrobně popsáno v Části III „Další informace“, Kapitola IV: „Techniky a nástroje“, A: „Všeobecná ustanovení“.

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“, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: detailní popis“.

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do převoditelných cenných papírů s pevným výnosem.

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

Společnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. a NN Investment Partners North America LLC. působí jako investiční manažer. V případě NN Investment Partners (Singapore) Ltd. se toto delegování týká asijsko-pacifické části portfolia. V případě NN Investment Partners North America LLC. Toto delegování pravomoci zahrnuje určité složky procesu správy investic tak, jak je to vhodné pro účely dané časové zóny nebo místního trhu.

Třídy akcií podfondu NN (L) First Class Yield Opportunities

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,60 %	0,15 %	2 %	-
N	-	0,50 %	0,25 %	-	-
P	-	0,90 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,60 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,15 %	2 %	-
X	-	1,20 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,15 %	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-

NN (L) Food & Beverages

Úvod

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

Investiční cíle a politika

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

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

Tento podfond se dle měření za období několika let snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti.

Podfond může investovat maximálně 25 % svých čistých aktiv do akcií a jiných práv účasti na vlastnictví, které se obchodují na ruských trzích – na burze „moskevské mezibankovní měnové burze v ruském obchodním systému" (MICEX-RTS).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že 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 následujících finančních derivátů:

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

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v Části III „Další informace", Kapitola II: Rizika spojená s investičním prostředím: detailní 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

Celkové tržní riziko související s akciemi 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. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice do společností v rámci jednoho investičního tématu jsou mnohem více koncentrované než investice do různých témat. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu Části III „Další informace", Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis".

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Třídy akcií podfondu NN (L) Food & Beverages

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. Třída akcií Y uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 1 %. V případě požadavků na odkup u třídy akcií Y budou akcie odkupovány na základě principu „FIFO (první dovnitř, první ven)“, jak je podrobně popsáno v Části I: Základní informace o společnosti; III. Upisování, odkup a konverze cenných papírů; Odkup akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
P	-	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
X	-	2 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Y	-	2 %	0,25 %	-	1 %
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

Úvod

Tento podfond byl založen dne 9. prosince 2013.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je realizovat diverzifikované investice, zejména do převoditelných cenných papírů s pevným výnosem a nástrojů peněžního trhu s pevným výnosem emitovaných veřejným sektorem nebo soukromými emitenty z rozvojových zemí s nízkými nebo středními příjmy. Tyto země jsou často označovány jako „rozvíjející se hraniční dluhopisové trhy". Hraniční ekonomiky jsou obvykle v úvodní fázi rozvoje a čeká se, že porostou rychleji než rozvíjející se trhy nebo rozvinuté ekonomiky. Hraniční trhy mají obvykle nižší tržní kapitalizaci a nižší ratingy než rozvíjející se trhy. Většina investic se realizuje v Jižní a Střední Americe (včetně Karibiku), střední a východní Evropě, Asii, Africe a na Středním východě. Přesněji řečeno budou investice prováděny v zemích, ve kterých je investiční manažer schopen zhodnotit konkrétní politická a ekonomická rizika, a v zemích, ve kterých proběhly určité ekonomické reformy a které dosáhly určitých růstových cílů. Tento podfond se dle měření za období několika let snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti.

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

Převoditelné cenné papíry vydané veřejným sektorem nebo soukromým emitentem zahrnují především dluhopisy s pevným úrokem, dluhopisy s plovoucím úrokem, dluhopisy s warranty a převoditelné dluhopisy, dluhopisy vzniklé v důsledku restrukturalizace syndikovaných nebo bankovních úvěrů (např. dluhopisy typu „Brady") a podřízené dluhopisy. Pojem „nástroje peněžního trhu" zahrnuje zejména, ne však výhradně, investice do vkladů, komerčních papírů, krátkodobých dluhopisů, krátkodobých státních dluhopisů a sekuritizovaných dluhopisů. Tento výčet není vyčerpávající.

Podfond nebude investovat do ruských akcií, dluhopisů ani nástrojů peněžního trhu, jejichž vypořádání/doručení je možno realizovat pouze prostřednictvím ruského systému. Podfond však bude investovat do takových ruských dluhopisů a nástrojů peněžního trhu, jejichž vypořádání/doručení je možno realizovat prostřednictvím systému Clearstream nebo Euroclear.

Investice budou realizovány zejména v měnách členských států OECD. Investiční manažer však bude v zásadě zajišťovat měnová rizika, která se pojí s těmito investicemi denominovanými v měnách zemí OECD. Toto může být prováděno pomocí zajištění měnového rizika ve vztahu k referenční měně aktiv denominovaných v jiných měnách, než je referenční měna, a to pomocí technik a finančních nástrojů popsaných v části III „Další informace", kapitole IV tohoto prospektu. 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. Investoři do třídy zajištěných akcií mohou mít expozici vůči jiným měnám, než je měna třídy zajištěných akcií.

„Tvrdá měna" se týká investičních měn podfondu. Aktiva, do kterých podfond zejména investuje, jsou denominována v měnách ekonomicky rozvinutých a politicky stabilních zemí, jež jsou členy OECD.

Podfond může investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům maximálně do výše 10 % čistých aktiv podfondu), podmíněných konvertibilních cenných papírů (maximálně do výše 10 % čistých aktiv podfondu), swapů úvěrového selhání vypořádaných v hotovosti z úvěrů až do výše 10 % čistých aktiv podfondu, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A", podílů v SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III „Další informace", kapitole III. „Investiční omezení", oddíle (A) „Způsobilé investice" tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že 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 nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na burzovní indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce a měnové swapy;
- finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty, jako jsou například swapy úvěrového selhání, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

Protože tyto investice závisejí na specifických faktorech, není možné je srovnávat s investicemi realizovanými v předních průmyslových zemích. V minulosti některé rozvojové země odložily nebo zastavily platby externích závazků obsahujících jak úrok, tak kapitál, vůči emitentům ze státního i soukromého sektoru. Tyto faktory mohou vést k situaci, kdy se podfond stane méně likvidním nebo zcela ztratí likviditu.

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 zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III „Další informace", kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis".

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

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

Společnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. a NN Investment Partners North America LLC. působí jako investiční manažer. V případě NN Investment Partners (Singapore) Ltd. se toto delegování týká asijsko-pacifické části portfolia. V případě NN Investment Partners North America LLC. Toto delegování pravomoci zahrnuje určité složky procesu správy investic tak, jak je to vhodné pro účely dané časové zóny nebo místního trhu.

Třídy akcií podfondu NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-
N	-	0,60 %	0,25 %	-	-
P	-	1,20 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,72 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
X	-	1,50 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Y	-	1,50 %	0,25 %	-	1 %
Z	0,15 %	-	-	-	-

NN (L) Global Bond Opportunities

Úvod

Tento podfond byl spuštěn dne 29. dubna 2011 pod názvem ING (L) Renta Fund World. Tento podfond vstřebal následující podfondy: World (29. dubna 2011), podfond ING (L) Renta Fund SICAV a ING (L) Renta Fund Australian Dollar (13. ledna 2012).

Investiční cíle a politika

Tento podfond se snaží vytvářet výnosy diverzifikací svých investic do mezinárodních dluhopisů, včetně státních dluhopisů, dluhopisů s vysokým výnosem, dluhopisů rozvíjejících se trhů a nástrojů peněžního trhu denominovaných v různých měnách po celém světě. Cílem tohoto podfondu je nabídnout značnou finanční diverzifikaci na mezinárodní úrovni a předstihnout výkonnost indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti.

Fixně úročené převoditelné cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu emitované nebo garantované vládami Nizozemska, Spojených států amerických, Spojeného království, Japonska, Německa, Francie, Itálie, Španělska, Kanady, Austrálie, Jižní Koreje nebo Nového Zélandu a jejich místními veřejnými orgány mohou představovat více než 35 % čisté hodnoty aktiv podfondu, za předpokladu, že je tato expozice v souladu se zásadou rozložení rizik dle článku 45 odst. 1 zákona z roku 2010. Podfond může rovněž okrajově investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), podmíněných konvertibilních cenných papírů (maximálně do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule144 A“, podílů v SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III, kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“ tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že 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 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;
- finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty, jako jsou například swapy úvěrového selhání, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

Podfond může investovat přímo nebo nepřímo do převoditelných cenných papírů nebo nástrojů emitovaných rozvojovými zeměmi s nízkými nebo středními příjmy, které jsou označovány jako „rozvíjející se trhy“.

Protože tyto investice závisejí na specifických faktorech, není možné je srovnávat s investicemi realizovanými v předních průmyslových zemích. V minulosti některé rozvojové země odložily nebo zastavily platby externích závazků obsahujících jak úrok, tak kapitál, vůči emitentům ze státního i soukromého sektoru.

Tyto faktory mohou vést k situaci, kdy se podfond stane méně likvidním nebo zcela ztratí likviditu.

Podfond může také investovat do cenných papírů zajištěných aktivy (ABS) a cenných papírů zajištěných hypotékami (MBS) do výše 20 % čistých aktiv podfondu, z čehož většina v době nákupu budou cenné papíry investičního stupně, které však v době držby mohou spadnout pod investiční úroveň. V tomto případě je na uvážení Investičního manažera, zda tyto cenné papíry prodá, nebo je bude držet. ABS a MBS jsou cenné papíry, které představují nárok na cash flow z podkladového zástavního aktiva. Zástavní aktiva cenných papírů typu ABS a MBS, do nichž podfond investuje, sestávají zejména z úvěrů, jako jsou rezidenční a komerční hypoteční úvěry, úvěry na automobily a úvěry z kreditních karet. Tyto cenné papíry se obchodují na regulovaných trzích a mohou využívat deriváty, jako jsou devizové a úrokové swapy, za účelem zajištění. ABS a MBS jsou obvykle likvidní, jestliže mají rating investičního stupně. Likvidita se však může zhoršit, pokud například ratingy klesnou nebo se sníží velikost emise. V důsledku může být pro investičního manažera obtížné cenné papíry prodat, nebo může být dokonce nucen prodat je s výraznou slevou proti tržní hodnotě. Likviditní riziko je obvykle vyšší u řídce obchodovaných cenných papírů, jako jsou cenné papíry s nižším ratingem, cenné papíry, které byly součástí malé emise, nebo cenné papíry, jejichž úvěrový rating byl nedávno snížen. Emise ABS a MBS (HZL) jsou obvykle nejlikvidnější během období následujícího po emisi, kdy se těší nejvyšším objemům obchodů.

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“, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: detailní popis“.

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

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

Definice a úvahy týkající se pákového efektu

Správcovská společnost monitoruje úroveň pákového efektu pramenící z využití finančních derivátů. V souladu s předpisy je takový pákový efekt vypočten jako součet nominálních hodnot použitých derivátů (dále jen „hrubý pákový efekt“), aniž by se braly v úvahu zajišťovací kontrakty typu netting a hedging. Aby nedošlo k pochybnostem, znamená to, že deriváty odkazující na stejné podkladové aktivum, jehož čistá expozice nezanechává žádné značné reziduální riziko pro podfond, budou přidány do hrubého pákového efektu. Stejně tak budou do hrubého pákového efektu započítány deriváty použité za účelem zajištění. V době vydání současného prospektu se očekává, že hrubý pákový efekt dosáhne maximální úrovně 1 400% čisté hodnoty aktiv podfondu. Investoři si musí být vědomi toho, že podfond nadměrně využívá deriváty, a to za účelem zajištění i zaujímání aktivních pozic. Důvody pro nadměrné využití derivátů jsou popsány níže:

- Investiční strategie podfondu je založena na filozofii, že profil rizika/výnosu by neměl být závislý na nízkém počtu názorů či pozic. V důsledku toho podfond obvykle raději zaujímá hodně relativně malých nekorelovaných pozic než několik málo velkých pozic;
- Díky této investiční filozofii podfond obvykle realizuje mnoho takzvaných „obchodů s relativní hodnotou“. Spíše než názory na „přímé směrové pozice“ vyjadřují tyto pozice názory na rozdíl mezi různými úrokovými sazbami, měnami či kreditními spready. Obchody s relativní hodnotou mají „dlouhý“ a „krátký“ aspekt, což znamená, že množství použitých

derivátů je nejméně dvojnásobkem množství použitého pro přímé směrové pozice.

Při poskytování informací ohledně množství derivátů použitých v souvislosti s čistou hodnotou aktiv podfondu si investoři také musí být vědomi hrubého pákového efektu, jež však může vést k výsledkům, které neodpovídají ekonomické expozici podfondu. Sečtením nominálních hodnot použitých derivátů, aniž by se braly v úvahu zajišťovací kontrakty typu netting a hedging, může tento ukazatel nesprávně vyjádřit riziko spojené s využitím derivátů. Další informace o pákovém efektu najdete v prospektu v části III „Další informace“, kapitole IV.

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 zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Investoři by si měli být vědomi, že investice do tohoto podfondu může zahrnovat nadměrné využití finančních derivátů. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „Další informace“, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

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

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

Investment Partners North America LLC pro oblast úvěrů v USA.

Třídy akcií podfondu NN (L) Global Bond Opportunities

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-
N	-	0,35 %	0,15 %	-	-
P	-	0,75 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-
V	-	0,75 %	0,12 %	-	-
X	-	1,00 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,12 %	-	-	-	-

NN (L) Global Convertible Bond

Úvod

Tento podfond byl založen 23. dubna 2018.

Investiční cíle a politika

Podfond investuje převážně do konvertibilních dluhopisů, které jsou vydávány celosvětově umístěnými společnostmi ve všech sektorech včetně rozvojových a rozvíjejících se trhů. Konvertibilní dluhopis je takový dluhový nástroj, který lze směnit za akcie v den splatnosti nebo před tímto dnem. Investiční prostředí podfondu zahrnuje cenné papíry, jejichž úvěrová kvalita má investiční stupeň nebo je pod investičním stupněm (BB+ až CCC). V tomto prostředí může investiční manažer také vybrat nehodnocené cenné papíry, kterým je udělen interní rating. Udělený interní rating je poté pravidelně přehodnocován jako u jiných hodnocených dluhových cenných papírů. Investiční manažer má za cíl udržovat průměrný rating portfolia podfondu na BB nebo lepší. Za období obchodního cyklu se tento podfond snaží předstihnout index, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti. Za tímto účelem je kombinován proces výzkumu odspodu a shora („bottom-up“ a „top-down“) s rizikovým rámcem založeným na pravidlech, což vytváří optimálně diverzifikované portfolio. Investiční správce bude zpravidla zajišťovat měnové riziko, které se pojí k těmto investicím. Toto lze provést zajištěním měnového rizika ve vztahu k referenční měně u aktiv denominovaných v jiných měnách, než je měna referenční, pomocí využívání technik a finančních nástrojů popsaných v části III „Další informace“, 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. Investoři do třídy zajištěných akcií mohou mít expozici vůči jiným měnám, než je měna třídy zajištěných akcií.

Podfond může rovněž okrajově investovat do jiných převoditelných a konvertibilních cenných papírů (včetně akcií, preferenčních akcií, konvertibilních akcií, konvertibilních preferenčních akcií a warrantů k převoditelným cenným papírům), podmíněných konvertibilních cenných papírů (maximálně do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A “, podílů v SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“, části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv.

Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že 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 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;
- finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty, jako jsou například swapy úvěrového selhání, indexy a koše cenných papírů.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi

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

Rizikový profil podfondu

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

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Třídy akcií podfondu NN (L) Global Convertible Bond

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na www.nnip.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-
N	-	0,50 %	0,25 %	-	-
P	-	1,20 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,60 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
X	-	1,50 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,15 %	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-

NN (L) Global Convertible Income

Úvod

Tento podfond byl spuštěn na základě rozhodnutí představenstva společnosti.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je generovat výnos a dlouhodobý růst kapitálu. Podfond investuje převážně do konvertibilních dluhopisů, které jsou vydávány celosvětově umístěnými společnostmi ve všech sektorech včetně rozvojových a rozvíjejících se trhů. Konvertibilní dluhopis je takový dluhový nástroj, který lze směnit za akcie v den splatnosti nebo před tímto dnem. Podfond usiluje o generování výnosu z kupónů obdržených na konvertibilní dluhopisy v portfoliu a z prémií generovaných prodejem opcí na podkladové akcie. Investiční prostředí podfondu zahrnuje cenné papíry, jejichž úvěrová kvalita má investiční stupeň nebo je pod investičním stupněm (BB+ až CCC). V tomto prostředí může investiční manažer také vybrat nehodnocené cenné papíry, kterým je udělen interní rating. Udělený interní rating je poté pravidelně přehodnocován jako u jiných hodnocených dluhových cenných papírů. Investiční manažer má za cíl udržovat průměrný rating portfolia podfondu na BB nebo lepší. Výkonnost tohoto podfondu není měřena vzhledem k žádnému indexu. Aby podfond dosáhl svých cílů, využívá kombinaci procesu výzkumu odspodu a shora („bottom-up“ a „top-down“) s rizikovým rámcem založeným na pravidlech, což vytváří optimálně diverzifikované portfolio. Investiční správce bude zpravidla zajišťovat měnové riziko, které se pojí k těmto investicím. Toto lze provést zajištěním měnového rizika ve vztahu k referenční měně u aktiv denominovaných v jiných měnách, než je měna referenční, pomocí využívání technik a finančních nástrojů popsaných v části III „Další informace“, 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. Investoři do třídy zajištěných akcií mohou mít expozici vůči jiným měnám, než je měna třídy zajištěných akcií.

Podfond může také okrajově investovat do jiných převoditelných a konvertibilních cenných papírů (včetně konvertibilních preferenčních akcií), nástrojů peněžního trhu, podílů v SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III, kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“ tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv.

Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že 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 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;
- swap na celkový výnos nebo jiné finanční deriváty s podobnými charakteristikami;
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce a měnové swapy;
- finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty jako například swapy úvěrového selhání a indexy swapů úvěrového selhání.

Podfond nebude investovat do CoCos, cenných papírů krytých aktivy (ABS), cenných papírů zajištěných hypotékami (MBS), nezaplacených a problémových cenných papírů.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi

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

Rizikový profil podfondu

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

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Třídy akcií podfondu NN (L) Global Convertible Income

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na www.nnip.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,60 %	0,15 %	2 %	-
O	-	0,36 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
P	-	1,20 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,60 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
X	-	1,50 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,15 %	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-

NN (L) Global Convertible Opportunities

Úvod

Tento podfond bude spuštěn s platností od 1. dubna 2015 po sloučení ING Funds – ING Convertible Select Global, podfondem ING Funds.

Investiční cíle a politika

Podfond investuje převážně do konvertibilních dluhopisů a cenných papírů napojených na akcie, které jsou vydávány celosvětově umístěnými společnostmi ve všech sektorech včetně rozvojových a rozvíjejících se trhů. Investice podfondu zahrnující z podstatné části dluhopisy s nízkým investičním stupněm či dluhopisy bez ratingu jsou založené na hloubkové analýze společnosti, přičemž podfond se snaží předpovídat negativní i pozitivní vývoj finanční a obchodní síly společnosti včetně její schopnosti splácet svoje dluhy. Tento podfond se snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti. Index není použit k vytvoření portfolia.

Investiční správce bude zpravidla zajišťovat měnové riziko, které se pojí k těmto investicím. Toto lze provést zajištěním měnového rizika ve vztahu k referenční měně u aktiv denominovaných v jiných měnách, než je měna referenční, pomocí využívání technik a finančních nástrojů popsaných v části III „Další informace“, 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. Investoři do třídy zajištěných akcií mohou mít expozici vůči jiným měnám, než je měna třídy zajištěných akcií.

Podfond může rovněž okrajově investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), podmíněných konvertibilních cenných papírů (maximálně do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule144 A“, podílů v SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III, kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“ tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv.

Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že 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 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;
- finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty, jako jsou například swapy úvěrového selhání, indexy a koše cenných papírů.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi

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

Rizikový profil podfondu

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

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Třídy akcií podfondu NN (L) Global Convertible Opportunities

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-
N	-	0,50 %	0,25 %	-	-
P	-	1,20 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,60 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
X	-	1,50 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,15 %	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-

NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity

Úvod

Tento podfond byl založen 30. září 2019.

Investiční cíle a politika

Podfond usiluje o profil rizika a výnosnosti v souladu s indexem (MSCI World (NR)), jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti investováním do akcií společností zahrnutých do tohoto indexu. Podfond investuje především do diverzifikovaného portfolia skládajícího se z akcií nebo jiných převoditelných cenných papírů (včetně prioritních akcií) emitovaných společnostmi po celém světě, které prosazují politiku udržitelného rozvoje a spojují v sobě respekt k sociálním principům (například lidská práva, potírání diskriminace, boj proti zaměstnávání dětí) a ekologickým principům se zaměřením na finanční výkonnost. Výběr držeb portfolia je založen na společnostech, které nejlépe splňují kombinaci těchto kritérií, a je z velké části určen přístupem „best-in-class“.

Vzhledem k vyloučení akcií společností, které nejsou způsobilé v důsledku politiky udržitelnosti, je pravděpodobné, že existuje rozdíl mezi složením portfolia podfondu a složením indexu, což vede k tomu, že se poměr rizika a výnosnosti odchyluje od profilu indexu. Investiční manažer používá k sestavení portfolia optimalizační metodiku s cílem dosáhnout takového poměru rizika a výnosnosti, který bude v souladu s takovýmto poměrem indexu.

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

S úmyslem efektivního řízení portfolia může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

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

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v Části III „Další informace“, Kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Podfond využívá přístup aktivní správy tím, že otevírá nadvážené a podvážené pozice oproti indexu. Investoři by si měli být vědomi toho, že protože podfond investuje s konkrétním zaměřením, jeho investiční prostředí je koncentrovanější, než kdyby investoval do různých společností. V důsledku toho je podfond koncentrovaný. To bude mít běžně za následek srovnatelné složení a profil výnosu podfondu a jeho indexu.

Rizikový profil podfondu

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

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

Irish Life Investment Managers Limited.

Třídy akcií podfondu NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,08 %	0,10 %	2 %	-
P	-	0,35 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,10 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,10 %	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-

NN (L) Global Equity Impact Opportunities

Úvod

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

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především do diverzifikovaného portfolia akcií nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi sídlícími, kótovanými nebo obchodovanými kdekoliv na světě. Cílem tohoto podfondu je investovat do společností, které vytváří pozitivní dopad na sociální a životní prostředky a generují finanční výnos. K zařazení do podfondu se kvalifikují zejména společnosti s pozitivním sociálním a/nebo environmentálním vlivem. V důsledku toho podfond neinvestuje do sektorů s negativním sociálním a/nebo environmentálním dopadem, jako jsou společnosti vyrábějící zbraně nebo tabák. Kromě toho nebudou prováděny žádné investice do společností s kontroverzními aktivitami a kontroverzním chováním ESG, ani do společností, které porušují zásady iniciativy Global Compact, jako jsou oblasti ochrany lidských práv a životního prostředí. Podfond má globální investiční vesmír, který je v souladu s dlouhodobými společenskými a environmentálními trendy. Proces výběru zahrnuje posouzení dopadů, tradiční finanční analýzu a analýzu ESG (Environment, Social and Governance). Podfond se snaží přidat hodnotu analýzou společností a měřením zapojení a dopadu. Za účelem porovnání finanční výkonnosti je podfondem jako referenční hodnota v dlouhodobém horizontu využíván index, jak je uveden v příloze II prospektu společnosti. Index není použit k vytvoření portfolia.

Podfond může investovat maximálně 25 % svých čistých aktiv do akcií a jiných práv účasti na vlastnictví, které se obchodují na ruských trzích – na burze „moskevské mezibankovní měnové burze v ruském obchodním systému" (MICEX-RTS).

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

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

Podfond může investovat až 20 % svých čistých aktiv do čínských akcií třídy A vydaných společnostmi založenými v ČLR přes propojené burzy Stock Connect. Podfond může být tedy vystaven rizikům ČLR včetně například rizika geografické koncentrace, rizika změny sociální nebo ekonomické politiky, rizika likvidity a volatility, měnového rizika RMB a rizika vztahujícího se k zdanění v ČLR. Podfond je také vystaven specifickým rizikům vztahujícím se k investování přes propojené burzy Stock Connect, jako jsou například množstevní omezení, zastavení obchodování, provozní riziko a kolísání ceny čínských akcií třídy A, převážně tehdy, když propojené burzy Stock Connect neobchodují, ale trh v ČLR je otevřen. Program Stock Connect je relativně nový, a proto nejsou některá nařízení otestována a mohou se měnit, což může podfond negativně ovlivnit. Rizika spojená s investicemi do čínských akcií třídy A jsou podrobně popsána v Části III „Další informace", Kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis".

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

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

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v Části III „Další informace", Kapitola II: Rizika spojená s investičním prostředím: detailní popis v tomto prospektu.

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

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

Rizikový profil podfondu

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

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR)

Třídy akcií podfondu NN (L) Global Equity Impact Opportunities

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
M	-	1,50 %	0,20 %	5 %	-
N	-	0,65 %	0,25 %	-	-
O	-	0,45 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
P	-	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
X	-	2,00 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) Global High Dividend

Úvod

Tento podfond byl založen 15. dubna 2002.

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především (minimálně ze 2/3) do diverzifikovaného portfolia akcií nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi založenými, kótovanými nebo obchodovanými v kterékoliv zemi na světě a vykazujícími atraktivní dividendový výnos. Tento podfond se dle měření za období několika let snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti.

Podfond může investovat maximálně 25 % svých čistých aktiv do akcií a jiných práv účasti na vlastnictví, které se obchodují na ruských trzích – na burze „moskevské mezibankovní měnové burze v ruském obchodním systému" (MICEX-RTS).

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

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

Podfond může investovat až 20 % svých čistých aktiv do čínských akcií třídy A vydaných společnostmi založenými v ČLR přes propojené burzy Stock Connect. Podfond může být tedy vystaven rizikům ČLR včetně například rizika geografické koncentrace, rizika změny sociální nebo ekonomické politiky, rizika likvidity a volatility, měnového rizika RMB a rizika vztahujícího se k zdanění v ČLR. Podfond je také vystaven specifickým rizikům vztahujícím se k investování přes propojené burzy Stock Connect, jako jsou například množstevní omezení, zastavení obchodování, provozní riziko a kolísání ceny čínských akcií třídy A, převážně tehdy, když propojené burzy Stock Connect neobchodují, ale trh v ČLR je otevřen. Program Stock Connect je relativně nový, a proto nejsou některá nařízení otestována a mohou se měnit, což může podfond negativně ovlivnit. Rizika spojená s investicemi do čínských akcií třídy A jsou podrobně popsána v Části III „Další informace", Kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis".

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

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

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v Části III „Další informace", Kapitola II: Rizika spojená s investičním prostředím: detailní 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

Celkové tržní riziko související s akciemi 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. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III „Další informace", kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis".

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NNIP Advisors B.V.

Investiční poradce dílčího portfolia

Společnost American Century Investment Management, Inc. je jmenována investičním poradcem dílčího portfolia za účelem poskytování investičního poradenství v americké části portfolia podfondu.

Třídy akcií podfondu NN (L) Global High Dividend

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. Třída akcií Y uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 1 %. V případě požadavků na odkup u třídy akcií Y budou akcie odkupovány na základě principu „FIFO (první dovnitř, první ven)“, jak je podrobně popsáno v Části I: Základní informace o společnosti; III. „Upisování, odkup a konverze cenných papírů“. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**. Náklady spojené se jmenováním investičního poradce dílčího portfolia budou uhrazeny z odměny investičního manažera.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
P	-	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
X	-	2,00 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Y	-	2,00 %	0,25 %	-	1 %
Z	0,20 %	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-

NN (L) Global High Yield

Úvod

Tento podfond byl založen 29. dubna 2011. Podfond vstřebal následující podfond: Global High Yield (29. dubna 2011) – podfond ING (L) Renta Fund SICAV.

Investiční cíle a politika

Tento podfond bude investovat převážně (nejméně ze 2/3) do obligací s vysokým výnosem emitovaných kdekoliv na světě, včetně cenných papírů typu „Rule 144A". Tyto obligace se liší od tradičních obligací kategorie „Investment Grade" v tom smyslu, že jsou vydány společnostmi představujícími riziko z hlediska jejich schopnosti dostát svým závazkům, což vysvětluje, proč nabízí vyšší výnos. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uveden v příloze II prospektu společnosti.

V prospektu je stanoveno, že jakákoliv likvidní aktiva, která jsou držena pouze jako doplňková, nebudou při kalkulaci výše uvedeného dvoutřetinového limitu brána v úvahu.

Podfond může rovněž okrajově investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), podmíněných převoditelných cenných papírů (maximálně do výše 10% čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v kapitole III „Investiční omezení", části A „Způsobilé investice" tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že 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 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;
- finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty, jako jsou například swapy úvěrového selhání, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

Poznámka: Rating je udělován renomovanými ratingovými společnostmi nástrojům s pevným výnosem, se kterými je možno obchodovat na trzích. Tyto ratingy podávají spravedlivý pohled na úvěrové riziko spojené s emitenty: čímž nižší rating, tím vyšší úvěrové riziko. Jako kompenzaci za dané riziko společnost s takovým ratingem nicméně nabízí obligace s vyššími výnosy. Ratingy udělované ratingovými agenturami jsou v rozsahu AAA (téměř bez rizika) až CCC (vysoké riziko úpadku). Na trzích s vysokými výnosy se rating pohybuje v rozmezí BB+ až CCC. Na základě výše uvedeného je zřejmé, že tento podfond je určen dobře informovaným investorům, kteří jsou si vědomi míry rizika související se zvolenou investicí.

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III „Další informace", kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis".

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

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

Společnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. a NN Investment Partners North America LLC. působí jako investiční manažer. V případě NN Investment Partners (Singapore) Ltd. se toto delegování týká asijsko-pacifické části portfolia. V případě NN Investment Partners North America LLC. Toto delegování pravomoci zahrnuje určité složky procesu správy investic tak, jak je to vhodné pro účely dané časové zóny nebo místního trhu.

Třídy akcií podfondu NN (L) Global High Yield

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. Třída akcií Y uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 1 %. V případě požadavků na odkup u třídy akcií Y budou akcie odkupovány na základě principu „FIFO (první dovnitř, první ven)“, jak je podrobně popsáno v Části I: Základní informace o společnosti; III. „Upisování, odkup a konverze cenných papírů“. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-
N	-	0,50 %	0,25 %	-	-
P	-	1,00 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,60 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-
X	-	1,50 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Y	-	1,50 %	0,25 %	-	1 %
Z	0,15 %	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-

NN (L) Global Inflation Linked Bond

Úvod

Podfond byl spuštěn dne 29. dubna 2011 pod názvem ING (L) Renta Fund Euro Inflation Linked. Podfond vstřebal následující podfond: Euro Inflation Linked (29. dubna 2011) – podfond ING (L) Renta Fund SICAV. Tento podfond byl přejmenován na ING (L) Renta Fund Global Inflation Linked a investiční cíle i rizikový profil podfondu budou aktualizovány.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je vytváření výnosů aktivní správou portfolia sestávajícího zejména z inflačně vázaných dluhopisů investičního stupně a nástrojů peněžního trhu, jejichž nominální hodnota se obvykle upravuje podle míry inflace, čímž nabízí ochranu vůči pohybům spojeným s inflací. Přesněji řečeno, portfolio je zejména investováno do státních dluhopisů a nástrojů peněžního trhu a také do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu emitovaných orgány místní samosprávy zemí OECD nebo mezinárodními veřejnými institucemi, k nimž patří jeden nebo více členských států Evropské unie, nebo společnostmi a finančními institucemi založenými v jednom nebo více členských státech OECD. Tento podfond se dle měření za období několika let snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti.

Fixně úročené převoditelné cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu emitované nebo garantované vládami Spojeného království, Spojených států amerických, Nizozemska, Německa, Itálie, Španělska, Francie, Kanady, Austrálie, Japonska, Jižní Koreje nebo Nového Zélandu a jejich vládními agenturami mohou představovat více než 35 % čisté hodnoty aktiv podfondu za předpokladu, že je tato expozice v souladu se zásadou rozložení rizik dle článku 45 (1) zákona z roku 2010.

Podfond může také okrajově investovat do ostatních převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů Nepeněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A“, podílů SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu, kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že 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 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;
- finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty, jako jsou například swapy úvěrového selhání, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

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“, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: detailní popis“.

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

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

Rizikový profil podfondu

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

Výsledkem této strategie může být vysoká úroveň pákového efektu. V době vydání současného prospektu se očekává, že úroveň pákového efektu dosáhne maximální úrovně 500 % čisté hodnoty aktiv podfondu. Dle požadavků nařízení je třeba mít na paměti, že tento rozsah pákového efektu je vypočten jako součet nominálních hodnot použitých derivátů – aniž by se braly v úvahu zajišťovací kontrakty typu netting a hedging, které mohou mít podfondy uzavřeny, i když tyto kontrakty jsou používány za účelem omezování rizik. Pro informační účely je rovněž proveden výpočet očekávané úrovně pákového efektu vyplývající ze závazkové metodiky, jak je specifikováno ve směrnicích ESMA 10-788. V době vydání aktuálního prospektu se očekává, že úroveň pákového efektu získaná dle závazkové metodiky dosáhne maximální úrovně 300 % čisté hodnoty aktiv podfondu. Na rozdíl od předchozí metodiky umožňuje závazková metodika za určitých okolností zvážení zajišťovacích nettingových a hedgingových transakcí. Správcovská společnost zváží, nakolik úroveň pákového efektu získaná ze závazkové metodiky lépe odráží a zachycuje úroveň tržního rizika podfondu. Další informace o pákovém efektu najdete v prospektu v části III „Další informace“, kapitole IV.

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

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Třídy akcií podfondu NN (L) Global Inflation Linked Bond

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-
N	-	0,35 %	0,15 %	-	-
P	-	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-
X	-	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,12 %	-	-	-	-

NN (L) Global Investment Grade Credit

Úvod

Tento podfond byl založen dne 14. května 2012.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je generovat výnosy prostřednictvím aktivní správy portfolia primárně dlužních titulů a nástrojů peněžního trhu vydaných především finančními institucemi a společnostmi denominovaných v měnách OECD. V prospektu je stanoveno, že jakákoliv likvidní aktiva, která jsou držena pouze jako doplňková, nebudou při kalkulaci výše uvedeného limitu brána v úvahu. Tento podfond se dle měření za období několika let snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti.

Podfond může rovněž okrajově investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), podmíněných konvertibilních cenných papírů (maximálně do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule144 A“, podílů v SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III, kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“ tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Tam, kde podfond investuje do warrantů na převoditelné cenné papíry, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv se může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantů měnit více, než kdyby byl podfond zainvestován do podkladových aktiv.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména 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;
- finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty, jako jsou například swapy úvěrového selhání, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

Upozorňujeme potenciální investory, že investice vložené do tohoto podfondu představují relativně vyšší míru rizika než investice do podobných podfondů, které investují do vládních obligací.

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

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

Rizikový profil podfondu

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

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

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

Společnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. a NN Investment Partners North America LLC. působí jako investiční manažer. V případě NN Investment Partners (Singapore) Ltd. se toto delegování týká asijsko-pacifické části portfolia. V případě NN Investment Partners North America LLC. Toto delegování pravomoci zahrnuje určité složky procesu správy investic tak, jak je to vhodné pro účely dané časové zóny nebo místního trhu.

Třídy akcií podfondu NN (L) Global Investment Grade Credit

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-
P	-	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-
X	-	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,12 %	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-

NN (L) Global Real Estate

Úvod

Tento podfond byl založen dne 2. května 2006.

Investiční cíle a politika

Podfond investuje do diverzifikovaného portfolia akcií nebo jiných Převoditelných cenných papírů (warrantů k Převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi založenými, kótovanými nebo obchodovanými po celém světě a působícími v oblasti obchodu s realitami. Investiční manažer vybere společnosti, jejichž hlavní výnosy nebo hlavní činnost souvisí s realitami a správou nemovitostí nebo jejich rozvojem. Tento podfond se dle měření za období několika let snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uvedeno 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 v SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Tam, kde podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, je třeba vzít do úvahy, že čistá hodnota aktiv se může měnit více než v případě, kdy je podfond zainvestován do podkladových aktiv.

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

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

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v Části III „Další informace“, Kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III „Další informace“, kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR)

Třídy akcií podfondu NN (L) Global Real Estate

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
M	-	1,50 %	0,20 %	5 %	-
P	-	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
X	-	2,00 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,20 %	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-

NN (L) Global Sustainable Equity

Úvod

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

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především do diverzifikovaného portfolia skládajícího se z akcií a/nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných vybranými společnostmi. Proces výběru zahrnuje jak tradiční finanční analýzu, tak analýzu ESG (Environment, Social and Governance). Vylučující filtry se používají u firem, které jsou považovány za nezodpovědně se chovající. Tyto vylučující filtry se týkají jak činností, tak chování. Například není investováno do společností, které porušují zásady iniciativy Global Compact, jako je oblast ochrany lidských práv a ochrana životního prostředí. Rovněž neinvestujeme do společností vyrábějících zbraně a tabák. Při procesu výběru se analýza zaměřuje na společnosti, které sledují politiku udržitelného rozvoje a které kombinují dodržování sociálních zásad a environmentálních zásad se zaměřením na finanční cíle. Konečný výběr držeb portfolia je založen na společnostech, které nejlépe splňují kombinaci těchto kritérií, a je z velké části určen přístupem „best-in-class“. V rámci podfondu aktivně uplatňujeme hlasovací práva a proaktivní angažovanost ve společnostech v portfoliu. Tento podfond se dle měření za období několika let snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti.

Podfond může investovat maximálně 25 % svých čistých aktiv do akcií a jiných práv účasti na vlastnictví, které se obchodují na ruských trzích – na burze „moskevské mezibankovní měnové burze v ruském obchodním systému” (MICEX-RTS).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že 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 následujících finančních derivátů:

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

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v Části III „Další informace“, Kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizikový profil podfondu

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

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR)

NN investment partners

Třídy akcií podfondu NN (L) Global Sustainable Equity

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
D		1,40 %	0,25 %	-	-
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
M	-	1,50 %	0,20 %	5 %	-
N	-	0,65 %	0,25 %	-	-
O	-	0,45 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
P	-	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,72 %	0,20 %	2 %	-
T	-	0,60 %	0,20 %	5 %	-
V	-	1,50 %	0,20 %	-	-
X	-	2 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,20 %	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-

NN (L) Greater China Equity

Úvod

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

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především (minimálně ze 2/3) do diverzifikovaného portfolia akcií nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistého obchodního jmění podfondu – a převoditelných dluhopisů) vydávaných společnostmi založenými, kótovanými nebo obchodovanými v jakékoliv z těchto rozvíjejících se zemí: Čínská lidová republika, Hongkong a Tchaj-wan. Tento podfond se dle měření za období několika let snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti.

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

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

Podfond může investovat až 20 % svých čistých aktiv do čínských akcií třídy A vydaných společnostmi založenými v ČLR přes propojené burzy Stock Connect. Podfond může být tedy vystaven rizikům ČLR včetně například rizika geografické koncentrace, rizika změny sociální nebo ekonomické politiky, rizika likvidity a volatility, měnového rizika RMB a rizika vztahujícího se k zdanění v ČLR. Podfond je také vystaven specifickým rizikům vztahujícím se k investování přes propojené burzy Stock Connect, jako jsou například množstevní omezení, zastavení obchodování, provozní riziko a kolísání ceny čínských akcií třídy A, převážně tehdy, když propojené burzy Stock Connect neobchodují, ale trh v ČLR je otevřen. Program Stock Connect je relativně nový, a proto nejsou některá nařízení otestována a mohou se měnit, což může podfond negativně ovlivnit. Rizika spojená s investicemi do čínských akcií třídy A jsou podrobně popsána v Části III „Další informace", Kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis".

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

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

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v Části III „Další informace", Kapitola II: Rizika spojená s investičním prostředím: detailní 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

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III „Další informace", kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis".

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

Nomura Asset Management Taiwan Ltd.

NN investment partners

Třídy akcií podfondu NN (L) Greater China Equity

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. Třída akcií Y uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 1 %. V případě požadavků na odkup u třídy akcií Y budou akcie odkupovány na základě principu „FIFO (první dovnitř, první ven)“, jak je podrobně popsáno v Části I: Základní informace o společnosti; III. „Upisování, odkup a konverze cenných papírů“. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,60 %	0,25 %	2 %	-
N	-	0,65 %	0,35 %	-	-
O	-	0,45 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
P	-	1,50 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,75 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,25 %	2 %	-
X	-	2,00 %	0,35 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Y	-	2,00 %	0,35 %	-	1 %
Z	0,25 %	-	-	-	-

NN (L) Green Bond

Úvod

Tento podfond byl založen 24. února 2016.

Investiční cíle a politika

Tento podfond se snaží vytvářet výnosy spravováním portfolia převážně takzvaných zelených dluhopisů a nástrojů peněžního trhu denominovaných převážně v eurech. Zelené dluhopisy jsou jakékoli typy dluhopisů, u kterých jsou výnosy použity k částečnému nebo celkovému financování nebo refinancování nových nebo existujících projektů, které jsou přínosné pro životní prostředí. Tyto dluhopisy jsou emitovány zejména nadnárodními společnostmi, orgány nižších územních celků než národních, institucemi a společnostmi, které uplatňují politiku udržitelného rozvoje při dodržování environmentálních, sociálních a správních zásad.

Cílem tohoto podfondu je investovat do zelených dluhopisů emitentů, kteří mají pozitivní dopad na životní prostředí zároveň dosahují finanční návratnost. Proces výběru zahrnuje analýzu zelených dluhopisů, tradiční úvěrovou analýzu a analýzu ESG (Environment, Social and Governance – environmentální, sociální a správní principy). Vylučující filtry se používají u firem, které jsou považovány za nezodpovědně se chovající. Tyto vylučující filtry se týkají jak činností, tak chování. Například není investováno do společností, které porušují zásady iniciativy Global Compact, jako je oblast ochrany lidských práv a ochrana životního prostředí. Rovněž neinvestujeme do společností vyrábějících zbraně a tabák.

Při výběru investic investiční manažer analyzuje, udržuje a aktualizuje úvěrový rating budoucích investic a zajistí, aby průměrný rating portfolia byl BBB- nebo lepší. Investice do dluhopisů s vyšším rizikem (s ratingem nižším než BBB-) nesmí překročit 10 % čistých aktiv podfondu. Investiční manažer bude vždy brát v úvahu kvalitu a diverzitu emitentů a sektorů, spolu s datem splatnosti. Poměřováno za období 5 let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uveden v příloze II prospektu společnosti.

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), podmíněných konvertibilních cenných papírů (maximálně do výše 10 % čistých aktiv podfondu), cenných papírů typu „Rule144A“ a podílů v SKIPCP a jiných SKI, jež jsou popsány v části III, kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“ tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že 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 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;
- finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty, jako jsou například swapy úvěrového selhání, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy nebo jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je střední. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Likviditní rizika nastávají v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III „Další informace“, kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

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

Profil typického investora:

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

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy.

Referenční měna

Euro (EUR)

Třídy akcií podfondu NN (L) Green Bond

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-
N		0,35 %	0,15 %	-	-
P		0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,35 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
T	-	0,36 %	0,12 %	5 %	-
X		0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,12 %	-	-	-	-

NN (L) Green Bond Short Duration

Úvod

Tento podfond byl založen 1. dubna 2019.

Investiční cíle a politika

Tento podfond se snaží vytvářet výnosy spravováním portfolia převážně takzvaných zelených dluhopisů a nástrojů peněžního trhu denominovaných převážně v eurech. Zelené dluhopisy jsou jakékoli typy dluhopisů, u kterých jsou výnosy použity k částečnému nebo celkovému financování nebo refinancování nových nebo existujících projektů, které jsou přínosné pro životní prostředí. Tyto dluhopisy jsou emitovány zejména nadnárodními společnostmi, orgány nižších územních celků než národních, institucemi a společnostmi, které uplatňují politiku udržitelného rozvoje při dodržování environmentálních, sociálních a správních zásad.

Cílem tohoto podfondu je investovat do zelených dluhopisů emitentů, kteří mají pozitivní dopad na životní prostředí zároveň dosahují finanční návratnost. Proces výběru zahrnuje analýzu zelených dluhopisů, tradiční úvěrovou analýzu a analýzu ESG (Environment, Social and Governance – environmentální, sociální a správní principy). Vylučující filtry se používají u firem, které jsou považovány za nezodpovědně se chovající. Tyto vylučující filtry se týkají jak činností, tak chování. Například není investováno do společností, které porušují zásady iniciativy Global Compact, jako je oblast ochrany lidských práv a ochrana životního prostředí. Rovněž neinvestujeme do společností vyrábějících zbraně a tabák.

Při výběru investic investiční manažer analyzuje, udržuje a aktualizuje úvěrový rating budoucích investic a zajistí, aby průměrný rating portfolia byl BBB- nebo lepší. Investice do dluhopisů s vyšším rizikem (s ratingem nižším než BBB-) nesmí překročit 10 % čistých aktiv podfondu. Investiční manažer bude vždy brát v úvahu kvalitu a diverzitu emitentů a sektorů, spolu s datem splatnosti. Podfond má za cíl zajistit úrokové riziko tím, že bude udržovat průměrnou dobu trvání portfolia mezi 1 až 3 roky. Trvání je zajištěno zaujetím vyrovnávací pozice v souvisejícím cenném papíru, včetně derivátů, jako jsou futures a swapy. Použití těchto zajišťovacích pozic může vést ke geograficky krátké expozici. Doba trvání je vážená průměrná doba fondu do splatnosti. Delší doba trvání znamená vyšší citlivost úrokových sazeb. Ačkoli podfond nemá za cíl měřit svou výkonnost vůči indexu, používá pro tvorbu portfolia index uvedený v příloze II prospektu společnosti.

Fixně úročené převoditelné cenné papíry a/nebo nástroje peněžního trhu emitované nebo garantované vládami Nizozemska, Německa a Francie a jejich místními veřejnými orgány mohou představovat více než 35 % čisté hodnoty aktiv podfondu, za předpokladu, že je tato expozice v souladu se zásadou rozložení rizik dle článku 45 (1) zákona z roku 2010.

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu) a akcií/podílů v SKIPCP a SKI, jež jsou popsány v části III, kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“ tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv.

Podfond může navíc investovat do cenných papírů krytých aktivy (ABS) a cenných papírů zajištěných hypotékami (MBS).

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména 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;
- swap na celkový výnos nebo jiné finanční deriváty s podobnými charakteristikami;
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce a měnové swapy;
- finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty jako například swapy úvěrového selhání a indexy swapů úvěrového selhání.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

Podfond nebude investovat do CoCos, nezaplacených a problémových cenných papírů.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy nebo jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je střední. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Likviditní rizika nastávají v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III „Další informace“, kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

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

Profil typického investora:

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

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy.

Referenční měna

Euro (EUR)

Třídy akcií podfondu NN (L) Green Bond Short Duration

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-
P		0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,35 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
X		0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,12 %	-	-	-	-

NN (L) Health Care

Úvod

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

Investiční cíle a politika

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

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

Tento podfond se dle měření za období několika let snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti.

Podfond může investovat maximálně 25 % svých čistých aktiv do akcií a jiných práv účasti na vlastnictví, které se obchodují na ruských trzích – na burze „moskevské mezibankovní měnové burze v ruském obchodním systému" (MICEX-RTS).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že 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 následujících finančních derivátů:

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

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v části III „Další informace", kapitole II: Rizika spojená s investičním prostředím: detailní popis v tomto prospektu.

Podfond přijímá přístup aktivní správy přijetím přeceňovaných a podceňovaných pozic oproti indexu u určitých prvků (tj. dílčích sektorů, jednotlivých společností a měn) a k vytváření výkonnosti pomocí kombinace fundamentálního výzkumu a kvantitativní analýzy. Investoři by si měli být vědomi toho, že investiční prostředí indexu je koncentrováno a v důsledku toho je i portfolio podfondu koncentrováno. 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

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III „Další informace", kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis".

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Třídy akcií podfondu NN (L) Health Care

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
P	-	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
X	-	2,00 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) Health & Well-being

Úvod

Tento podfond byl založen 12. ledna 1998. Dne 8. dubna 2011 byl do fondu ING (L) Invest Prestige & Luxe včleněn podfond ING (L) Invest Global Brands (založen dne 2. června 1998), který dne 17. dubna 2003 převzal podfond ING (L) Invest Futuris. Tento podfond se k datu 1. prosince 2019 přeměnil z podfondu NN (L) Prestige & Luxe na podfond NN (L) Health & Well-being.

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především (minimálně ze 2/3) do diverzifikovaného portfolia akcií nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi sídlícími, kótovanými nebo obchodovanými kdekoli na světě. Cílem tohoto podfondu je investovat do společností, které vytváří pozitivní dopad na sociální a životní prostředky a generují finanční výnos. Tento podfond má tematický investiční přístup, zaměřuje své investice na společnosti, které nabízejí řešení pro lepší zdraví a pohodu například v souvislosti se zdravou výživou, mentálním a fyzickým zdravím, prevencí a léčbou nemocí a ošetřovatelskými službami a službami na zlepšení kvality života. Proces výběru zahrnuje posouzení dopadů, tradiční finanční analýzu a analýzu ESG (Environment, Social and Governance). K zařazení do fondu se kvalifikují zejména společnosti s pozitivním sociálním a environmentálním vlivem. V důsledku toho nebudou prováděny žádné investice do společností s kontroverzními aktivitami a kontroverzním chováním ESG, ani do společností, které porušují zásady iniciativy Global Compact, jako je oblast ochrany lidských práv a ochrana životního prostředí. Rovněž neinvestujeme do společností vyrábějících zbraně a tabák. Podfond má globální investiční prostředí včetně rozvíjejících se trhů, které je v souladu s dlouhodobými společenskými a environmentálními trendy. Podfond se snaží přidat hodnotu analýzou společností a měřením zapojení a dopadu. Za účelem porovnání finanční výkonnosti je podfondem využíván index, jak je uveden v Příloze II Prospektu Společnosti, jako referenční hodnota v dlouhodobém horizontu. Index není použit k vytvoření portfolia.

Podfond může investovat maximálně 25 % svých čistých aktiv do akcií a jiných práv účasti na vlastnictví, které se obchodují na ruských trzích – na burze „moskevské mezibankovní měnové burze v ruském obchodním systému" (MICEX-RTS).

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

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

Podfond může investovat až 20 % svých čistých aktiv do čínských akcií třídy A vydaných společnostmi založenými v ČLR přes propojené burzy Stock Connect. Podfond může být tedy vystaven rizikům ČLR včetně například rizika geografické koncentrace, rizika změny sociální nebo ekonomické politiky, rizika likvidity a volatility, měnového rizika RMB a rizika vztahujícího se k zdanění v ČLR. Podfond je také vystaven specifickým rizikům vztahujícím se k investování přes propojené burzy Stock Connect, jako jsou například množstevní omezení, zastavení obchodování, provozní riziko a kolísání ceny čínských akcií třídy A, převážně tehdy, když propojené burzy Stock Connect neobchodují, ale trh v ČLR je otevřen. Program Stock Connect je relativně nový, a proto nejsou některá nařízení otestována a mohou se měnit, což může podfond negativně ovlivnit. Rizika spojená s investicemi do čínských akcií třídy A jsou podrobně popsána v Části III „Další informace", Kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis".

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

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace, swap na celkový výnos nebo jiné finanční deriváty s podobnými charakteristikami;
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v Části III „Další informace", Kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis".

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III „Další informace", kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis".

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR)

Třídy akcií podfondu NN (L) Health & Well-being

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
N	-	0,60 %	0,20 %	-	-
P	-	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
X	-	2 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) Japan Equity

Úvod

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

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především (minimálně ze 2/3) do diverzifikovaného portfolia akcií nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi založenými, kótovanými nebo obchodovanými v Japonsku. Tento podfond se dle měření za období několika let snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti.

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že 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 následujících finančních derivátů:

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

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v Části III „Další informace“, Kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „Další informace“, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: detailní popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Japonský jen (JPY)

Investiční manažer

Nomura Asset Management Co. Ltd.

Tento podfond jmenoval investičního manažera v třetí zemi (tj. mimo Evropskou unii) za účelem provádění činností správy portfolia. Tento investiční manažer nepodléhá nařízení MiFID II, ale místním zákonům a tržním praktikám upravujícím financování externího průzkumu v jeho vlastní zemi. V takovémto případě mohou být náklady na externí průzkum vypláceny z aktiv tohoto podfondu, jak je popsáno v části „Ostatní poplatky“ v části I prospektu. V souladu s zásadami investičních manažerů pro co nejlepší řízení by měly být náklady na externí průzkum nesené fondy v zájmu akcionářů sníženy na nejnižší možnou úroveň nezbytnou pro řízení fondů.

NN investment partners

Třídy akcií podfondu NN (L) Japan Equity

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. Třída akcií Y uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 1 %. V případě požadavků na odkup u třídy akcií Y budou akcie odkupovány na základě principu „FIFO (první dovnitř, první ven)“, jak je podrobně popsáno v Části I: Základní informace o společnosti; III. „Upisování, odkup a konverze cenných papírů“. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
P	-	1,30 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,65 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
V	-	1,30 %	0,20 %	-	-
X	-	1,80 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Y	-	1,80 %	0,25 %	-	1 %
Z	0,20 %	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

Úvod

Tento podfond byl založen 22. března 2016.

Investiční cíle a politika

Podfond má za cíl poskytovat dlouhodobé zvyšování hodnoty kapitálu investováním do řady faktorů (jako jsou dynamika, hodnota, carry trade a volatilita), které jsou zachyceny pomocí krátkodobých/dlouhodobých strategií založených na pravidlech. Faktory vykazují jisté vlastnosti, které jsou důležité pro vysvětlení jejich výnosů:

- dynamika se snaží profitovat z tendence, že relativní výkonnost aktiva bude v blízké budoucnosti pokračovat;
- hodnota se snaží profitovat z nesprávně vnímaných valuací pomocí nákupu podhodnocených aktiv a prodeje nadhodnocených aktiv;
- carry se snaží profitovat z tendence, že nástroje s vyšším výnosem překonají výkonnost těch s nižším výnosem;
- volatilita se snaží profitovat z tendence, že volatilita je obchodována na vyšší úrovni než volatilita, která bude realizována.

Poměřováno za období pěti let se tento podfond snaží předstihnout index, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti.

Podfond se snaží dosáhnout svého investičního cíle především investováním do dlouhých a krátkých finančních derivátů široké škály tříd aktiv jako jsou například akcie, cenné papíry s pevným výnosem, měny a indexy komodit. Fond může k zajišťovacím účelům používat také deriváty.

Podfond může využít následující typy derivátů (neúplný seznam):

- 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;
- výkonové swapové operace.

Portfolio podfondu může být zcela složené z peněžních prostředků nebo peněžních ekvivalentů s účelem financování finančních derivátů.

Tyto výkonnostní swapy jsou také využívány k tomu, aby umožnily podfondu získat výnos indexu výměnou za platbu fixního poplatku. Tyto podkladové indexy splňují požadavky definované ve směrnicích ESMA 2014/937.

U expozice na komodity podfondů plánuje využít řady komoditních indexů včetně například indexů Bloomberg BCOM Index a Bloomberg BCOM Capped.

Kromě komoditních indexů Bloomberg může být expozice na komodity dosažená také pomocí indexu Commodity Enhanced Curve Index, což je diverzifikovaný komoditní index navržený pro překonání indexu Bloomberg Commodity (Excess Return) Index. Commodity Enhanced Curve Index se snaží o vyšší výkonnost tak, že umisťuje svoji komoditní expozici na různé body na křivce komoditních futures podle chráněného algoritmu sestaveného a udržovaného společností NN Investment Partners.

Podfond nebude nakupovat přímo fyzické komodity.

Za účelem efektivní správy portfolia může být nadměrná volatilita pramenící z jiných tříd aktiv, jako jsou například akcie, cenné papíry s pevným výnosem a měny, dosažena využitím výkonnostních swapů, jejichž podkladová aktiva jsou složena z košíku krátkých opcí (kupní a prodejní) s dobou splatnosti mezi jedním dnem a třemi měsíci. U akcií budou podkladové trhy těchto opcí hlavní akciové indexy, které zahrnují například S&P 500, FTSE 100, Eurostoxx 50 a Nikkei 225. K zajištění expozice na tržní riziko jsou do košíku začleněny futures na stejné trhy. Podobné strategie mohou být aplikovány na měnové kurzy a cenné papíry s pevným výnosem.

Riziko protistrany pramenící z využití swapů je omezeno spoluprací pouze s protistranami s vysokým ratingem a každodenním procesem výměny záruk (Více informací v části III „Další informace“, kapitole IV „Techniky a nástroje“, oddíle D „Používání záruk“). Dílčí fond má také možnost uzavřít swapy v kteroukoliv dobu.

Fixně úročené převoditelné cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu emitované nebo garantované vládami USA, Spojeného království, Japonska, Německa, Francie, Itálie, Kanady, Španělska, Austrálie nebo Jižní Koreje a jejich místními veřejnými orgány mohou představovat více než 35 % čisté hodnoty aktiv podfondu za předpokladu, že je tato expozice v souladu se zásadou rozložení rizik dle článku 45 (1) zákona z roku 2010. Podfond může rovněž investovat do široké škály ostatních nástrojů včetně například akcií, převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do maximální výše 10 % čistých aktiv podfondu), podmíněných konvertibilních cenných papírů (maximálně do výše 10 % čistých aktiv podfondu), dluhopisů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „144A“, podílů SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III „Další informace“, kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Investice do cenných papírů zajištěných aktivy však budou omezeny na 20 % svých čistých aktiv.

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

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

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

Definice a úvahy týkající se pákového efektu

Správcovská společnost monitoruje úroveň pákového efektu pramenící z využití finančních derivátů. V souladu s předpisy je takový pákový efekt vypočten jako součet nominálních hodnot použitých derivátů (dále jen „hrubý pákový efekt“), aniž by se braly v úvahu zajišťovací kontrakty typu netting a hedging. Aby nedošlo k pochybnostem, znamená to, že deriváty odkazující na stejné podkladové aktivum, jehož čistá expozice nezanechává žádné značné reziduální riziko pro podfond, budou přidány do hrubého pákového efektu. Stejně tak budou do hrubého pákového efektu započítány deriváty použité za účelem zajištění. V době vydání současného prospektu se očekává, že hrubý pákový efekt dosáhne maximální úrovně 1 300 % čisté hodnoty aktiv podfondu.

Investoři si musí být vědomi toho, že podfond nadměrně využívá deriváty, a to za účelem zajištění i zaujímání aktivních pozic. Důvody pro nadměrné využití derivátů jsou popsány níže:

Investiční strategie podfondu je založena na filozofii, že profil rizika/výnosu by neměl být závislý na nízkém počtu názorů či pozic. V důsledku toho podfond obvykle raději zaujímá hodně relativně malých nekorelovaných pozic než několik málo velkých pozic.

Díky této investiční filozofii může podfond realizovat takzvané „obchody s relativní hodnotou“. Spíše než názory na „přímé směrové pozice“ vyjadřují tyto pozice názory na rozdíl mezi různými úrokovými sazbami, akciovými trhy a komoditami. Obchody s relativní hodnotou mají „dlouhý“ a „krátký“ aspekt, což znamená,

že množství použitých derivátů je nejméně dvojnásobkem množství použitého pro přímé směrové pozice.

Při poskytování informací ohledně množství derivátů použitých v souvislosti s čistou hodnotou aktiv podfondu si investoři také musí být vědomi hrubého pákového efektu, jež však může vést k výsledkům, které neodpovídají ekonomické expozici podfondu. Sečtením nominálních hodnot použitých derivátů, aniž by se braly v úvahu zajišťovací kontrakty typu netting a hedging, může tento ukazatel nesprávně vyjádřit riziko spojené s využitím derivátů.

Očekávaná maximální úroveň pákového efektu je ukazatelem, a nikoliv regulačním omezením. Úroveň pákového efektu podfondu může být vyšší než očekávaná maximální úroveň, pokud to zůstane v souladu s jeho rizikovým profilem a limitem VaR. Správce portfolia může například na základě velkého odlivu kapitálu považovat za efektivnější obchodovat s novými měnovými forwardy místo uzavření těch stávajících. To by vedlo k dalším obchodům, a zvýšila by se tím úroveň pákového efektu, přičemž by nebyl žádný dopad na tržní riziko.

Další informace o pákovém efektu najdete v prospektu v části III „Další informace“, kapitole IV.

Rizikový profil podfondu

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

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

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v části II: „Informativní listy podfondů“. Podfond je vhodný pro investory, kteří hledají dlouhodobý růst kapitálu a kteří jsou schopni zhodnotit rizika spojená s tímto podfondem a utrpět ztrátu ve střednědobém horizontu. Podfond výslovně není určen pro nákup maloobchodními investory bez předchozího zhodnocení ze strany licencovaného subjektu ohledně podstaty rizika investic a jejich udržitelnosti ještě před investicí do podfondu.

Typ fondu

Investice do smíšených nástrojů

Referenční měna

Americký dolar (USD)

NN investment partners

Třídy akcií podfondu Sub-Fund NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**. Podfond je vhodný pro investory, kteří hledají dlouhodobý růst kapitálu a kteří jsou schopni zhodnotit rizika spojená s tímto podfondem a utrpět ztrátu ve střednědobém horizontu. Podfond výslovně není určen pro nákup maloobchodními investory bez předchozího zhodnocení ze strany licencovaného subjektu ohledně podstaty rizika investic a jejich udržitelnosti ještě před investicí do podfondu.

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

NN (L) Multi Asset High Income

Úvod

Tento podfond byl založen 28. prosince 2015.

Investiční cíle a politika

Podfond má za cíl poskytnout atraktivní úroveň pravidelného příjmu nebo zhodnocení kapitálu v dlouhodobém horizontu díky investicím do portfolia cenných papírů generujících příjem a využitím jiných finančních instrumentů. Podfond usiluje o dosažení svých investičních cílů investováním především do globálně diverzifikovaného portfolia dluhových cenných papírů (zahrnujících například dluhopisy s vysokým výnosem, dluhopisy rozvíjejících se trhů), realitních investičních fondů (REIT) a akcií. Za účelem vytvoření expozice na tyto třídy akcií může podfond investovat přímo do cenných papírů nebo nepřímo prostřednictvím podílů v SKIPCP a jiných SKI. V prostředí s přísnou kontrolou rizik může být alokace aktiv provedena oportunisticky mezi tyto třídy akcií.

Podfond může investovat do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do maximální výše 10 % čistých aktiv podfondu), podmíněných konvertibilních cenných papírů (maximálně do výše 10 % čistých aktiv podfondu), dluhopisů, akcií, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „144A“, podílů SKIPCP nebo jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III „Další informace“, kapitole III „Investiční omezení“, v oddíle A „Způsobilé investice“. Investice do cenných papírů zajištěných aktivy však budou omezeny na 20 % svých čistých aktiv.

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

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

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

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

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v Části III „Další informace“, Kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

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

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

Rizikový profil podfondu

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

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

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do smíšených nástrojů

Referenční měna

Euro (EUR)

Třídy akcií podfondu NN (L) Multi Asset High Income

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,60 %	0,15 %	2 %	-
N	-	0,50 %	0,25 %	-	-
P	-	1,20 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,60 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,15 %	2 %	-
X	-	2,00 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,15 %	-	-	-	-

NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity

Úvod

Tento podfond byl založen 30. září 2019.

Investiční cíle a politika

Podfond usiluje o profil rizika a výnosnosti v souladu s indexem (MSCI North America (NR)), jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti investováním do akcií společností zahrnutých do tohoto indexu. Podfond investuje především do diverzifikovaného portfolia skládajícího se z akcií nebo jiných převoditelných cenných papírů (včetně prioritních akcií) emitovaných společnostmi, které mají sídlo, jsou založeny, kotovány nebo obchodovány v Severní Americe a které prosazují politiku udržitelného rozvoje a spojují v sobě respekt k sociálním principům (například lidská práva, potírání diskriminace, boj proti zaměstnávání dětí) a ekologickým principům se zaměřením na finanční výkonnost. Výběr držeb portfolia je založen na společnostech, které nejlépe splňují kombinaci těchto kritérií, a je z velké části určen přístupem „best-in-class“.

Vzhledem k vyloučení akcií společností, které nejsou způsobilé v důsledku politiky udržitelnosti, je pravděpodobné, že existuje rozdíl mezi složením portfolia podfondu a složením indexu, což vede k tomu, že se poměr rizika a výnosnosti odchyluje od profilu indexu. Investiční manažer používá k sestavení portfolia optimalizační metodiku s cílem dosáhnout takového poměru rizika a výnosnosti, který bude v souladu s takovýmto poměrem indexu.

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

S úmyslem efektivního řízení portfolia může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

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

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v Části III „Další informace“, Kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Podfond využívá přístup aktivní správy tím, že otevírá nadvážené a podvážené pozice oproti indexu. Investoři by si měli být vědomi toho, že protože podfond investuje do určité geografické oblasti a s konkrétním zaměřením, jeho investiční prostředí je koncentrovanější, než kdyby investoval v různých geografických oblastech a do různých oborů. V důsledku toho je podfond koncentrovaný. To bude mít běžně za následek srovnatelné složení a profil výnosu podfondu a jeho indexu.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III „Další informace“, kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

Irish Life Investment Managers Limited.

Třídy akcií podfondu NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,08 %	0,10 %	2 %	-
P	-	0,35 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,10 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,10 %	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-

NN (L) Smart Connectivity

Úvod

Tento podfond byl spuštěn s účinností od 12. ledna 1998 pod názvem ING (L) Information Technology. Tento podfond vstřebal následující podfondy: ING (L) Invest Internet (9. května 2003), ING (L) Invest Nasdaq (13. září 2006), ING (L) Invest IT (13. září 2006) a ING (L) Invest New Technology Leaders (8. dubna 2011). Tento podfond se k datu 1. prosince 2019 přeměnil z podfondu NN (L) Information Technology na podfond NN (L) Smart Connectivity.

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především (minimálně ze 2/3) do diverzifikovaného portfolia akcií nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi sídlícími, kótovanými nebo obchodovanými kdekoli na světě. Cílem tohoto podfondu je investovat do společností, které vytváří pozitivní dopad na sociální a životní prostředky a generují finanční výnos. Tento podfond má tematický investiční přístup, zaměřuje své investice na společnosti, které nabízejí řešení ke zlepšení možností připojení a udržitelného ekonomického růstu například v souvislosti s rostoucí produktivitou, pružnou a robustní infrastrukturou, budoucí mobilitou, daty a zabezpečením. Proces výběru zahrnuje posouzení dopadů, tradiční finanční analýzu a analýzu ESG (Environment, Social and Governance). K zařazení do fondu se kvalifikují zejména společnosti s pozitivním sociálním a environmentálním vlivem. V důsledku toho nebudou prováděny žádné investice do společností s kontroverzními aktivitami a kontroverzním chováním ESG, ani do společností, které porušují zásady iniciativy Global Compact, jako je oblast ochrany lidských práv a ochrana životního prostředí. Rovněž neinvestujeme do společností vyrábějících zbraně a tabák. Podfond má globální investiční prostředí včetně rozvíjejících se trhů, které je v souladu s dlouhodobými společenskými a environmentálními trendy. Podfond se snaží přidat hodnotu analýzou společností a měřením zapojení a dopadu. Za účelem porovnání finanční výkonnosti je podfondem využíván index, jak je uveden v Příloze II Prospektu Společnosti, jako referenční hodnota v dlouhodobém horizontu. Index není použit k vytvoření portfolia.

Podfond může investovat maximálně 25 % svých čistých aktiv do akcií a jiných práv účasti na vlastnictví, které se obchodují na ruských trzích – na burze „moskevské mezibankovní měnové burze v ruském obchodním systému" (MICEX-RTS).

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

Podfond může investovat až 20 % svých čistých aktiv do čínských akcií třídy A vydaných společnostmi založenými v ČLR přes propojené burzy Stock Connect. Podfond může být tedy vystaven rizikům ČLR včetně například rizika geografické koncentrace, rizika změny sociální nebo ekonomické politiky, rizika likvidity a volatility, měnového rizika RMB a rizika vztahujícího se k zdanění v ČLR. Podfond je také vystaven specifickým rizikům vztahujícím se k investování přes propojené burzy Stock Connect, jako jsou například množstevní omezení, zastavení obchodování, provozní riziko a kolísání ceny čínských akcií třídy A, převážně tehdy, když propojené burzy Stock Connect neobchodují, ale trh v ČLR je otevřen. Program Stock Connect je relativně nový, a proto nejsou některá nařízení otestována a mohou se měnit, což může podfond negativně ovlivnit. Rizika spojená s investicemi do čínských akcií třídy A jsou podrobně popsána v Části III „Další informace", Kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis".

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

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace, swap na celkový výnos nebo jiné finanční deriváty s podobnými charakteristikami;
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v Části III „Další informace", Kapitola II: Rizika spojená s investičním prostředím: detailní popis v tomto prospektu.

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými 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. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III „Další informace", kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis".

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR)

Třídy akcií podfondu NN (L) Smart Connectivity

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
N	-	0,60 %	0,20 %	-	-
P	-	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
X	-	2 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) US Credit

Úvod

Tento podfond byl založen 29. dubna 2011. Podfond vstřebal následující podfond: Corporate USD (29. dubna 2011) – podfond ING (L) Renta Fund SICAV.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je generovat výnosy prostřednictvím aktivní správy portfolia dlužních titulů a nástrojů peněžního trhu vydaných především finančními institucemi a společnostmi denominovaných zejména (minimálně ze 2/3) v amerických dolarech. Tento podfond se dle měření za období několika let snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti.

V prospektu je stanoveno, že jakákoliv likvidní aktiva, která jsou držena pouze jako doplňková, nebudou při kalkulaci výše uvedeného dvoutřetinového limitu brána v úvahu.

Podfond může rovněž okrajově investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), podmíněných konvertibilních cenných papírů (maximálně do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule144 A“, podílů v SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III, kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“ tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. 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.

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

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména 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;
- finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty, jako jsou například swapy úvěrového selhání, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

Upozorňujeme potenciální investory, že investice vložené do tohoto podfondu představují relativně vyšší míru rizika než investice do podobných podfondů, které investují do vládních obligací.

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané 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 spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III „Další informace“, kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

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

Profil typického investora:

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

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

Voya Investment Management Co. LLC

Tento podfond jmenoval investičního manažera v třetí zemi (tj. mimo Evropskou unii) za účelem provádění činností správy portfolia. Tento investiční manažer nepodléhá nařízení MiFID II, ale místním zákonům a tržním praktikám upravujícím financování externího průzkumu v jeho vlastní zemi. V takovémto případě mohou být náklady na externí průzkum vypláceny z aktiv tohoto podfondu, jak je popsáno v části „Ostatní poplatky“ v části I prospektu. V souladu s zásadami investičních manažerů pro co nejlepší řízení by měly být náklady na externí průzkum nesené fondy v zájmu akcionářů sníženy na nejnižší možnou úroveň nezbytnou pro řízení fondů.

NN investment partners

Třídy akcií podfondu NN (L) US Credit

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. Třída akcií Y uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 1 %. V případě požadavků na odkup u třídy akcií Y budou akcie odkupovány na základě principu „FIFO (první dovnitř, první ven)“, jak je podrobně popsáno v Části I: Základní informace o společnosti; III. „Upisování, odkup a konverze cenných papírů“. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**. Obrátkovost portfolia inherentní pro investiční cíl a politiku tohoto podfondu lze považovat za vysokou.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-
N	-	0,35 %	0,15 %	-	-
P	-	0,75 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-
X	-	1,00 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Y	-	1,00 %	0,15 %	-	1 %
Z	0,12 %	-	-	-	-

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

Úvod

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

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především (minimálně ze 2/3) do diverzifikovaného portfolia akcií nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi založenými, kótovanými nebo obchodovanými ve Spojených státech amerických. Tento podfond se dle měření za období několika let snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti.

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že 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 následujících finančních derivátů:

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

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v Části III „Další informace“, Kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III „Další informace“, kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

Voya Investment Management Co. LLC

Tento podfond jmenoval investičního manažera v třetí zemi (tj. mimo Evropskou unii) za účelem provádění činností správy portfolia. Tento investiční manažer nepodléhá nařízení MiFID II, ale místním zákonům a tržním praktikám upravujícím financování externího průzkumu v jeho vlastní zemi. V takovémto případě mohou být náklady na externí průzkum vypláceny z aktiv tohoto podfondu, jak je popsáno v části „Ostatní poplatky“ v části I prospektu. V souladu s zásadami investičních manažerů pro co nejlepší řízení by měly být náklady na externí průzkum nesené fondy v zájmu akcionářů sníženy na nejnižší možnou úroveň nezbytnou pro řízení fondů.

Třídy akcií podfondu NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,48 %	0,20 %	2 %	-
P	-	1,30 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,65 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,48 %	0,20 %	2 %	-
V	-	1,30 %	0,20 %	-	-
X	-	1,80 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,20 %	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-

NN (L) US Factor Credit

Úvod

Tento podfond byl založen dne 29. dubna 2011 pod názvem NN (L) US Fixed Income po absorbování následujícího podfondu: Dollar (29. června 2011) – podfond ING (L) Renta Fund SICAV. Tento podfond byl dne 1. listopadu 2017 přejmenován na „NN (L) US Factor Credit".

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je generovat výnosy prostřednictvím aktivní správy portfolia obligací a nástrojů peněžního trhu na základě investic zejména (minimálně ze 2/3) do obligací a nástrojů peněžního trhu denominovaných v amerických dolarech.
Podfond nebude investovat do nástrojů s ratingem pod stupněm BBB-/Baa3 uděleným nezávislými ratingovými společnostmi jako např. Standard & Poor's, Moody's nebo Fitch nebo s ekvivalentním ratingem dle investičního manažera, pokud nástroj nebyl hodnocen. Pokud má nástroj rating pouze od jedné z výše uvedených ratingových agentur, bude platit tento rating. Pokud má rating pouze od dvou nebo více takových ratingových agentur, bude platit druhý nejlepší rating.
Každý cenný papír, u něhož následně došlo ke snížení hodnoty pod BBB-/Baa3 nebo ekvivalentní, může být držen po dobu šesti měsíců, pokud nepředstavuje více než 3 % čistých aktiv podfondu; v takovém případě musí být prodán okamžitě.
Podfond sleduje systematický přístup k investování v sadě faktorů (jako jsou hodnota, carry trade a nízké riziko), které jsou zachyceny pomocí dlouhodobých strategií založených na pravidlech.
Faktory jsou určité charakteristiky dluhopisů, které jsou strukturními hnacími prvky jejich budoucích výnosů. Například:

- Hodnota má profitovat z vnímaných nesprávných ocenění, která mají za následek to, že dluhopisy jsou vzhledem k fundamentální analýze levné a překonávají drahé dluhopisy;
- Carry se snaží profitovat z tendence, že dluhopisy s vyšším výnosem překonají výkonnost těch s nižším výnosem;
- Nízké riziko má profitovat z tendence, že stabilní a nízkorizikové dluhopisy překonají dluhopisy s vyšším rizikem.

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

Podfond může také okrajově investovat do jiných převoditelných cenných papírů jako například warrantů k převoditelným cenným papírům a podmíněných převoditelných cenných papírů, a to do každých maximálně 10 % čistých aktiv podfondu, a také do nástrojů peněžního trhu a cenných papírů typu „Rule 144A". Dále může podfond investovat do vkladů a jednotek SKIPCP a jiných SKI. Investice do SKIPCP a SKI však nemohou celkem přesáhnout 10 % čistých aktiv. Rizika spojená s těmito finančními instrumenty jsou podrobně popsána v tomto prospektu v části III „Další informace", kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: detailní popis".

V prospektu je stanoveno, že jakákoliv likvidní aktiva, která jsou držena pouze jako doplňková, nebudou při kalkulaci výše uvedeného dvoutřetinového limitu brána v úvahu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména 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;
- finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty, jako jsou například swapy úvěrového selhání, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

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 střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích.

Očekávané kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je střední. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III „Další informace", kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis".

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

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

NN Investment Partners North America LLC pro oblast úvěrů v USA.

Třídy akcií podfondu NN (L) US Factor Credit

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-
N	-	0,64 %	0,15 %	-	-
P	-	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-
X	-	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,12 %	-	-	-	-

NN (L) US Growth Equity

Úvod

Tento podfond byl založen 20. října 2006.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je překonat indexy trhů a velkých společností Spojených států amerických. Tento podfond se dle měření za období několika let snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti.

Tento podfond investuje nejméně dvě třetiny svých čistých aktiv do akcií společností, které sídlí ve Spojených státech nebo provozují převážnou většinu své podnikatelské činnosti ve Spojených státech.

Účelem podfondu je zajistit výnosy přizpůsobené vysokým úrovním rizika za všech tržních podmínek. Naše „obrácená" strategie spočívá ve výběru akcií na základě rigorózního fundamentálního výzkumu. Kvantitativní filtr založený na základních signálech manažera je primárně uplatněn na skupinu přibližně 1000 prvotřídních společností.

Manažer potom provede podrobnější fundamentální analýzu nejlépe hodnocených akcií. Rozhodnutí o koupi a prodeji jsou založena na kvalitativním úsudku manažera. V obou fázích je proces veden dynamikou, vnímáním trhu a oceněním akcií.

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že 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 následujících finančních derivátů:

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

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v Části III „Další informace", Kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis".

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III „Další informace", kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis".

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

Voya Investment Management Co. LLC

Tento podfond jmenoval investičního manažera v třetí zemi (tj. mimo Evropskou unii) za účelem provádění činností správy portfolia. Tento investiční manažer nepodléhá nařízení MiFID II, ale místním zákonům a tržním praktikám upravujícím financování externího průzkumu v jeho vlastní zemi. V takovémto případě mohou být náklady na externí průzkum vypláceny z aktiv tohoto podfondu, jak je popsáno v části „Ostatní poplatky" v části I prospektu. V souladu s zásadami investičních manažerů pro co nejlepší řízení by měly být náklady na externí průzkum nesené fondy v zájmu akcionářů sníženy na nejnižší možnou úroveň nezbytnou pro řízení fondů.

Třídy akcií podfondu NN (L) US Growth Equity

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
N	-	0,60 %	0,25 %	-	-
P	-	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
X	-	2 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,20 %	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-

NN (L) US High Dividend

Úvod

Tento podfond byl založen 14. března 2005.

Investiční cíle a politika

Podfond investuje svá čistá aktiva především do diverzifikovaného portfolia skládajícího se z akcií nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) emitovaných společnostmi založenými, kótovanými nebo obchodovanými ve Spojených státech amerických a vykazujícími atraktivní dividendový výnos. Emitenti jsou společnosti, jejichž sídlo nebo hlavní podnikatelské aktivity jsou umístěny ve Spojených státech. Tento podfond se dle měření za období několika let snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti.

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že 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 následujících finančních derivátů:

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

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v Části III „Další informace", Kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis".

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III „Další informace", kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis".

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

American Century Investment Management Inc.

Třídy akcií podfondu NN (L) US High Dividend

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. Třída akcií Y uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 1 %. V případě požadavků na odkup u třídy akcií Y budou akcie odkupovány na základě principu „FIFO (první dovnitř, první ven)“, jak je podrobně popsáno v Části I: Základní informace o společnosti; III. „Upisování, odkup a konverze cenných papírů“. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na www.nnip.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
N	-	0,60 %	0,25 %	-	-
P	-	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-
X	-	2 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Y	-	2 %	0,25 %	-	1 %
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) US High Yield

Úvod

Tento podfond byl založen 11. prosince 2017.

Investiční cíle a politika

Tento podfond bude investovat zejména do dluhopisů s vysokým výnosem, denominovaných v americkém dolaru, včetně cenných papírů typu „Rule 144A". Tyto obligace se liší od tradičních obligací kategorie „Investment Grade" v tom smyslu, že jsou vydány společnostmi představujícími vyšší riziko z hlediska jejich schopnosti dostát svým finančním závazkům, což vysvětluje, proč nabízí vyšší výnos. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout index, jak je uveden v příloze II prospektu společnosti.

Podfond může také okrajově investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně například warrantů k převoditelným cenným papírům), podmíněných konvertibilních cenných papírů a cenných papírů pod tlakem, a to do každých maximálně 10 % čistých aktiv podfondu, a také do nástrojů peněžního trhu. Dále může podfond investovat do vkladů a jednotek SKIPCP a jiných SKI. Investice do SKIPCP a SKI však nemohou celkem přesáhnout 10 % čistých aktiv. Rizika spojená s těmito finančními instrumenty jsou podrobně popsána v tomto prospektu v části III „Další informace", kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: detailní popis".

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

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na burzovní indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce a měnové swapy;
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů a měnové opce.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

Poznámka: Rating je udělován renomovanými ratingovými společnostmi nástrojům s pevným výnosem, se kterými je možno obchodovat na trzích. Tyto ratingy podávají spravedlivý pohled na úvěrové riziko spojené s emitenty: čímž nižší rating, tím vyšší úvěrové riziko. Jako kompenzaci za dané riziko společnost s takovým ratingem nicméně nabízí obligace s vyššími výnosy. Ratingy udělované ratingovými agenturami jsou v rozsahu AAA (nejvyšší rating) až CCC (velmi vysoké riziko úpadku). Na trzích s vysokými výnosy se rating pohybuje v rozmezí BB+ až CCC. Na základě výše uvedeného je zřejmé, že tento podfond je určen dobře informovaným investorům, kteří jsou si vědomi míry rizika související se zvolenou investicí.

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice 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 části III „Další informace", kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis".

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

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v části II: „Informativní listy podfondů".

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

Společnost NN Investment Partners North America LLC. působí jako investiční manažer. Delegace společnosti NN Investment Partners North America LLC. zahrnuje, kromě jiného, určité součásti procesu řízení investic vhodné pro účely časového pásma nebo místního trhu.

NN investment partners

Třídy akcií podfondu NN (L) US High Yield

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na www.nnip.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-
N	-	0,50 %	0,25 %	-	-
P	-	1,00 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,60 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
S	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-
X	-	1,50 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,15 %	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-

NN investment partners

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 veřejnou společností s ručením omezeným („*Société Anonyme*“) kvalifikovaná jako SICAV a řídí se ustanoveními lucemburských zákonů týkajících se obchodních společností ze dne 10. srpna 1915 ve znění pozdějších úprav a zákonem z roku 2010.

Společnost byla založena 6. září 1993 na základě zákona ze dne 30. března 1988 o investičních společnostech a investičních fondech jako společnost „BBL (L) Invest”. Název společnosti byl nedávno změněn z ING (L) na NN (L) s platností od 7. dubna 2015. Stanovy byly několikrát doplněny, naposledy 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 čas od času doplňovány v souladu s požadavky na kvórum a většinu uvedenými v lucemburských zákonech a ve stanovách. Prospekt, včetně podrobností o podfondech tak, jak jsou popsány v informativních listech jednotlivých podfondů v části „Investiční cíl a investiční politika“, může být čas od času aktualizován představenstvem společnosti po předchozím schválení ze strany Komise pro dohled nad finančním sektorem (CSSF) v souladu s lucemburskými zákony a nařízeními. Základní kapitál společnosti je kdykoliv roven celkové hodnotě čistých aktiv podfondů. Základní kapitál společnosti tvoří akcie na jméno, které jsou plně splacené a jsou bez nominální hodnoty.

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

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

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

Konsolidační devizou společnosti je evropská měnová jednotka euro.

II. Rizika 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 (jak je popsána v jednotlivých informativních listech s popisem podfondů), než se rozhodnou investovat.

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

Neexistují žádné záruky, že bude dosaženo cílů investiční politiky.

Tržní riziko

Jde o obecné riziko, které hrozí všem typům investic. 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 vyšším 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 dlužníků

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 likvidnosti

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 zajištěných měnově a duračně budou využívat finanční deriváty k dosažení stanoveného cíle specifické třídy akcií, které bude možno rozlišovat odkazem na třídy akcií zajištěné měnově nebo 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 kterékoliv třídy akcií účastnit se na aktivech podfondu je omezeno na aktiva příslušného podfondu a všechna aktiva tvořící podfond budou k dispozici pro naplnění všech závazků podfondu, bez ohledu na různé částky uváděné jako splatné u jednotlivých tříd akcií. I když společnost může vstupovat do derivátových kontraktů s ohledem na specifickou třídu akcií, ovlivní jakýkoliv závazek s ohledem na tyto derivátové transakce podfond a jeho akcionáře jako celek, včetně akcionářů jiných tříd akcií, než jsou třídy akcií zajištěné měnově 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 změní tržní hodnota podkladového aktiva derivátu, hodnota derivátu se zvýší nebo sníží v závislosti na výkonnosti podkladového aktiva. U derivátů, které nejsou opcemi, bude absolutní rozsah fluktuace hodnoty derivátu velice podobný fluktuaci hodnoty podkladového 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 obchodů s OTC deriváty mohou být podfondy vystaveny rizikům spojeným s platební neschopností a likviditou protistran a s jejich neschopností dodržet smluvní ustanovení obchodů. Společnost může jménem podfondů uzavírat termínované obchody, smlouvy na opce a swapové obchody nebo používat jiné derivátové techniky, přičemž všechny typy těchto obchodů a technik s sebou nesou riziko, že protistrana nedodrží své smluvní závazky v rámci jednotlivých obchodů. Riziko protistrany spojené s kteroukoliv třídou akcií podfondu ponese podfond jako celek. Za účelem snížení rizika společnost zajistí, aby byly bilaterální OTC deriváty obchodovány na základě následujících kritérií:
  - Pro obchodování s bilaterálními OTC deriváty jsou vybrány pouze protistrany s vysokým ratingem. V 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 k zajištění tříd akcií by bilaterální OTC deriváty měly být kryty zárukou, jejíž proces je realizován na frekvenční bázi čisté hodnoty aktiv;
  - Úvěruschopnost protistrany by měla být opětovně zhodnocena nejméně jednou ročně;
  - Všechny politiky vztahující se k obchodování s bilaterálními OTC deriváty by měly být revidovány nejméně jednou ročně;
  - Riziko protistrany vztahující se na jednu protistranu je maximálně 5 % nebo 10 % čistých aktiv, jak je definováno v kapitole III „Investiční omezení", oddíle B „Investiční limity", bod 2.
- *Riziko vyrovnání:* Riziko vyrovnání nastane, když není derivát vyrovnán včas, čímž se zvýší riziko protistrany před vyrovnáním a může potenciálně dojít k vytvoření nákladů na financování, které by jinak nevznikly. Pokud by k vyrovnání nikdy nedošlo, ztráta 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 neefektivním a podfond může utrpět podstatné ztráty.

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

- *Futures na akciový index, jednotlivé akcie, úrokové sazby a dluhopisy*: Futures kontrakty jsou forwardové kontrakty, což znamená, že představují závazek učinit určitou ekonomickou

transakci v budoucnosti. Výměna hodnoty nastává v den uvedený v kontraktu. Většina kontraktů musí být vyrovnána v hotovosti a fyzická výměna podkladových aktiv je možnost, 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 burzovně obchodovatelného futures představuje změna hodnoty podkladového referenčního indexu / cenného papíru / kontraktu / dluhopisu.

- *Devizové kontrakty*: Tyto kontrakty zahrnují směnu částky v jedné měně za částku v jiné měně v určitý den. Jakmile 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 k 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 směněna ve specifikovaný den, existuje riziko, že pokud se protistrana, se kterou byl kontrakt uzavřen, dostane do platební neschopnosti mezi časem provedení platby podfondem, ale před obdržením platby od této protistrany ze strany podfondu, bude podfond vystaven riziku protistrany ve výši neobdržené částky a celá podstata transakce může být ztracena.
- *Swapy k 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 referenční hodnotě s pohyblivou sazbou. Hypotetická jistina 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 neschopnosti 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 určitě 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 prémií. Trhy se swapy úvěrového selhání (CDS) mohou být v některých případech méně likvidní než trhy s dluhopisy. Podfond vstupující do swapu CDS musí být vždy schopen naplnit požadavky na odkup.
- *Swapy na celkový výnos (TRS)*: Tyto kontrakty představují kombinovaný trh a deriváty úvěrového selhání a jejich hodnota se bude měnit v důsledku fluktuací úrokových sazeb, dlužných událostí a úvěrového výhledu. U TRS je obdržení celkového výnosu z hlediska rizikového profilu podobné jako skutečné vlastnictví podkladového referenčního cenného papíru. Tyto transakce mohou být také méně likvidní než swapy k 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 papírů (na rozdíl od okamžité ceny v době transakce opce a následně), době do splatnosti opce, typu opce (evropský typ, americký typ či jiný) a volatilitě. Pokud má opce vlastní hodnotu (tj. „peněžní hodnotu“) nebo pokud je realizační cena blízko ceně podkladového cenného papíru (blízko „peněžní hodnotě“), je největším tvůrcem tržního rizika vyplývajícího z opcí tržní riziko spojené s podkladovými cennými papíry. Za těchto podmínek má změna hodnoty podkladových cenných papírů významný vliv na změnu hodnoty opce. Ostatní faktory mají také vliv, který se bude pravděpodobně zvyšovat, čím větší bude rozdíl mezi realizační cenou a cenou podkladových cenných papírů. Na rozdíl od opcí obchodovaných na burze (které jsou vyrovnány clearingovou společností) jsou OTC opce vyjednávány soukromě mezi dvěma stranami a nejsou standardizovány. Kromě toho musí tyto dvě strany nést navzájem dluhové riziko a k jeho snížení je nastavena záruka. Likvidita OTC opcí může být nižší než u opci obchodovaných na burze, což může negativně ovlivnit schopnost uzavřít pozici opce či cenu, za kterou je uzavření provedeno.

Rizika vyplývající z využití STF (včetně transakcí zahrnujících půjčování cenných papírů, repo transakcí a reverzních repo transakcí

Transakce zahrnující půjčování cenných papírů, repo transakce a reverzní repo transakce představují určitá rizika. Neexistuje žádná jistota, že podfond dosáhne cíle, kvůli kterému tuto transakci uzavřel. V případě prodlení protistrany nebo provozních obtíží mohou být půjčky cenných papírů splaceny pozdě a pouze zčásti, což může omezit schopnost podfondu dokončit prodej cenných papírů nebo uspokojit požadavky na odkup. Expozice podfondu vůči jeho protistraně bude zmírněna skutečností, že protistrana přijde o svůj kolaterál, pokud bude v prodlení s transakcí. Pokud má kolaterál formu cenných papírů, existuje riziko, že při svém prodeji nebude realizovat dostatečnou hotovost na vyrovnání dluhu protistrany vůči podfondu nebo na nákup náhrad za cenné papíry, které byly protistraně zapůjčeny. V případě, že podfond hotovostní kolaterál reinvestuje, existuje riziko, že investice vydělá méně, než činí úrok splatný protistraně ohledně této hotovosti, a že 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 papírů krytých aktivy (ABS) a hypotečních zástavních listů (HZL)

Mezi cenné papíry kryté aktivy lze zahrnout soubory aktiv jako úvěry z kreditních karet, úvěry na automobily, hypoteční úvěry se zástavou v podobě rezidenční a komerční nemovitosti a dluhopisy vázané na zástavu, agenturní hypoteční cenné papíry („agency mortgage pass-through securities“) a kryté dluhopisy. Tyto cenné papíry mohou přinášet větší 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 splacení, která mohou mít podstatný dopad na časování a rozměr hotovostních toků vyplácených z cenných papírů a mohou mít negativní vliv na výnosnost cenných papírů.

Riziko vyplývající z investic do převoditelných cenných papírů

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

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

Podmíněné převoditelné dluhopisy jsou formou hybridních dluhových cenných papírů, které jsou určeny buď k automatické konverzi na akcie, nebo mají stanovenou základní hodnotu při určitých spouštěcích událostech spojených s regulačními prahovými hodnotami nebo když regulační oddělení vydávající bankovní instituce uzná, že to je vhodné. CoCos mají unikátní vlastnost konverze na akcie a vlastnost stanovené základní hodnoty, 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 čitatel, 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 aktivována vysoká spouštěcí událost stanovení základní hodnoty CoCos. 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 nákaza 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 zkušení 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 prodlení s platbou a jejichž rating (alespoň u jedné z hlavních ratingových agentur) je nižší než CCC-. Investice do problémových cenných papírů může podfondu způsobit další rizika. Tyto cenné papíry jsou s ohledem na schopnost emitenta platit úrok a jistinu či dodržet další podmínky nabídky v delším horizontu považovány převážně za spekulativní. Obecně nejsou zajištěné a mohou být podřízené ostatním nesplaceným cenným papírům a věřitelům emitenta. Přestože tyto emise pravděpodobně mají určitou kvalitu a ochranné prostředky, převažují nad nimi nejistota a expozice na velké riziko nepříznivých ekonomických podmínek. Proto může podfond přijít o celou investici, může být nucen přijmout hotovost či cenné papíry, které mají nižší hodnotu než původní investice, nebo může být nucen přijmout platby v prodlouženém časovém období. Získání úroků a základní hodnoty 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 „Securities Act“. Toto registrační právo opravňuje ke směně za obdobné cenné papíry či za akcie. Prodej těchto cenných papírů typu „Rule 144A“ je omezen na kvalifikované institucionální kupující (jak je stanoveno v zákoně o cenných papírech). Výhodou pro investory mohou být vyšší výnosy díky nižším administrativním poplatkům. Rozšiřování transakcí na sekundárních trzích s cennými papíry typu „Rule 144A“ je omezeno a umožněno pouze kvalifikovaným institucionálním kupcům. Může to zvýšit volatilitu ceny cenných papírů a v extrémních podmínkách snížit likviditu cenného papíru typu „Rule 144A“.

Rizika spojená s investováním na rozvíjejících se trzích

Podfond může investovat do méně rozvinutých či rozvíjejících se trhů. Tyto trhy mohou být volatilní a nelikvidní a investice podfondu na těchto trzích mohou být považovány za spekulativní a podléhající významným prodlení ve vyrovnání. Praktiky vztahující se k vyrovnání transakcí s cennými papíry na rozvíjejících se trzích skýtají vyšší riziko než praktiky v rozvinutých zemích zčásti proto, že podfond bude potřebovat využít makléře a protistrany, které mají horší kapitalizaci,

a v některých zemích může být také úschova a registrace aktiv nespolehlivá. Pokud podfond není schopen získat či nakládat s cenným papírem, prodlení ve vyrovnání mohou mít za následek nevyužití investičních příležitostí. Riziko významných fluktuací v čisté hodnotě aktiv a riziko pozastavení zpětných odkupů může být u těchto podfondů vyšší než u podfondů investujících na hlavních světových trzích. Dále může být na rozvíjejících se trzích neobvykle vysoké riziko politické, ekonomické, sociální a náboženské nestability a negativních změn ve vládních nařízeních a zákonech a aktiva by mohla být povinně nabyta 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 nařízeními, 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 depozitářský systém nebude držet certifikáty prokazující vlastnictví ruských společností. V důsledku tohoto systému, chybějící státní regulace a kontroly a konceptu, kde není dobře zavedená svěřenecká 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 kótovány na burzách cenných papírů nebo obchodovány na regulovaném trhu nebo na jiném regulovaném trhu v členském státu nebo jiném státu v souladu s výkladem zákona z roku 2010, 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 kótovaných a obchodovaných na „moskevské mezibankovní měnové burze v ruském obchodním systému“ (MICEX-RTS) však nejsou omezeny limitem 10 % aktiv příslušného podfondu, jelikož tyto trhy jsou uznávány jako regulované trhy.

Rizika 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 propojené burzy 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 propojené burzy Stock Connect

Kromě rizik uvedených v sekci „Rizika spojená s investováním na rozvíjejících se trzích“ jsou investice do čínských akcií třídy A předmětem dalších rizikových faktorů. 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 propojené burzy Stock Connect v potřebný čas. Toto může mít dopad na schopnost podfondu efektivně uplatnit investiční strategii. Akcionáři by měli mít dále na paměti, že dle příslušných nařízení mohou být cenné papíry vyňaty z dosahu působnosti propojených burz Stock Connect staženy nebo suspendovány. To může negativně ovlivnit schopnost podfondu dosáhnout svého investičního cíle, např. když chce investiční manažer zakoupit cenné papíry, které byly vyňaty z dosahu působnosti propojených burz Stock Connect staženy.

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 kótované 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 akciemi a investičními fondy s denním cenovým limitem nahoru/dolů 10 % a 5 % pro akcie ve speciálním režimu. V dobách s vyšší fluktuací ceny si investoři musí být vědomi toho, že obchodování s vysoce volatilními akciemi může být suspendováno.

b. Stahování vhodných akcií a omezení obchodování

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

c. Rozdíl v obchodním dnu a obchodních hodinách

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

d. Omezení intradenního obchodování

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

e. Bez ochrany od kompenzačního fondu pro investory

Investice přes obchodování typu Northbound v rámci propojených burz 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 propojené burzy Stock Connect nezahrnuje produkty kótované či obchodované na SEHK či Hong Kong Futures Exchange Limited, nespadají tyto produkty do kompenzačního fondu pro investory (Investor Compensation Fund). Proto má podfond expozici na riziko selhání makléře/makléřů, se kterými při obchodování s akciemi třídy A přes propojené burzy Stock Connect spolupracuje.

f. Náklady na obchodování

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

g. Měnové riziko RMB

Vzhledem k příslušným investičním politikám podfondů mohou být podfondy aktivní na zahraničním trhu s RMB, který umožňuje investorům volně obchodovat s CNH mimo území pevninské Číny. Měnový kurz CNH je řízeným plovoucím měnovým kurzem v závislosti na nabídce a poptávce trhu s odkazem na košík cizích měn. Denní obchodovací cena CNH vůči ostatním hlavním měnám na mezibankovním měnovém trhu může kolísat v úzkém pásmu kolem centrální parity zveřejněné ČLR. RMB není momentálně volně konvertibilní a konvertibilita z CNH na CNY je řízeným měnovým procesem, který podléhá měnovým kontrolním politikám a repatriačním omezením stanoveným vládnou 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 uschovateli 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, a ne 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 propojené burzy Stock Connect držící čínské akcie třídy A prostřednictvím HKSCC jsou skutečnými vlastníky aktiv. a proto jsou oprávněni uplatnit svá práva pouze prostřednictvím Mandatáře.

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 propojených burz Stock Connect na obchodování typu Northbound na úrovni registrovaných účastníků na burze (dále jen „účastníků 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 propojené burzy Stock Connect dodržovali všechna nařízení vyžadovaná příslušným regulátorem, agenturou či úřadem v rámci jurisdikce, institucí či odpovědnými orgány v souvislosti s programem Stock Connect (dále jen „orgány Stock Connect").

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

j. Problémy s prováděním obchodů

Obchody přes propojené burzy Stock Connect mohou dle pravidel propojených burz Stock Connect být provedeny přes jednoho nebo více makléřů, kteří mohou být jmenováni pro obchodování typu Northbound ze strany SICAV. Vzhledem k požadavkům na kontrolu před realizací obchodu, a tím pádem dodáním cenných papírů na propojených burzách Stock Connect účastníkovi na burze před realizací obchodu, může investiční manažer rozhodnout, že je v zájmu podfondu vykonávat přes propojené burzy Stock Connect pouze obchody přes makléře, který spolupracuje s podřízeným depozitářem SICAV a který je účastníkem na burze. V takové situaci, přestože bude investiční manažer 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

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

Dle stávajících pravidel ČLR je investor, v případě, že drží do 5 % akcií společnosti kótované na SSE nebo SZSE, povinen doložit svůj zájem

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

l. Daňové úvahy

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

Doba trvání dočasné výjimky nebyla stanovena a je předmětem ukončení ze strany daňových úřadu 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 postoje týkajícího se jejich investice do jakéhokoliv 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 na propojených burzách Stock Connect přes obchodování typu Northbound, by měli uchovávat tyto cenné papíry u makléřů nebo uschovatelů svých účtů u společnosti CCASS (spravováno společností HKSCC).

n. Priorita příkazů

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

o. Riziko selhání společnosti ChinaClear

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

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

p. Riziko selhání společnosti HKSCC

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

q. Vlastnictví akcií na propojených burzách Stock Connect

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

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

Riziko vyplývající z investic do ESG

Výběr cenného papíru může zahrnovat další prvky subjektivity při použití filtrů pro životní prostředí, sociální věci a správu („ESG“). Vzhledem k nedostatku standardizovaných kritérií, dat a standardů ESG se faktory ESG začleněné do investičních procesů mohou výrazně lišit. Velmi záleží mimo jiné na investičních tématech, třídách aktiv, investičních filosofiích a subjektivním používání různých kritérií ESG, kterými se řídí tvorba portfolia.

Protože se hodnocení rizik ESG stále vyvíjí, je obtížné je měřit. Správcovská společnost proto musí řídit rizika podfondu na základě nepřímých měřítek rizika, jako je (relativní) skóre společností ohledně velkého počtu faktorů ESG potenciálně odvozených z interních a externích zdrojů.

Rizika spojená s investicemi do dluhopisů s vysokým výnosem

Podfondy investující do dluhopisů s vysokým výnosem jsou ve srovnání s tradičními investičními nástroji vystaveny podstatně vyšším rizikům. Při investování do podfondu investujícího do dluhopisů s vysokým výnosem jsou možná úvěrová rizika spojená s úročenými investicemi.

Ve srovnání s dluhovými cennými papíry investičního stupně jsou dluhové cenné papíry s nižším investičním stupněm (označované také jako dluhopisy „s vysokým výnosem“ nebo „nezdravé“), ať už s ratingem nebo bez ratingu, spekulativní, představují vyšší riziko nezaplacení a mohou podléhat větším výkyvům cen a mít zvýšené úvěrové riziko, protože emitent nemusí být schopen splácet úroky a jistinu v době jejich splatnosti, zejména v době oslabení ekonomických podmínek nebo rostoucích úrokových sazeb. Snížení úvěrového ratingu jediného emitenta nebo souvisejících podobných emitentů, jejichž cenné papíry podfond drží ve významných částkách, by mohlo podstatně a neočekávaně zvýšit expozici podfondů vůči cenným papírům pod investičním stupněm a rizika s nimi spojená, zejména likviditu a riziko

nezaplacení. Trh s cennými papíry nižšího než investičního stupně může být méně likvidní, a proto může být obtížnější tyto cenné papíry ocenit nebo prodat za přijatelnou cenu, zejména v době volatility nebo poklesu trhu. Protože podfondy mohou investovat do cenných papírů nižšího než investičního stupně, jsou úvěrová rizika Společnosti vyšší než u fondů, které nakupují pouze cenné papíry investičního stupně.

Rizika spojená s investicemi do nehodnocených dluhopisů (to může zahrnovat i dluhopisy bez investičního stupně)

Podfondy mohou investovat do dluhopisů, které nebyly hodnoceny nezávislou ratingovou agenturou. V takovém případě bude úvěrová kvalita těchto dluhopisů stanovena správcovskou společností v době investice podle jejího interního hodnocení. Dluhopisy, které nemají rating od nezávislé ratingové agentury nebo jejichž emitent není hodnocen nezávislou ratingovou agenturou, budou považovány za „nehodnocené dluhopisy“, a proto budou na úrovni podfondu omezeny, aby se snížilo možné úvěrové riziko a riziko nezaplacení.

III. Omezení investic

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

A. Způsobilé investice

I. Způsobilé investice (pouze pro jiné fondy než fondy peněžního trhu)

1. Společnost je oprávněna investovat aktiva jednotlivých podfondů do:

   a. převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu připuštěných či obchodovaných na Regulovaném trhu ve významu uvedeném ve směrnici 2004/39/ES Evropského parlamentu a Rady ze dne 21. dubna 2004 o trzích s finančními nástroji v platném znění;

   b. převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu obchodovaných na některém jiném oficiálním trhu členského státu Evropské unie, který je řízený, pravidelný, uznávaný a veřejný;

   c. převoditelných 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 jakékoliv jiné zemi Evropy, Severní Ameriky, Jižní Ameriky, Afriky, Asie a Oceánie;

   d. nově emitovaných převoditelných 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 jakékoliv jiné země Evropy, Severní Ameriky, Jižní Ameriky, Afriky, Asie a Oceánie,

      ii. záznam na burze (kotování) proběhne nejpozději do jednoho roku od data emise,

   e. podíly na SKIPCP schválené podle směrnice 2009/65/ES a/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 ostatní investiční fondy budou schváleny v souladu s právními předpisy, které stanoví, že tyto organizace podléhají dozoru, který CSSF považuje za ekvivalent dozoru či kontroly prováděné v rámci právních předpisů Evropské unie, a že spolupráce mezi těmito kontrolními úřady bude podložena dostatečnými zárukami,

      ii. míra ochrany zaručená majitelům podílů v těchto ostatních SKI bude stejná jako míra ochrany poskytovaná majitelům podílů v SKIPCP a především, že předpisy a pravidla upravující rozdělení aktiv, půjček, úvěrů, prodeje převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu se spekulací na pokles kurzu budou ekvivalentem požadavků, které upravuje směrnice o SKIPCP,

      iii. aktivity těchto ostatních investičních společností a investičních fondů budou předmětem pololetních a výročních zpráv, které umožní ocenění aktiv a pasiv, zisků a vyhodnocení operací za toto určité období,

      iv. poměrná část aktiv investičních společností a investičních fondů investujících do cenných papírů nebo těchto ostatních investičních společností a investičních fondů, jejíž nákup je plánován a která podle jejich zakládacích listin může být celkem investována do podílů v ostatních investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů či ostatních investičních společnostech a investičních fondech, nepřekročí hranici 10 %,

   f. vkladů složených u úvěrové banky nebo peněžního ústavu, které mohou být vyplaceny na požádání nebo mohou být vyzvednuty a jejichž splatnost je kratší než 12 měsíců nebo rovna dvanácti měsícům, pod podmínkou, že úvěrová banka nebo peněžní ústav má sídlo v některém členském státě Evropské unie, nebo, pokud se zákonné sídlo této úvěrové banky nebo peněžního ústavu nachází na území třetí země, podléhá právním předpisům, které CSSF bude považovat za ekvivalent předpisů stanovených legislativou Evropské unie;

   g. finančních derivátů včetně směnitelných nástrojů, zakládajících právo na výplatu v hotovosti, které jsou obchodované na oficiálním řízeném trhu typu, který je uveden výše v (a), (b) a (c), a/nebo do finančních derivátů obchodovaných na základě oboustranné dohody („deriváty prodávané z ruky do ruky“, tj. přímo mezi účastníky obchodu) pod podmínkou, že

      i. podkladový titul tvoří finanční nástroje uvedené v bodě 1, ve finančních indexech, v úrokových sazbách, ve směnných kurzech a v zahraničních měnách, do nichž může investiční společnost a investiční fond investující do cenných papírů investovat v souladu se svými investičními cíli,

      ii. zajistiteli transakcí s finančními deriváty přímo mezi účastníky obchodu budou přední finanční instituce, které jsou odborníky na tento typ operací, a že tyto instituce budou podléhat zákonné kontrole, a

      iii. finanční deriváty obchodované přímo mezi účastníky obchodu budou předmětem spolehlivého a prověřitelného ocenění, které bude prováděno každý den, a budou moci být na popud společnosti prodány, vypořádány nebo uzavřeny souměrnou obchodní transakcí, a to kdykoliv a za přesnou cenu,

   h. jiných nástrojů peněžního trhu než do nástrojů obchodovaných na oficiálním řízeném trhu, které jsou likvidní a které je možno

přesně a kdykoliv ocenit, přičemž emise nebo emitent těchto nástrojů bude podléhat předpisům, jejichž účelem je ochrana investorů a ochrana investice, přičemž tyto nástroje jsou:

i. emitované nebo zajištěné orgány státní, regionální nebo místní správy, centrální bankou některé členské země, Evropskou centrální bankou, Evropskou unií nebo Evropskou investiční bankou, některým třetím státem nebo v případě federálního nebo spolkového státu některou z členských zemí federace nebo veřejnou mezinárodní organizací, jejímž členem je jeden nebo několik členských států, nebo

ii. emitované podnikem, jehož akcie jsou obchodované na oficiálních řízených trzích uvedených výše, v písmenu (a), (b) a (c), nebo

iii. emitované a zajištěné ústavem nebo institucí podléhajícím zákonné kontrole podle kritérií stanovených legislativou Evropské unie nebo ústavem či institucí, které podléhají a působí v rámci právních předpisů a pravidel, které CSSF považuje minimálně za stejně přísné, jako jsou právní předpisy Evropské unie, nebo

iv. emitované jinými subjekty, které patří do kategorií schválených CSSF, přičemž investice vložené do těchto nástrojů budou podléhat předpisům na ochranu investorů, které jsou ekvivalentem předpisů uvedených v bodech (i, ii, iii), a emitentem bude společnost, jejíž kapitál a rezervy činí minimálně deset miliónů eur (10 000 000 EUR) a která předkládá a zveřejňuje roční účetní uzávěrku podle čtvrté směrnice 78/660/EHS, tj. subjekt, který v rámci skupiny sdružuje jednu nebo několik společností kótovaných na burze a věnuje se financování skupiny, nebo subjekt, který se věnuje financování zajišťovacích nástrojů, na něž existují linky financování v rámci bankovního sektoru.

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 přináležející 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 za účelem ověření minimálního prahu čistých aktiv stanoveného zákonem z roku 2010,

v. není zde zdvojení poplatků za správu, úpis nebo odkup mezi těmito poplatky na úrovni podfondu, který investoval do cílového podfondu a tohoto cílového podfondu,

j. jednotek nadřazených SICAV a nadřazeného podfondu takovéto SICAV.

2. Společnost však navíc:

a. může investovat maximálně 10 % svých aktiv do převoditelných 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.

II. Způsobilé investice (pouze pro fondy peněžního trhu)

1. Způsobilá aktiva

Fondy peněžního trhu investují pouze do jedné nebo více z následujících kategorií finančních aktiv, a to pouze za níže uvedených podmínek:

a. Nástroje peněžního trhu včetně finančních nástrojů vydaných nebo garantovaných samostatně nebo společně Evropskou unií, národními, regionálními a místními správními orgány členských států nebo jejich centrálních bank, Evropskou centrální bankou, Evropskou investiční bankou, Evropským investičním fondem, Evropským mechanismem stability, Evropským nástrojem finanční stability, ústředním orgánem nebo centrální bankou třetí země, Mezinárodním měnovým fondem, Mezinárodní bankou pro obnovu a rozvoj, Rozvojovou bankou Rady Evropy, Evropskou bankou pro obnovu a rozvoj, Bankou pro mezinárodní dohody nebo jakoukoliv jinou příslušnou mezinárodní finanční institucí nebo organizací, do které patří jeden nebo více členských států;

b. způsobilých sekuritizací a obchodovatelných cenných papírů zajištěných aktivy (dále jen „**ABCP**“);

c. vklady u úvěrových institucí;

d. finanční derivátové nástroje;

e. repo obchody, které splňují podmínky stanovené v článku 14 Nařízení o fondech peněžního trhu;

f. reverzní repo obchody, které splňují podmínky stanovené v článku 15 Nařízení o fondech peněžního trhu;

g. podílové jednotky nebo akcie jiných fondů peněžního trhu.“

Fondy peněžního trhu nemají vykonávat žádnou z následujících činností:

a. investování do jiných aktiv než do aktiv uvedených v odstavci 1;

b. krátký prodej některého z následujících nástrojů: nástroje peněžního trhu, sekuritizace, ABCP a podílové jednotky nebo akcie jiných fondů peněžního trhu;

c. přijímání přímých nebo nepřímých expozic do vlastního kapitálu nebo komodit, včetně prostřednictvím derivátů, certifikátů, které je zastupují, indexů na nich založených nebo jiných prostředků nebo nástrojů, které by jim poskytly expozici;

d. uzavírání smluv o půjčkách cenných papírů nebo smluv o výpůjčkách cenných papírů nebo jakékoli jiné dohody, které by zatěžovaly aktiva fondu peněžního trhu;

e. půjčování a vypůjčování hotovosti.

Fondy peněžního trhu mohou držet doplňková likvidní aktiva v souladu s čl. 50 odst. 2 směrnice o SKIPCP.

2. Způsobilé nástroje peněžního trhu

Nástroj peněžního trhu je způsobilý pro investice fondu peněžního trhu za předpokladu, že splňuje všechny následující požadavky:

a. spadá do jedné z kategorií nástrojů peněžního trhu uvedených v čl. 50 odst. 1 písm. a), b), c) nebo h) směrnice o SKIPCP;

b. vykazuje jednu z následujících alternativních charakteristik:

i. má právní splatnost při emisi 397 dní nebo méně;

ii. má zbytkovou splatnost 397 dní nebo méně;

c. emitent nástroje peněžního trhu a kvalita nástroje peněžního trhu obdržely příznivé hodnocení;

d. pokud fond peněžního trhu investuje do sekuritizace nebo ABCP, podléhá určitým požadavkům stanoveným v článku 11 Nařízení o fondech peněžního trhu.

Bez ohledu na výše uvedené písmeno b), standardní fondy peněžního trhu mohou také investovat do nástrojů peněžního trhu se zbytkovou splatností do data zákonného odkupu kratší než 2 roky za předpokladu, že doba zbývající do dalšího data nastavení úrokové sazby je 397 dní nebo méně. Za tímto účelem se nástroje peněžního trhu s pohyblivou sazbou a nástroje peněžního trhu s pevnou úrokovou sazbou zajištěné swapovým ujednáním přenastavují na sazbu nebo index peněžního trhu.

Písmeno c) se nevztahuje na nástroje peněžního trhu vydané nebo zaručené Evropskou unií, ústředním orgánem nebo centrální bankou členského státu, Evropskou centrální bankou, Evropskou investiční bankou, Evropským mechanismem stability nebo Evropským nástrojem finanční stability.

3. Způsobilé sekuritizace a ABCP

Jak sekuritizace, tak ABCP se považují za způsobilé pro investice fondu peněžního trhu za předpokladu, že sekuritizace nebo ABCP jsou dostatečně likvidní, obdržely příznivé hodnocení a jedná se o některou z následujících možností:

a. sekuritizace uvedená v článku 13 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/61;

b. ABCP vydaný programem ABCP, který:

   i. je plně podporován regulovanou úvěrovou institucí, která pokrývá veškerá rizika spojená s likviditou, úvěry a rozmělněním materiálu, jakož i probíhající transakční náklady a průběžné náklady spojené s programem ABCP v rámci celého programu, je-li to nezbytné k zajištění úplného zaplacení jakékoli částky v rámci ABCP;

   ii. není resekuritizací a expozice, které jsou podkladem sekuritizace na úrovni každé transakce ABCP nezahrnují žádnou sekuritizační pozici;

   iii. nezahrnuje syntetickou sekuritizaci podle čl. 242 bodu 11 Nařízení (EU) č. 575/2013;

c. jednoduchou, transparentní a standardizovanou sekuritizaci („STS“) nebo ABCP.

Krátkodobý FPT může investovat do sekuritizací nebo ABCP uvedených v odstavci 1 výše, pokud je splněna některá z následujících podmínek:

a. zákonná doba splatnosti při vydání sekuritizací uvedených v odst. 1 písm. a) výše je 2 roky nebo méně a doba zbývající do dalšího data nastavení úrokových sazeb je 397 dní nebo méně;

b. právní splatnost při emisi nebo zbytková splatnost sekuritizací nebo ABCP uvedených zde výše v odst. 1 písm. b) a c) je 397 dní nebo méně;

c. sekuritizace uvedené zde výše v odst. 1 písm. a) a c) jsou amortizační nástroje a mají hodnotu WAL 2 roky nebo méně.

Standardní fond peněžního trhu může investovat do sekuritizací nebo ABCP uvedených v odstavci 1 výše, pokud je splněna některá z následujících podmínek:

a. právní splatnost při emisi nebo zbytková splatnost sekuritizací a ABCP uvedených výše v odst. 1 písm. a), b) a c) je 2 roky nebo méně a doba zbývající do dalšího data nastavení úrokových sazeb je 397 dní nebo méně;

b. sekuritizace uvedené zde výše v odst. 1 písm. a) a c) jsou amortizační nástroje a mají hodnotu WAL 2 roky nebo méně.

Kritéria pro identifikaci sekuritizací STS a ABCP zahrnují alespoň následující:

a. požadavky týkající se jednoduchosti sekuritizace, včetně jejího skutečného prodejního charakteru a dodržování norem týkajících se upisování expozic;

b. požadavky týkající se standardizace sekuritizace, včetně požadavků na zachování rizika;

c. požadavky týkající se transparentnosti sekuritizace, včetně poskytování informací potenciálním investorům;

d. pro ABCP, kromě výše uvedených písmen a), b) a c), požadavky týkající se sponzora a podpory sponzora programu ABCP.

4. Způsobilé vklady u úvěrových institucí

Vklad u úvěrové instituce je způsobilý pro investice fondu peněžního trhu za předpokladu, že jsou splněny všechny následující podmínky:

a. vklad je splatný na požádání nebo je možné jej kdykoli vybrat;

b. vklad je splatný za maximálně 12 měsíců;

c. úvěrová instituce má své sídlo v členském státě nebo, pokud má úvěrová instituce sídlo ve třetí zemi, podléhá pravidlům obezřetnostního dohledu považovaným za rovnocenná pravidlům stanoveným právem Evropské unie v souladu s postupem stanoveným v čl. 107 odst. 4 Nařízení (EU) č. 575/2013.

5. Způsobilé finanční derivátové nástroje

Finanční derivátový nástroj je způsobilý pro investice fondu peněžního trhu za předpokladu, že je obchodován na regulovaném trhu, jak je uvedeno v čl. 50 odst. 1 písm. a), b) nebo c) směrnice o SKIPCP nebo OTC a za předpokladu, že jsou splněny všechny následující podmínky:

a. podkladové aktivum derivátového nástroje sestává z úrokových sazeb, směnných kurzů, měn nebo indexů představujících jednu z těchto kategorií;

b. derivátový nástroj slouží pouze k zajištění rizika úrokových sazeb nebo kurzových rizik spojených s jinými investicemi fondu peněžního trhu;

c. protistrany transakcí s OTC deriváty jsou instituce podléhající obezřetnostní regulaci a dohledu, které patří do kategorií schválených příslušným orgánem FPT;

d. 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 fondu peněžního trhu prodány, vypořádány nebo uzavřeny souměrnou obchodní transakcí, a to kdykoliv a za přesnou cenu.

6. Způsobilé dohody o zpětném odkupu

Dohoda o zpětném odkupu (repo operace) je způsobilá pro uzavření fondem peněžního trhu, pokud jsou splněny všechny následující podmínky:

a. používá se dočasně, nejdéle sedm pracovních dnů, pouze pro účely řízení likvidity a nikoli pro investiční účely jiné než uvedené v písmenu c) níže;

b. protistrana, která obdrží aktiva převedená fondem peněžního trhu jako zajištění podle dohody o zpětném odkupu, nesmí tato aktiva prodávat, investovat, zastavovat nebo jinak převádět bez předchozího souhlasu fondu peněžního trhu;

c. peněžní prostředky přijaté fondem peněžního trhu v rámci dohody o zpětném odkupu je možné:

   i. umístit do vkladů v souladu s čl. 50 odst. 1 písm. f) směrnice 2009/65/ES; nebo

   ii. investovat do aktiv uvedených v čl. 15 odst. 6, ale jinak nesmí být investovány do způsobilých aktiv uvedených v článku 9, převedených nebo jinak znovu použitých;

d. peněžní prostředky přijaté fondem peněžního trhu v rámci dohody o zpětném odkupu nepřesahují 10% jeho aktiv;

e. fond peněžního trhu má právo smlouvu kdykoli vypovědět na základě předchozího oznámení nejpozději dva pracovní dny předem.

7. Způsobilé reverzní dohody o zpětném odkupu

Reverzní dohoda o zpětném odkupu (reverzní repo operace) je způsobilá pro uzavření fondem peněžního trhu, pokud jsou splněny všechny následující podmínky:

a. fond peněžního trhu má právo smlouvu kdykoli vypovědět na základě předchozího oznámení nejpozději dva pracovní dny předem.

b. tržní hodnota aktiv přijatých v rámci reverzní dohody o zpětném odkupu je vždy přinejmenším rovna hodnotě vyplacené hotovosti.

Aktiva přijatá fondem peněžního trhu jako součást reverzní dohody o zpětném odkupu jsou nástroje peněžního trhu, které splňují určitá kritéria způsobilosti popsaná v článku 10 Nařízení o fondech peněžního trhu takto:

- **Vláda**
  - Belgie
  - Kanada
  - Francie
  - Německo
  - Nizozemí
  - Švédsko
  - Švýcarsko
  - Velká Británie
  - Spojené státy
  - Dánsko
  - Norsko
  - Finsko
- **Způsobilí nadnárodní emitenti**
  - Asijská rozvojová banka
  - Rozvojová banka Rady Evropy
  - Eurofima
  - Evropská banka pro obnovu a rozvoj
  - Evropská investiční banka
  - Mezinárodní banka pro obnovu a rozvoj
  - Mezinárodní finanční korporace

Aktiva přijatá fondem peněžního trhu jako součást reverzní dohody o zpětném odkupu nebudou prodávána, reinvestována, zastavena ani jinak převáděna.

Sekuritizace a ABCP nejsou přijímány fondem peněžního trhu jako součást reverzní dohody o zpětném odkupu.

Aktiva přijatá fondem peněžního trhu jako součást reverzní dohody o zpětném odkupu musí být dostatečně diverzifikována s maximální expozicí vůči danému emitentovi ve výši 15% čisté hodnoty aktiv fondu peněžního trhu, s výjimkou případů, kdy tato aktiva mají formu nástrojů peněžního trhu, které splňují požadavky předepsané v čl. 17 odst. 7 Nařízení o fondech peněžního trhu. Aktiva přijatá fondem peněžního trhu v rámci reverzní dohody o zpětném odkupu navíc bude emitovat subjekt, který je nezávislý na protistraně, a očekává se, že nebude vykazovat vysokou korelaci s výkonností protistrany.

Fond peněžního trhu, který uzavře reverzní dohodu o zpětném odkupu, zajistí, že bude schopen kdykoli získat zpět celou částku hotovosti buď na základě časového rozlišení, nebo na základě aktuální tržní hodnoty (mark-to-market). Je-li hotovost získatelná zpět kdykoliv na základě aktuální tržní hodnoty, použije se pro výpočet čisté hodnoty aktiv fondu peněžního trhu aktuální tržní hodnota reverzní dohody o zpětném odkupu.

Fond peněžního trhu může obdržet jako součást reverzní dohody o zpětném odkupu jiné likvidní převoditelné cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu než ty, které splňují požadavky stanovené v článku 10 Nařízení o FPT za předpokladu, že tato aktiva splňují jednu z následujících podmínek:

a. jsou vydávány nebo garantovány Evropskou unií, ústředním orgánem nebo centrální bankou členského státu, Evropskou centrální bankou, Evropskou investiční bankou, Evropským mechanismem stability nebo Evropským nástrojem finanční stability za předpokladu, že bylo obdrženo příznivé hodnocení;

b. jsou vydávány nebo garantovány ústředním orgánem nebo centrální bankou třetí země za předpokladu, že bylo obdrženo příznivé hodnocení.

Aktiva přijatá jako součást reverzní dohody o zpětném odkupu v souladu s prvním pododstavcem tohoto odstavce budou zveřejněna investorům fondu peněžního trhu v souladu s článkem 13 Nařízení (EU) 2015/2365.

Aktiva přijatá jako součást reverzní dohody o zpětném odkupu v souladu s prvním pododstavcem tohoto odstavce musí splňovat požadavky čl. 17 odst. 7 Nařízení o fondech peněžního trhu.

8. Způsobilé podílové jednotky nebo akcie fondů peněžního trhu

Fond peněžního trhu může nabývat podílové jednotky nebo akcie jakéhokoli jiného fondu peněžního trhu (dále jen **„cílový fond peněžního trhu“**) za předpokladu, že jsou splněny všechny následující podmínky:

a. nejvýše 10% aktiv cílového fondu peněžního trhu je v souladu s pravidly fondu nebo zakládacími dokumenty fondu možno investovat souhrnně do podílových jednotek nebo akcií jiných fondů peněžního trhu;

b. cílový fond peněžního trhu nevlastní podílové jednotky nebo akcie v akvizičním fondu peněžního trhu.

Fond peněžního trhu, jehož podílové jednotky nebo akcie byly získány, nebude investovat do akvizičního fondu peněžního trhu v období, kdy akviziční fond peněžního trhu drží podílové jednotky nebo akcie v něm.

Fond peněžního trhu může nabývat podílové jednotky nebo akcie jiných fondů peněžního trhu za předpokladu, že nebude investováno více než 5% jeho aktiv do podílových jednotek nebo akcií jednoho fondu peněžního trhu.

Fond peněžního trhu může souhrnně investovat nejvýše 17,5% svých aktiv do podílových jednotek nebo akcií jiných fondů peněžního trhu.

Podílové jednotky nebo akcie jiných fondů peněžního trhu jsou způsobilé pro investice fondu peněžního trhu za předpokladu, že jsou splněny všechny následující podmínky:

a. cílový fond peněžního trhu je povolen podle Nařízení o fondech peněžního trhu;

b. je-li cílový fond peněžního trhu řízen, ať už přímo nebo v rámci přenesené pravomoci, stejným správcem, jako je správce akvizičního fondu peněžního trhu nebo jakoukoli jinou společností, s níž je správce akvizičního fondu peněžního trhu spojen společným řízením nebo kontrolou, nebo podstatným přímým nebo nepřímým držením, správce cílového fondu peněžního trhu nebo tato jiná společnost nesmí účtovat poplatky za upisování nebo odkup z důvodu investice ze strany akvizičního fondu peněžního trhu do podílových jednotek nebo akcií cílového fondu peněžního trhu;

c. pokud FPT investuje 10% nebo více svých aktiv do podílových jednotek nebo akcií jiných fondů peněžního trhu:

   i. prospekt tohoto fondu peněžního trhu zveřejní maximální výši správcovských poplatků, které mohou být účtovány samotnému FPT a ostatním fondům peněžního trhu, do kterých investuje; a

   ii. výroční zpráva bude uvádět maximální podíl správcovských poplatků účtovaných samotnému fondu peněžního trhu a ostatním fondům peněžního trhu, do kterých investuje.

Fond peněžního trhu, který je SKIPCP povolený v souladu s čl. 4 odst. 2 Nařízení o FPT, může nabývat podílové jednotky nebo akcie v jiných fondech peněžního trhu v souladu s článkem 55 nebo 58 směrnice o SKIPCP za následujících podmínek:

a. Fond peněžního trhu je uváděn na trh pouze prostřednictvím systému zaměstnaneckého spoření, který se řídí národním právem a který má jako investory pouze fyzické osoby;

b. systém zaměstnaneckého spoření uvedený v písmenu a) výše umožňuje investorům odprodat své investice pouze za podmínek restriktivních odkupů, které jsou stanoveny v národním právu, přičemž odkupy se mohou uskutečnit pouze za určitých okolností, které nejsou spojeny s vývojem na trhu.

Krátkodobé fondy peněžního trhu mohou investovat pouze do podílových jednotek nebo akcií jiných krátkodobých fondů peněžního trhu.

B. Investiční limity

I. Investiční limity (pouze pro jiné fondy než fondy peněžního trhu)

1. Společnost není oprávněna investovat:

   a. více než 10 % čistých aktiv jednotlivých podfondů do převoditelných cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu emitovaných jedním a tím samým subjektem,

   b. více než 20 % čistých aktiv jednotlivých podfondů do vkladů investovaných do jednoho a toho samého subjektu.

2. Riziko protistrany, které společnost podstupuje v rámci transakcí s finančními deriváty obchodovanými přímo mezi účastníky obchodu, nesmí překročit 10 % čistých aktiv jednotlivých podfondů, pokud je protistranou úvěrová instituce uvedená v části III „Další informace“, kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“ v bodě 1 (f), nebo 5 % čistých aktiv příslušného podfondu 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 převoditelných cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu, které jsou emitovány jednou a tou samou organizací,

      ii. vklady investované do jedné a té samé organizace nebo

      iii. rizika vyplývající z transakcí s finančními deriváty prováděnými na přímo „z ruky do ruky“ s jedinou organizací,

      které převyšují částku 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. Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu uvedené pod písmenem (c) a (d) bod 3, viz výše, nebudou zohledněny pro uplatnění limitu 40 % uvedeného pod písmenem (a) bod 3;

   f. Limity uvedené pod písmenem (a), (b), (c) a (d) bod 1, 2 a 3, viz výše, nelze kombinovat, a proto celková výše investic vložených do převoditelných cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu, které emitovala jedna a ta samá organizace, do vkladů nebo finančních derivátů provedených s touto organizací podle ustanovení uvedených pod písmenem (a), (b), (c) a (d) bod 1, 2 a 3, viz výše, nesmí překročit 35 % čistých aktiv příslušného podfondu společnosti.

4. Společnosti sdružené za účelem účetní konsolidace ve smyslu směrnice 83/349/EHS ze dne 13. června 1983 nebo podle mezinárodně uznávaných účetních předpisů jsou za účelem výpočtu výše uvedených limitů považovány za jediný subjekt.

5. Společnost je oprávněna investovat za každý podfond kumulovaně až 20 % čistých aktiv do převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu jedné a té samé skupiny.

6.

   a. Výjimkou z výše uvedených ustanovení, nikoliv však na újmu limitů uvedených níže v bodě 9, mohou být limity uvedené pod bodem 1 až 5, viz výše, zvýšeny maximálně na 20 % v případě investování do akcií a/nebo dluhopisů emitovaných jednou a tou samou organizací, pokud investiční politika podfondu sleduje cíl reprodukce složení přesně stanoveného indexu cenných papírů nebo dluhopisů uznávaného CSSF, přičemž platí tyto zásady:

      i. složení indexu je dostatečně diverzifikované,

      ii. index je reprezentativním vzorkem trhu, k němuž se příslušní referenční hodnota 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 převoditelné cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu zdaleka převažují. Investice až do výše tohoto limitu je povolena pouze v případě jediného emitenta.

7. Na základě výjimky z výše uvedených ustanovení, viz bod 1 až 5, je společnost oprávněna investovat na základě principu rozdělení rizik až 100 % čistých aktiv každého podfondu do převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které emituje nebo zajišťuje některý členský stát Evropské unie nebo OECD, orgány státní správy některého členského státu Evropské unie nebo veřejné mezinárodní organizace sdružující jeden nebo několik členských států Evropské unie, pokud tyto převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu patří minimálně k šesti různým emisím a pokud tyto převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu vydané v rámci jedné a té samé emise nepřekročí 30 % čistých aktiv příslušného podfondu.

8.

a. Společnost může pro jednotlivé podfondy nabývat podílové listy SKIPCP a/nebo jiných SKI uvedených v části III „Doplňující informace“, kapitole III „Investiční omezení“, oddílu A „Způsobilé investice“, bodě 1 písm. e), za předpokladu, že ne více než 20 % svých čistých aktiv bude investováno do jednoho SKIPCP nebo jiného 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 a/nebo ostatních investičních společností a investičních fondů, které jsou spravovány přímo nebo v zastoupení jednou a tou samou manažerskou společností nebo jakoukoliv jinou společností, s níž je manažerská společnost spojena v rámci společného řízení, kontroly nebo dozorování nebo v rámci velkého přímého či nepřímého obchodního podílu, není tato Manažerská společnost ani jiná společnost oprávněna provádět fakturaci vstupních (upisovacích) nebo výstupních poplatků za investice, které společnost vložila do obchodních podílů v jiných investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a/nebo jiných investičních společnostech a investičních fondech.

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

a. akcie spojené s hlasovacím právem, které by jí umožňovaly ovlivňovat ve značné míře řízení a hospodaření emitenta,

b. a kromě jiného není oprávněna nakoupit více než:

i. 10 % akcií bez hlasovacího práva vydaných jedním a tím samým emitentem;

ii. 10 % dluhopisů vydaných jedním a tím samým emitentem;

iii. 25 % obchodních podílů v jedné a té samé investiční společnosti či investičním fondu investujících do cenných papírů 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 pod písmeny a. a b. výše neplatí pro:

i. převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu emitované nebo zajištěné některým členským státem Evropské unie nebo územními správními celky některého členského státu EU;

ii. převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu emitované nebo zajištěné státem, který není členem Evropské unie,

iii. převoditelné 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 bodu 6 a 7. V případě překročení limitů uvedených v oddíle B, s výjimkou ustanovení uvedených v bodě 6, 7 a 9, bude analogicky použit paragraf 49 zákona z roku 2010;

v. akcie, které vlastní jedna nebo několik investičních společností v kapitálu poboček a filiálek společností, které vykonávají manažerské aktivity, poradenské a obchodní služby výhradně ve prospěch těchto poboček a filiálek v zemi, kde se pobočka nebo filiálka nachází, pokud jde o odkup obchodních podílů na žádost investorů.

10. Pokud jde o transakce s finančními deriváty, společnost je povinna dodržovat limity a omezení uvedené v části III „Další informace“, kapitole IV „Techniky a nástroje“ dále.

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

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

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

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

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

II. Investiční limity (pouze pro fondy peněžního trhu)

1. Diverzifikace

Fond peněžního trhu investuje nejvýše:

a. 5 % svých aktiv do nástrojů peněžního trhu, sekuritizací a ABCP vydaných stejným subjektem;

b. 10 % svých aktiv do vkladů u téže úvěrové instituce, pokud struktura bankovního sektoru v členském státě, ve kterém má FPT sídlo, není taková, že by tu byly dostatečné životaschopné úvěrové

instituce, které by splnily tento požadavek diverzifikace a není ekonomicky proveditelné, aby fond peněžního trhu ukládal vklady v jiném členském státě, přičemž v tomto případě může být až 15 % jeho aktiv uloženo ve stejné úvěrové instituci.

Fond peněžního trhu VNAV může investovat až 10 % svých aktiv do nástrojů peněžního trhu, sekuritizací a ABCP vydaných stejným subjektem za předpokladu, že celková hodnota těchto nástrojů peněžního trhu, sekuritizací a ABCP držených fondem VNAV v každém vydávajícím subjektu, v němž investuje více než 5 % svých aktiv, nepřesahuje 40 % hodnoty jeho aktiv.

Souhrn všech expozic fondu peněžního trhu vůči sekuritizacím a ABCP nesmí překročit 20 % aktiv fondu peněžního trhu, přičemž až 15 % aktiv fondu peněžního trhu může být investováno do sekuritizací a ABCP, které nesplňují kritéria pro identifikaci sekuritizací STS a ABCP.

Celková riziková expozice fondu peněžního trhu vůči téže protistraně vyplývající z transakcí s OTC deriváty, které splňují podmínky stanovené v článku 13 Nařízení o fondech peněžního trhu, nesmí překročit 5% aktiv fondu peněžního trhu.

Souhrnná částka peněžních prostředků poskytnutých téže protistraně fondu peněžního trhu v dohodách o zpětném odkupu nesmí překročit 15 % aktiv fondu peněžního trhu.

Fond peněžního trhu nesmí kombinovat následující možnosti, pokud by to vedlo k investici více než 15 % jeho aktiv do jednoho subjektu:

a. investice do nástrojů peněžního trhu, sekuritizací a ABCP vydaných tímto subjektem;

b. vklady provedené u tohoto subjektu;

c. OTC finanční derivátové nástroje, které tomuto subjektu vystavují riziko protistrany.

Je-li struktura finančního trhu v členském státě, ve kterém má FPT sídlo, taková, že pro splnění tohoto požadavku na diverzifikaci zde není dostatek životaschopných finančních institucí, a není-li pro fond peněžního trhu ekonomicky proveditelné, aby používal finanční instituce v jiném členském státě, fond peněžního trhu může kombinovat typy investic uvedené v písmenech a) až c) až do maximální investice 20% svých aktiv do jednoho subjektu.

Příslušný orgán fondu peněžního trhu může povolit fondu peněžního trhu, aby investoval v souladu se zásadou rozložení rizika až do výše 100% svých aktiv do různých nástrojů peněžního trhu vydaných nebo garantovaných samostatně nebo společně Evropskou unií, národními, regionálními a místními správními orgány členských států nebo jejich centrálních bank, Evropskou centrální bankou, Evropskou investiční bankou, Evropským investičním fondem, Evropským mechanismem stability, Evropským nástrojem finanční stability, Mezinárodním měnovým fondem, Mezinárodní bankou pro obnovu a rozvoj, Rozvojovou bankou Rady Evropy, Evropskou bankou pro obnovu a rozvoj, Bankou pro mezinárodní dohody nebo jakoukoli jinou příslušnou mezinárodní finanční instituci nebo organizaci, do které patří jeden nebo více členských států. První pododstavec se použije pouze tehdy, pokud jsou splněny všechny následující požadavky:

a. Fond peněžního trhu drží nástroje peněžního trhu z nejméně šesti různých emisí emitenta;

b. Fond peněžního trhu omezuje investice do nástrojů peněžního trhu z téže emise na maximálně 30 % svých aktiv;

c. Fond peněžního trhu výslovně uvádí ve svých pravidlech nebo zakládacích dokumentech fondu všechny správní úřady, instituce nebo organizace uvedené v prvním pododstavci, které vydávají nebo garantují samostatně nebo společně nástroje peněžního trhu, do kterých fond hodlá investovat více než 5 % svých aktiv;

d. Fond peněžního trhu má ve svém prospektu a v marketingových sděleních důležité prohlášení, které upozorňuje na využití odchylky a uvádí všechny správní úřady, instituce nebo organizace uvedené v prvním pododstavci, které vydávají nebo garantují samostatně nebo společně nástroje peněžního trhu, do kterých fond hodlá investovat více než 5 % svých aktiv.

Fond peněžního trhu může investovat nejvýše 10 % svých aktiv do dluhopisů vydaných jednou úvěrovou institucí, která má své sídlo v členském státě, a podléhá ze zákona zvláštnímu veřejnému dohledu, jehož účelem je chránit držitele dluhopisů. Obzvláště částky vyplývající z emise těchto dluhopisů budou investovány v souladu se zákonem do aktiv, která mohou po celou dobu platnosti dluhopisů pokrýt nároky spojené s dluhopisy a která by se v případě selhání emitenta přednostně použila na úhradu jistiny a úhrady naběhlého úroku.

Pokud FPT investuje více než 5 % svých aktiv do dluhopisů vydaných jediným emitentem, nesmí celková hodnota těchto investic překročit 40 % hodnoty aktiv fondu peněžního trhu.

Fond peněžního trhu nesmí investovat více než 20 % svých aktiv do dluhopisů vydaných jednou úvěrovou institucí, pokud požadavky stanovené v čl. 10 odst. 1 písm. f) nebo čl. 11 odst. 1 písm. c) Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/61, včetně jakýchkoliv případných investic do aktiv uvedených v odstavci 8 výše.

Pokud FPT investuje více než 5 % svých aktiv do dluhopisů vydaných jediným emitentem, nesmí celková hodnota těchto investic překročit 60 % hodnoty aktiv fondu peněžního trhu, včetně jakýchkoliv případných investic do aktiv uvedených v odstavci 8 výše, s ohledem na limity v něm stanovené.

Společnosti, které jsou zařazeny do stejné skupiny pro účely konsolidované účetní závěrky podle směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/34/EU ze dne 26. června 2013 o ročních účetních závěrkách, konsolidovaných účetních závěrkách a souvisejících zprávách některých typů podniků nebo v souladu s uznávanými mezinárodními účetními pravidly, jsou považovány za jediný subjekt pro účely výpočtu limitů uvedených v odstavcích 1 až 6 výše.

2. Koncentrace

Fond peněžního trhu nesmí vlastnit více než 10 % nástrojů peněžního trhu, sekuritizací a ABCP vydaných jedním subjektem. Limit stanovený v odstavci 1 se nevztahuje na držení nástrojů peněžního trhu vydaných nebo garantovaných Evropskou unií, národními, regionálními a místními správními orgány členských států nebo jejich centrálních bank, Evropskou centrální bankou, Evropskou investiční bankou, Evropským investičním fondem, Evropským mechanismem stability, Evropským nástrojem finanční stability, ústředním orgánem nebo centrální bankou třetí země, Mezinárodním měnovým fondem, Mezinárodní bankou pro obnovu a rozvoj, Rozvojovou bankou Rady Evropy, Evropskou bankou pro obnovu a rozvoj, Bankou pro mezinárodní dohody nebo jakoukoliv jinou příslušnou mezinárodní finanční institucí nebo organizací, do které patří jeden nebo více členských států.

3. Pravidla portfolia pro krátkodobé fondy peněžního trhu

Krátkodobý fond peněžního trhu musí průběžně splňovat všechny následující požadavky na portfolio:

a. jeho portfolio musí mít WAM nejvýše 60 dnů;

b. jeho portfolio musí mít WAL nejvýše 120 dnů;

c. u fondů peněžního trhu LVNAV a fondů CNAV investujících do veřejného dluhu musí být nejméně 10 % jejich aktiv tvořeno aktivy s denní splatností, reverzními dohodami o zpětném odkupu, které mohou být vypovězeny s výpovědní lhůtou jednoho pracovního dne, nebo hotovostí, kterou je možné vybrat s výpovědní lhůtou jednoho pracovního dne. Fond peněžního trhu LVNAV nebo fond CNAV investujících do veřejného dluhu nesmí nabývat žádné jiné aktivum, než je aktivum s denní splatností, pokud by tato akvizice vedla k tomu, že by FPT investoval méně než 10 % svého portfolia do aktiv s denní splatností;

d. u krátkodobého fondu peněžního trhu VNAV musí být nejméně 7,5 % jeho aktiv tvořeno aktivy s denní splatností, reverzními dohodami o zpětném odkupu, které mohou být vypovězeny s výpovědní lhůtou jednoho pracovního dne, nebo hotovostí, kterou je možné vybrat s výpovědní lhůtou jednoho pracovního dne. Krátkodobý fond peněžního trhu VNAV nesmí nabývat žádné jiné aktivum, než je aktivum s denní splatností, pokud by tato akvizice vedla k tomu, že by FPT investoval méně než 7,5 % svého portfolia do aktiv s denní splatností; limit a definice zveřejněny v prospektu;

e. u fondů peněžního trhu LVNAV a fondů CNAV investujících do veřejného dluhu musí být nejméně 30 % jejich aktiv tvořeno aktivy s týdenní splatností, reverzními dohodami o zpětném odkupu, které mohou být vypovězeny s výpovědní lhůtou pěti pracovních dní, nebo hotovostí, kterou je možné vybrat s výpovědní lhůtou pěti pracovních dní. Fond peněžního trhu LVNAV nebo fond CNAV investující do veřejného dluhu nesmí nabývat žádné jiné aktivum, než je aktivum s týdenní splatností, pokud by tato akvizice vedla k tomu, že by FPT investoval méně než 30 % svého portfolia do aktiv s týdenní splatností;

f. u krátkodobého fondu peněžního trhu VNAV musí být nejméně 15 % jeho aktiv tvořeno aktivy s týdenní splatností, reverzními dohodami o zpětném odkupu, které mohou být vypovězeny s výpovědní lhůtou pěti pracovních dní, nebo hotovostí, kterou je možné vybrat s výpovědní lhůtou pěti pracovních dní. Krátkodobý fond peněžního trhu VNAV nesmí nabývat žádné jiné aktivum, než je aktivum s týdenní splatností, pokud by tato akvizice vedla k tomu, že by FPT investoval méně než 15 % svého portfolia do aktiv s týdenní splatností; limit a definice zveřejněny v prospektu;

g. pro účely výpočtu uvedeného v písmenu e), aktiva uvedená v čl. 17 odst. 7 Nařízení o fondech peněžního trhu, která jsou vysoce likvidní a mohou být odprodána a vypořádána do jednoho pracovního dne a mají zbytkovou splatnost do 190 dnů, mohou být také zahrnuta do aktiv s týdenní splatností fondu LVNAV a fondu CNAV investujícího do veřejného dluhu, a to až do výše 17,5 % jeho aktiv;

h. pro účely výpočtu uvedeného v bodě f) mohou být nástroje peněžního trhu nebo podílové jednotky nebo akcie jiných fondů peněžního trhu zahrnuty do aktiv s týdenní splatností krátkodobého fondu VNAV až do výše 7,5 % jeho aktiv za předpokladu, že mohou být odprodány a vypořádány do pěti pracovních dnů.

Pro účely písmene b) prvního pododstavce při výpočtu WAL pro cenné papíry, včetně strukturovaných finančních nástrojů, založí krátkodobý fond peněžního trhu výpočet splatnosti na zbytkové splatnosti až do právního odprodeje nástrojů. V případě, že finanční nástroj vloží prodejní opci, může krátkodobý peněžní fond při výpočtu splatnosti vycházet z data uplatnění prodejní opce namísto zbytkové splatnosti, ale pouze tehdy, jsou-li vždy splněny všechny následující podmínky: technické zveřejnění v prospektu;

i. prodejní opce může být volně realizována krátkodobým fondem peněžního trhu k datu jejího uplatnění;

ii. realizační cena prodejní opce zůstává v blízkosti očekávané hodnoty nástroje k datu uplatnění;

iii. z investiční strategie krátkodobého fondu peněžního trhu vyplývá, že existuje vysoká pravděpodobnost, že opce bude uplatněna k datu uplatnění.

Při výpočtu WAL pro sekuritizace a ABCP může krátkodobý fond peněžního trhu namísto toho v případě amortizačních nástrojů založit výpočet splatnosti na jednom z následujících způsobů:

i. smluvní amortizační profil těchto nástrojů;

ii. amortizační profil podkladových aktiv, z něhož plynou peněžní toky za odprodej těchto nástrojů.

Jsou-li výše uvedené limity překročeny z důvodů, které nejsou pod kontrolou fondu peněžního trhu, nebo v důsledku uplatnění upisovatelských nebo odkupních práv, tento fond peněžního trhu jako prioritní cíl přijme nápravu této situace s náležitým ohledem na zájmy podílníků nebo akcionářů.

Fondy VNAV, fondy CNAV investující do veřejného dluhu a fondy LVNAV mohou mít podobu krátkodobého fondu peněžního trhu.

4. Pravidla portfolia pro standardní fondy peněžního trhu

Standardní fond peněžního trhu musí průběžně splňovat všechny následující požadavky:

a. jeho portfolio musí mít po celou dobu WAM nejvýše 6 měsíců;

b. jeho portfolio musí mít po celou dobu WAL nejvýše 12 měsíců;

c. nejméně 7,5 % jeho aktiv musí být tvořeno aktivy s denní splatností, reverzními dohodami o zpětném odkupu, které mohou být vypovězeny s výpovědní lhůtou jednoho pracovního dne, nebo hotovostí, kterou je možné vybrat s výpovědní lhůtou jednoho pracovního dne. Standardní fond peněžního trhu nesmí nabývat žádné jiné aktivum, než je aktivum s denní splatností, pokud by tato akvizice vedla k tomu, že by FPT investoval méně než 7,5 % svého portfolia do aktiv s denní splatností;

d. nejméně 15 % jeho aktiv musí být tvořeno aktivy s týdenní splatností, reverzními dohodami o zpětném odkupu, které mohou být vypovězeny s výpovědní lhůtou pěti pracovních dní, nebo hotovostí, kterou je možné vybrat s výpovědní lhůtou pěti pracovních dní. Standardní fond peněžního trhu nesmí nabývat žádné jiné aktivum, než je aktivum s týdenní splatností, pokud by tato akvizice vedla k tomu, že by FPT investoval méně než 15 % svého portfolia do aktiv s týdenní splatností;

e. pro účely výpočtu uvedeného v bodě d) mohou být nástroje peněžního trhu nebo podílové jednotky nebo akcie jiných fondů peněžního trhu zahrnuty do aktiv s týdenní splatností až do výše 7,5 % jeho aktiv za předpokladu, že mohou být odprodány a vypořádány do pěti pracovních dnů.

Pro účely písmene b) při výpočtu WAL pro cenné papíry, včetně strukturovaných finančních nástrojů, založí standardní fond peněžního trhu výpočet splatnosti na zbytkové splatnosti až do právního odprodeje nástrojů. V případě, že finanční nástroj vloží prodejní opci, může standardní peněžní fond při výpočtu splatnosti vycházet z data uplatnění prodejní opce namísto zbytkové splatnosti, ale pouze tehdy, jsou-li vždy splněny všechny následující podmínky:

i. prodejní opce může být volně realizována standardním fondem peněžního trhu k datu jejího uplatnění;

ii. realizační cena prodejní opce zůstává v blízkosti očekávané hodnoty nástroje k datu uplatnění;

iii. z investiční strategie standardního fondu peněžního trhu vyplývá, že existuje vysoká pravděpodobnost, že opce bude uplatněna k datu uplatnění;

Odchylně od druhého pododstavce může standardní fond peněžního trhu při výpočtu WAL pro sekuritizace a ABCP namísto toho v případě amortizačních nástrojů založit výpočet splatnosti na jednom z následujících způsobů:

i. smluvní amortizační profil těchto nástrojů;

ii. amortizační profil podkladových aktiv, z něhož plynou peněžní toky za odprodej těchto nástrojů.

Jsou-li výše uvedené limity překročeny z důvodů, které nejsou pod kontrolou fondu peněžního trhu, nebo v důsledku uplatnění upisovatelských nebo odkupních práv, tento fond peněžního trhu jako prioritní cíl přijme nápravu této situace s náležitým ohledem na zájmy podílníků nebo akcionářů.

Standardní fond peněžního trhu nesmí mít podobu fondu CNAV investujícího do veřejného dluhu nebo fondu LVNAV.

5. Postup interního hodnocení úvěrové kvality

Správcovská společnost zavedla proces interního hodnocení úvěrového rizika za účelem řízení profilu úvěrového rizika podfondů společnosti prostřednictvím hodnocení úvěrové kvality v souladu s požadavky Nařízení o fondech peněžního trhu.

Proces hodnocení úvěrové kvality se zaměřuje především na to, aby se zajistilo, že protistrany, emitenti a charakteristiky nástrojů držby fondů peněžního trhu jsou v souladu se zákony a předpisy považovány za tyto s akceptovatelnou úvěrovou kvalitou.

Správcovská společnost zajišťuje, aby informace použité při uplatňování postupu interního hodnocení úvěrové kvality byly dostatečně kvalitní, aktuální a ze spolehlivých zdrojů.

Postup interního hodnocení je založen na metodách obezřetného, systematického a průběžného hodnocení. Použité metodiky podléhají ověření správcovskou společností na základě historických zkušeností a empirických důkazů, včetně zpětného testování.

Správcovská společnost zajišťuje, že postup interního hodnocení úvěrové kvality splňuje všechny následující obecné zásady:

a. je vytvořen účinný proces získávání a aktualizace příslušných informací o emitentovi a charakteristikách nástroje;

b. jsou přijata a zaváděna odpovídající opatření, aby bylo zajištěno, že interní hodnocení úvěrové kvality je založeno na důkladné analýze příslušných a dostupných informací a zahrnuje všechny relevantní faktory ovlivňující úvěrovou bonitu emitenta a úvěrovou kvalitu nástroje;

c. postup interního hodnocení úvěrové kvality je průběžně sledován a nejméně jednou ročně jsou všechna hodnocení úvěrové kvality přezkoumávána;

d. zatímco neexistuje žádná mechanická přílišná závislost na externích ratinzích, správcovská společnost podnikne nové posouzení úvěrové kvality nástroje peněžního trhu, sekuritizací a ABCP, pokud dojde k podstatné změně, která by mohla mít dopad na stávající hodnocení nástroje;

e. metodiky hodnocení úvěrové kvality jsou nejméně jednou ročně přezkoumávány správcovskou společností s cílem zjistit, zda jsou nadále vhodné pro aktuální portfolio a vnější podmínky a zda je revize předána příslušnému orgánu správcovské společnosti. Pokud se správcovská společnost dozví o chybách v metodice hodnocení úvěrové kvality nebo v jejím použití, musí tyto chyby okamžitě napravit;

f. pokud se změní metodiky, modely nebo klíčové předpoklady použité v procesu interního hodnocení úvěrové kvality, společnost co nejdříve přezkoumá všechna ovlivněná interní hodnocení úvěrové kvality.

6. Interní hodnocení úvěrové kvality

V souladu s nařízením o fondech peněžního trhu správcovská společnost vytvořila, zavedla a důsledně aplikovala obezřetný postup interního hodnocení úvěrové kvality (dále jen „**proces**“).

Vlastníkem procesu je představenstvo správcovské společnosti lucemburského portfolia fondů společnosti NN Investment Partners B.V.

Pokladní tým je zodpovědný za správu portfolia fondu peněžního trhu v rámci NN Investment Partners B.V.

Pokladní tým je součástí oddělení Fixed Income Solutions (FIS) a vedoucí tohoto oddělení je členem týmu Management Team Investments (MTI), kterému předsedá ředitel pro investice (CIO) společnosti NN Investment Partners B.V.

Hodnocení úvěrové kvality provádějí analytici, kteří jsou součástí specializovaného útvaru s pevným výnosem, jehož ředitel je rovněž součástí MTI a podléhá přímo CIO.

Řízení investičního omezení (IRC): IRC odpovídá za stanovení správných limitů, pravidel a monitorování v obchodním systému. S ohledem na tento proces je IRC zodpovědný za aktualizaci seznamu povolených emitentů, jakmile bylo získáno schválení CCRM (Credit and Counterparty Risk Management). Odpovídá za monitorování limitu před a po provedení obchodu a v případě, že je signalizováno porušení, provádí následné kroky s příslušnými odděleními. V případě, že IRC zjistí externí rating investičního stupně nebo emitenta, který není na seznamu povolených emitentů, oznámí to okamžitě manažerovi portfolia.

Řízení investičního rizika (IRM): Řízení investičního rizika podléhá vedoucímu řízení rizik společnosti NN Investment Partners B.V. Výkaznictví poskytuje přehled o všech pozicích (včetně emitentů a externích ratingů), platném seznamu povolených emitentů (včetně interních ratingů) a hlášení IRC o porušení během vykazovaného období. A pokud je to možné, poskytuje včasné varování. Tyto zprávy jsou vytvářeny alespoň jednou za čtvrtletí a umožňují všem příslušným zúčastněným stranám sledovat účinnost tohoto rámce.

Řízení rizik úvěrů a protistran (CCRM): CCRM odpovídá za schválení seznamu povolených emitentů (nebo za přidávání emitentů do seznamu povolených emitentů). K jejich schválení tým zkontroluje rámec vládní podpory (je-li použitelný) a/nebo se podívá (u podniků i finančních subjektů) na nezávislé interní a externí ratingy. V případě, že se interní rating odchyluje o 2 nebo více stupňů z druhého nejlepšího externího ratingu, CCRM kontaktuje analytiky a buď potvrdí interní rating, nebo doporučí jiný rating. V případě, že interní nebo některý z externích ratingů je snížen pod investiční stupeň (nebo CCRM je toho názoru, že interní rating by měl být nižší než investiční stupeň), bude emitent vyřazen ze seznamu povolených emitentů. O tomto rozhodnutí bude informován správce portfolia a analytici. Obecně platí, že poradenství pro hodnocení CCRM není závazné, ale rozhodnutí CCRM o přijetí seznamu je závazné. V případě neshody mezi správcem portfolia, analytiky a/nebo CCRM mohou být konečná rozhodnutí postoupeny na MTI nebo, pokud to považuje za nezbytné, vedoucímu řízení finančních rizik. Kromě toho provádí CCRM měsíčně kontrolu „Signál předčasných varování“, která kontroluje předpokládané pravděpodobnosti selhání trhu. Pokud to CCRM považuje za nezbytné, tým se obrátí na správce portfolia a analytiky, aby koordinovali příslušné následné kroky. Kromě toho je CCRM odpovědná za poskytování požadovaných nebo proaktivních rad MTI vyplývajících z jejich odpovědnosti za dohled druhého stupně. Takové poradenství by mohlo zahrnovat, kromě jiného, modely, data, proces, limity atd. Doporučení CCRM pro MTI nejsou závazná, ale pokud nebudou dodržena nebo řádně zdůvodněna MTI, CCRM to může postoupit vedoucímu řízení finančních rizik. nebo vedoucímu oddělení rizik.

Postupy interního hodnocení úvěrového rizika průběžně sleduje správcovská společnost.

Vzhledem k tomu, že se význam a dostupnost různých kritérií může v průběhu času měnit, naše postupy interního hodnocení úvěrů jsou navrženy tak, aby se přizpůsobily změnám relativního významu použitých kritérií.

Investiční proces je centralizován a omezen seznamem povolených "finančně zajištěných" emitentů. Před investováním do cenného papíru se musí správce portfolia přesvědčit, že emitent je v seznamu povolených emitentů.

Správci portfolia jsou zodpovědní za sestavování a navrhování seznamu povolených emitentů. Pro přijetí do seznamu povolených emitentů je cenný papír externě hodnocen jako investiční stupeň a cenný papír má interní rating investičního stupně. V případě, že neexistuje externí rating, investice není povolena. V případě, že existuje externí rating, ale neexistuje interní rating, správce portfolia musí kontaktovat analytika a požádat o interní rating. Až poté, co analytik provede interní rating a analytik považuje investici za „finančně zajištěnou“ pro investice na peněžním trhu, může být tato emise (emitent) doplněna do seznamu v souladu se standardy, procesy a kontrolami kvality společnosti NN Investment Partners BV.

Pro určení způsobilých emitentů a emisí jsou používána různá kvantitativní a kvalitativní kritéria s přihlédnutím ke krátkodobé povaze nástrojů peněžního trhu, úvěrovému riziku emitenta a relativnímu riziku selhání emitenta a nástroje a kvalitativním ukazatelům emitenta

nástroje, a to i s ohledem na makroekonomickou a finanční situaci na trhu.

Analytici úvěrového výzkumu uplatňují kritéria pro kvantifikaci úvěrového rizika a relativní riziko selhání emitenta a nástroje. Cílem hodnocení je analyzovat finanční a tržní údaje ve vztahu k emitentovi a jeho emisím s cílem určit a sledovat primární faktory úvěrového rizika.

Kritéria používaná pro kvantifikaci úvěrového rizika zahrnují, kromě jiného, následující:

- informace o cenách dluhopisů, včetně úvěrových rozpětí a cen srovnatelných nástrojů s pevným výnosem a souvisejících cenných papírů;
- oceňování nástrojů peněžního trhu týkajících se emitenta, nástroje nebo sektoru;
- informace o cenách swapů úvěrového selhání, včetně rozpětí swapů úvěrového selhání pro srovnatelné nástroje;
- statistiky selhání týkající se emitenta, nástroje nebo průmyslového sektoru;
- finanční indexy vztahující se k zeměpisné poloze, průmyslovému sektoru nebo třídě aktiv emitenta nebo nástroje;
- finanční informace týkající se emitenta, včetně ukazatelů ziskovosti, podílu úrokového krytí, měrných ukazatelů pákového efektu a stanovení cen nových emisí, včetně existence cenných papírů s vyšší prioritou.

V kvalitativní analýze úvěrového rizika emitenta přezkoumají úvěroví analytici řadu kritérií týkajících se finanční situace emitenta, jeho zdrojů likvidity, schopnosti emitenta reagovat na budoucí události specifické pro celý trh nebo emitenta, včetně vysoce nepříznivé situace, a síly odvětví emitenta v ekonomice vzhledem k ekonomickým trendům a konkurenční pozici emitenta v jeho odvětví.

V závislosti na typu emitenta a typu emise se provádí analýza kvalitativních kritérií, která určují riziko ve vztahu k emitentovi nástroje. V této analýze úvěroví analytici zohledňují všechny strukturální aspekty příslušných nástrojů a sledují makroekonomické a finanční podmínky na trhu, které mohou ovlivnit emitenta nástroje:

- analýzu relevantního trhu (trhů), včetně míry objemu a likvidity těchto trhů;
- státní analýzu, včetně rozsahu explicitních a podmíněných závazků a velikosti devizových rezerv ve srovnání s devizovými závazky;
- analýzu rizika řízení týkajícího se emitenta, včetně podvodů, pokut za jednání, soudních sporů, finančních přepočtů, mimořádných položek, obratu vedení, koncentrace dlužníků a kvality auditu;
- výzkum související s cennými papíry emitenta nebo tržního sektoru;
- případně analýzu úvěrových ratingů nebo výhledu ratingu vydaných emitentovi nástroje ratingovou agenturou registrovanou u ESMA a vybranou manažerem fondu peněžního trhu, pokud to odpovídá specifickému investičnímu portfoliu fondu peněžního trhu.

V případě expozice vůči sekuritizaci analýza zahrnuje úvěrové riziko emitenta a úvěrové riziko kteréhokoli z podkladových aktiv a pro strukturované finanční nástroje analytik zahrnuje inherentní operační riziko a riziko protistrany strukturovaného finančního nástroje.

V souladu s nařízením bude hodnocení úvěrů minimálně jednou ročně aktualizováno.

V případě významné změny týkající se emitenta nebo emise (jako je např. významná finanční, správní nebo jiná událost nebo v případě náhlého snížení ratingu nebo výhledu ratingovou agenturou), která by mohla mít dopad na stávající posouzení daného nástroje podle čl. 19 odst. 4 písm. d) Nařízení o fondech peněžního trhu, interní rating emitenta bude okamžitě posouzen znovu. Významnou změnu lze definovat, kromě jiného, jako negativní finanční událost nebo výrazné snížení úvěrového ratingu externí ratingovou agenturou. To by mohlo vést k tomu, že budou v rámci portfolia přijata opatření ohledně konkrétního nástroje pro příslušného emitenta. Přijatá opatření zahrnují prodej všech podílů nebo udržení podílů do splatnosti bez zvyšování investice nebo reinvestování do emitenta nebo do konkrétních nástrojů vydaných příslušným emitentem. Rozhodnutí se přijímá na základě nejlepšího zájmu akcionářů podfondů.

C. Úvěry, půjčky a záruky

1. Společnost není oprávněna vypůjčovat si prostředky. Výjimečně si společnost může půjčit až do výše 10 % svých čistých aktiv, ale pouze za podmínky, že se bude jednat o dočasné půjčky.

2. Společnost je však oprávněna nakupovat pro jednotlivé podfondy zahraniční devizy prostřednictvím tzv. vzájemného úvěru („back-to-back loan“).

3. Společnost není oprávněna prodávat nakrátko převoditelné cenné papíry, nástroje peněžního trhu ani další finanční nástroje uvedené v části III „Další informace“, kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“, bod 1, písmena (e), (f) a (g).

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

IV. Techniky a nástroje

A. Všeobecná ustanovení

1. Za účelem účinného řízení portfolia nebo ochrany jejich aktiv a závazků mohou společnost, správcovská společnost, případně investiční manažer stanovit, aby podfondy využívaly techniky a nástroje vztahující se k převoditelným cenným papírům a nástrojům peněžního trhu.

   a. V případě investic do finančních derivátů nemůže celkové riziko u podkladových nástrojů přesáhnout investiční limity stanovené ve výše uvedeném oddílu nazvaném „Investiční limity“. Investice do derivátů založených na indexu není třeba brát do úvahy v případě investičních limitů uvedených v bodech 1, 2, 3, 4 a 5 v části III „Další informace“, kapitole III „Investiční omezení“, oddíle B výše uvedené části „Investiční limity“.

   b. Jestliže převoditelný cenný papír nebo nástroj peněžního trhu zahrnuje finanční derivát, musí být tento brán v úvahu při 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 manažer odchýlí od investiční politiky, jaká je pro jednotlivé podfondy stanovená v tomto prospektu.

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

Název podfondu (s využitím přístupu VaR)	Přístup VaR	Očekávaná maximální úroveň pákového financování (Závazkový přístup)	Očekávaná maximální úroveň pákového financování (Součet nominálních hodnot)	Referenční portfolio
NN (L) Alternative Beta	absolutní VaR	125 %	150 %	-
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	relativní VaR	35 %	200 %	JP Morgan Asia Credit (JACI)
NN (L) Asian High Yield	relativní VaR	25 %	200 %	ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate limits Index (20% lvl 4 sektor 3% limit emitenta)
NN (L) Commodity Enhanced	absolutní VaR	150 %	150 %	-
NN (L) Corporate Green Bond	relativní VaR	50 %	75 %	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond: Podnikový index s 5% horní hranici emitenta
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	relativní VaR	50 %	200 %	J.P. Morgan Corporate Emerging Market Bond (CEMBI) Diversified
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	relativní VaR	50 %	200 %	J.P. Morgan Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	relativní VaR	175 %	400 %	J.P. Morgan Government Bond-Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	absolutní VaR	250 %	500 %	-
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	relativní VaR	175 %	400 %	JEMB Hard Currency/Local Currency 50-50
NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	absolutní VaR	50 %	100 %	-
NN (L) Euro Fixed Income	relativní VaR	150 %	250 %	Bloomberg Barclays Euro Aggregate
NN (L) Euro Covered Bond	relativní VaR	25 %	100 %	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Securitized Covered

NN (L) Euro Credit	relativní VaR	100 %	200 %	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate
NN (L) Euro Income	relativní VaR	35 %	150 %	MSCI EMU
NN (L) Euro Long Duration Bond	relativní VaR	75 %	150 %	Bloomberg Barclays Euro Aggregate 10+ Y
NN (L) Euro Sustainable Credit	relativní VaR	25 %	100 %	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	relativní VaR	25 %	100 %	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate ex financials
NN (L) Euromix Bond	relativní VaR	25 %	50 %	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury AAA 1-10y
NN (L) European High Yield	relativní VaR	25 %	200 %	ICE BofAML European Currency High Yield Constrained, ex Subordinated Financials
NN (L) First Class Multi Asset	absolutní VaR	35 %	300 %	-
NN (L) First Class Multi Asset Premium	absolutní VaR	400 %	650 %	-
NN (L) First Class Stable Yield Opportunities	absolutní VaR	100 %	400 %	-
NN (L) First Class Yield Opportunities	absolutní VaR	100 %	400 %	-
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	relativní VaR	50 %	200 %	J.P. Morgan Next Generation Markets (NEXGEM) ex Argentina
NN (L) Global Bond Opportunities	absolutní VaR	900 %	1 400 %	-
NN (L) Global High Yield	relativní VaR	25 %	200 %	Bloomberg Barclays High Yield 70% US 30% Pan-European ex Fin Subord 2% Issuer Capped
NN (L) Global Inflation Linked Bond	relativní VaR	300 %	500 %	Bloomberg Barclays World Gvt Inflation-Linked All Maturities EUR (hedged)
NN (L) Global Investment Grade Credit	relativní VaR	50 %	200 %	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate
NN (L) Green Bond	relativní VaR	50 %	75 %	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond (NR)
NN (L) Green Bond Short Duration	absolutní VaR	50 %	175 %	-
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	absolutní VaR	1 150 %	1 300 %	-
NN (L) Multi Asset High Income	absolutní VaR	100 %	200 %	-
NN (L) US Credit	relativní VaR	50 %	200 %	Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate
NN (L) US Factor Credit	relativní VaR	50 %	100 %	Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate)
NN (L) US High Yield	relativní VaR	25 %	200 %	ICE BofAML US High Yield Constrained TR

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

Za účelem generace dalšího kapitálu či výnosu s cílem snížit náklady nebo riziko se může společnost s ohledem na aktiva každého podfondu zapojit do SFT za předpokladu, že jsou tyto transakce v souladu s platnými zákony a nařízeními včetně platných znění oběžníku CSSF 08/356 a oběžníku CSSF 14/592, které mohou být čas od času doplněny.

V případě, že podfond vstoupí do SFT, je třeba zajistit, aby v kteroukoliv dobu celá částka uzavřené transakce nebo jakýkoliv zapůjčený/prodaný cenný papír mohl být získán zpět a veškeré uzavřené smlouvy na půjčování cenných papírů nebo repo transakce mohly být ukončeny. Dále by také mělo být zajištěno, že objem transakcí bude udržován v míře, ve které je podfond

kdykoliv schopen splnit své závazky 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 depozitářem.

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 dohledovým 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.

Pro vyloučení pochybností nebudou podfondy kvalifikované jako fondy peněžního trhu uzavírat transakce půjčování cenných papírů.

C. Správa záruk pro deriátové transakce s OTC (včetně swapů na celkový výnos) 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 záruky bude splňovat platné zákony a nařízení včetně aktuálního znění oběžníku CSSF 08/356 a oběžníku CSSF 14/592, které mohou být čas od času pozměněny.

Společnost je denně povinna oceňovat záruku získanou při provedené směně (včetně variačních marží). Je třeba mít na paměti, že mezi expozicí na deriváty a množstvím záruky přijaté nebo zastavené 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 záruky v případě, že dojde k události, která tato práva vyžaduje. Proto musí být záruka k dispozici kdykoliv, buď přímo, nebo prostřednictvím přední finanční instituce nebo zcela vlastněnou dceřinou společností této instituce, a to tak, aby byl podfond schopen bezodkladně si přivlastnit nebo realizovat daná aktiva jako záruku, pokud protistrana nesplní své závazky.

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 zbývající lhůty platnosti a prvek kvality úvěru z hlediska ratingu cenného papíru. Politika srážek zohledňuje vlastnosti příslušné třídy aktiv, včetně úvěrového postavení emitenta záruky, cenovou nestálost záruky a možný nesoulad měn. Srážky uplatňované v případě hotovosti, velmi kvalitních vládních dluhopisů 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 depozitářem nebo podřízeným depozitářem společnosti, pokud depozitář společnosti delegoval úschovu záruk tomuto podřízenému depozitáři a pokud depozitář zůstává odpovědný v případech, kdy je záruka podřízeným depozitářem ztracena.
4. Přijatá záruka bude splňovat diverzifikační a korelační požadavky uvedené v CSSF Oběžníku 14/592. Během trvání smlouvy nemůže být nepeněžní záruka prodána, reinvestována ani zastavena. Hotovost obdržená jako záruka může být reinvestována v souladu s pravidly diverzifikace uvedenými v článku 43 (e) výše uvedeného oběžníku CSSF a výhradně do vhodných bezrizikových aktiv, převážně krátkodobých fondů peněžního trhu (jak je definováno v pokynech o společné definici evropských fondů peněžního trhu) a jednodenních vkladů u subjektů uvedených v článku 50 (f) směrnice o SKIPCP a okrajově do vysoce kvalitních vládních dluhopisů.

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

Pro vyloučení pochybností platí ustanovení tohoto oddílu také pro fondy peněžního trhu za předpokladu, že nejsou neslučitelné s ustanoveními Nařízení o fondech peněžního trhu.

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, budou aktiva připadající na každý zúčastněný dílčí fond na počátku stanovena odkazem na jejich původní alokaci aktiv do takovéhoto poolu. Poté se složení aktiv bude různit podle dodatečných alokací nebo odebrání z poolu. Aktiva každého dílčího fondu jsou jasně identifikovatelná a jsou ohraničena tak, že v případě likvidace dílčího fondu lze zjistit hodnotu takových aktiv. Nárok každého zúčastněného dílčího fondu na společně spravovaná aktiva se aplikuje s ohledem na každé jednotlivé aktivum takového poolu. Dodatečné investice prováděné ve prospěch společně spravovaného dílčího fondu budou alokovány do takového dílčího fondu v souladu s příslušným nárokem, přičemž prodávaná aktiva budou zaúčtována podobně k aktivům přiřaditelným každému zúčastněnému dílčímu fondu. Lze použít metodu ocenění Swinging Single Pricing (v souladu s ustanoveními části III: Dodatečné informace, kapitola X. Čistá hodnota aktiv). Správní rada společnosti rozhodne o využití poolingu 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: Schenkkade 65, 2595 AS, Haag. Tento subjekt je registrován pod číslem 27132220 v nizozemském obchodním rejstříku.

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

K8. 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 Borrie**
  Vedoucí klientského oddělení
- **paní Marieke Grobbe**
  Vedoucí oddělení lidských zdrojů
- **pan Bob van Overbeek**
  Vedoucí provozu

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

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

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

NN Investment Partners B.V. je v Nizozemsku autorizována úřadem *Autoriteit Financiële Markten* (dále jen „AFM“) jako manažer alternativních investičních fondů a jako správcovská společnost SKIPCP. Kromě toho má společnost NN Investment Partners B.V. oprávnění od AFM k provádění diskreční 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 získat bezplatně na požádání v sídle správcovské společnosti nebo které si lze přečíst na následujících webových stránkách:

www.nnip.com

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

Správcovská společnost přijala politiku odměňování týkající se všeobecných principů odměňování, řízení a také odměňování zaměstnanců a relevantních kvantitativních informací, které mohou být obdrženy zdarma na vyžádání v sídle správcovské společnosti nebo jsou k dostání na následující webové 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 k 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; a
4. fixní a variabilní složky celkové odměny jsou vhodně vyváženy a fixní složka představuje dostatečně vysokou část celkové odměny tak, aby umožnila fungování plně flexibilní politiky pro variabilní složku odměny.

Politika odměňování podléhá úpravám v důsledku očekávaného 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 www.nnip.com. 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 www.nnip.com. 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.

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

B. Obhospodařovatelský poplatek / fixní servisní poplatek

1. Na základě podmínek a ustanovení, podle kterých společnost jmenovala společnost NN Investment Partners B.V. do této funkce, bude společnost vyplácet společnosti NN Investment Partners B.V. roční správcovský poplatek, který bude vypočítáván na základě průměrné hodnoty čistých aktiv podfondu, jak je popsáno v informativních listech k jednotlivým podfondům. Tento obhospodařovatelský poplatek je splatný měsíčně za uplynulé období.

2. Jak je uvedeno výše v části I „Základní informace o společnosti", kapitole IV „Poplatky, náklady a zdanění", oddíle A „Poplatky splatné na straně společnosti", byla zavedena struktura fixního servisního poplatku.

VI. Investiční manažeři dílčího portfolia

Za účelem zvýšení efektivity může správcovská společnost postoupit na vlastní náklady aktivity řízení portfolia různých podfondů na třetí strany („investiční manažer") 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 manažer, musí být chápán jako odkaz na společnost NN Investment Partners B.V. působící ve funkci správcovské společnosti.

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

A. Depozitář

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

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

BBH podniká všechny rozumné kroky k identifikaci a zamezení 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 jakéhokoli střetu zájmů. Je spravován registr střetů zájmů, který je monitorován depozitářem.

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

tímto účelem 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 ustanoveními depozitářské smlouvy, zákona z roku 2010 a platných lucemburských zákonů, pravidel a nařízení týkajících se (i) bezpečné úschovy finančních nástrojů společnosti, které budou drženy v úschově, a dohledu nad ostatními aktivy společnosti, které nejsou drženy nebo nemohou být drženy v úschově, (ii) monitorování peněžních toků společnosti a (iii) dodržování dohlížecích povinností:

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

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

- mohou být registrovány či drženy na účtu přímo nebo nepřímo jménem depozitáře;
- jsou pouze registrovány přímo na 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 dilligence a povinnosti oddělení tak, aby se zajistilo, že finanční nástroje držené v úschově budou vždy podléhat dobré péči a ochraně.

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

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

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

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

Tento seznam korespondentů bude čas od času aktualizován.

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

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

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

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

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 společnost finanční nástroje identického typu v odpovídajícím množství, pokud neprokáže, že ztráta je následkem externí události mimo jeho rozumnou kontrolu a že následky této události byly přes veškeré rozumné úsilí nevyhnutelné. Akcionáři budou informováni, že za určitých podmínek finanční nástroje držené společností týkající se společnosti nebudou kvalifikovány jako finanční nástroje držené

v úschově (tj. finanční nástroje, které mohou být registrovány na účtu finančních nástrojů, který je otevřen v záznamech depozitáře, a všechny finanční nástroje, které mohou být fyzicky doručeny depozitáři) a depozitář bude odpovědný vůči společnosti a akcionářům za jejich ztrátu způsobenou nedbalostí depozitáře nebo jeho záměrným opomenutím řádně 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 splatné na straně společnosti“.

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 se zpracováním jeho dat na přeshraniční bázi, udělený podepsáním formuláře žádosti o upsání, může zahrnovat zpracování dat vůči subjektům sídlícím v zemích mimo Evropskou unii a/nebo Evropský hospodářský prostor, které nemusejí mít stejné zákony o ochraně dat jako 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

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

D. Centrální správní zástupce

BBH byla jmenována centrálním správním zástupcem společnosti. V této funkci BBH plní následující správní povinnosti požadované lucemburským právem: vypracování účetní závěrky, vedení účetnictví a výpočet čisté hodnoty aktiv u akcií společnosti, zpracování žádostí o úpis, odkup a 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 zemích, kde je taková činnost zakázána.

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

IX. Akcie

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

Kterákoliv fyzická nebo právnická osoba může získat akcie společnosti v souladu s ustanoveními části I „Základní informace o společnosti”, 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 může pro každý podfond emitovat jednu nebo několik tříd akcií. Tyto třídy akcií budou moci být vyhrazeny určité specifické skupině investorů, například investorům z určité země nebo regionu nebo institucionálním investorům.

Jednotlivé třídy akcií se mohou vzájemně lišit z hlediska své nákladové struktury, výše požadované vstupní investice, referenční měny, v níž je vyjádřena čistá hodnota aktiv nebo jiné charakteristiky v souladu s ustanoveními části II, kapitole „Třídy akcií“. Představenstvo společnosti může stanovit určité podmínky, které musí splňovat vstupní investice do určité třídy akcií, konkrétního podfondu či do společnosti.

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

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

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

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

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

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

Společnost upozorňuje akcionáře na skutečnost, že 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 z 28. července 2014 týkajícím se imobilizace akcií a jednotek na doručitele a držeb v registru akcií na doručitele byly fyzické akcie na doručitele, které nebyly uloženy do 18. února 2016, zrušeny a příjmy týkající se takto zrušených akcií byly uloženy v konsignační kanceláři (*Caisse de Consignation*).

X. Čistá hodnota aktiv

I. Čistá hodnota aktiv (pouze pro jiné fondy než fondy peněžního trhu)

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

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

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

1. Aktiva společnosti zahrnují:

   a. veškerou hotovost v pokladně nebo na účtech společnosti včetně splatných a nezaplacených úroků,

   b. veškeré směnky, vlastní vymahatelné směnky a pohledávky včetně výnosů z prodeje 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 jakékoliv povahy včetně výnosů ze swapových operací a zálohových plateb.

2. Závazky společnosti zahrnují:

   a. veškeré půjčky, vymahatelné směnky, účetní dluhy a dlužné zůstatky,

   b. veškeré známé závazky ve lhůtě splatnosti či po lhůtě splatnosti včetně splatných smluvních závazků, které zahrnují platby provedené v hotovosti či formou aktiv, včetně částek připadajících na výplatu Dividend, které společnost oznámila, ale ještě nevyplatila,

   c. veškeré rezervy na daň z kapitálového zisku nebo na daň z výnosu finančního majetku a na daň z příjmu vytvořené až do dne ocenění a veškeré další rezervy, ať již povolené ze zákona nebo schválené správní radou společnosti,

   d. veškeré další závazky společnosti nezávisle na jejich povaze s výjimkou závazků, které představují kmenové akcie společnosti. Aby bylo možné stanovit výši těchto závazků, vezme společnost v úvahu veškeré náklady jdoucí k tíži společnosti, přičemž tyto náklady zahrnují náklady spojené se založením společnosti, odměny vyplácené správcovské společnosti, odměny vyplácené investičním manažerům nebo poradcům, účetním, depozitáři a korespondentům, centrální správní společnosti, osobám pověřeným zápisy a převody cenných papírů a výplatcům, distributorům a stálým zástupcům v zemích, ve kterých je společnost registrována, a všem ostatním zástupcům, kteří jsou zaměstnanci společnosti, dále náklady spojené s poskytováním právních a auditorských služeb, náklady na propagaci, tisk, hlášení a zveřejňování informací, včetně nákladů na reklamu, přípravu a tisk prospektů, důležitých informací pro investory, informačních memorand a sdělení o registraci, náklady spojené s vydáváním výročních a pololetních zpráv o hospodaření, náklady na daně nebo jiné poplatky a všechny ostatní provozní náklady, včetně nákladů spojených s koupí a prodejem aktiv, úroky, bankovní poplatky, náklady na zprostředkování a makléřské služby, poštovné a náklady na telekomunikační služby a dálnopis, pokud již nejsou zahrnuty ve fixním servisním poplatku. Společnost je oprávněna vypočítat režijní náklady a ostatní rekurentní, periodické nebo pravidelné náklady na základě odhadu na rok nebo jiná předem stanovená období a může předem stanovit poměrné náklady na celé období tohoto typu.

3. Hodnota aktiv je stanovena následovně:

   a. při oceňování hotovosti v pokladně nebo na účtech společnosti, eskontních listů, směnek a vista směnek, pohledávek, poplatků uhrazených formou platby předem, dividend v hotovosti a úroků přiznaných nebo stanovených výše uvedenou formou, u nichž ještě neproběhla výplata, bude přihlíženo k jejich celkové hodnotě, s výjimkou případů, kdy není pravděpodobné, že by takováto částka mohla být zaplacena nebo přijata v plné výši, a v tomto případě bude uplatněna srážka, jakou představenstvo bude považovat za přiměřenou, aby zohlednila skutečnou hodnotu aktiva;

   b. při oceňování aktiv společnosti se bude v případě Převoditelných cenných papírů, Nástrojů peněžního trhu nebo derivátů přijímaných na oficiální burze nebo obchodovaných na jiném řízeném trhu vycházet z posledního kurzu, který je znám pro hlavní trh, na němž jsou tyto cenné papíry, Nástroje peněžního trhu či deriváty obchodovány tak, jak tento kurz oznamuje oficiálně uznané středisko cenných papírů, které za tímto účelem schválí představenstvo společnosti. Pokud takový kurz nereprezentuje reálnou tržní hodnotu, budou tyto cenné papíry, nástroje peněžního trhu nebo deriváty, stejně jako ostatní schválená aktiva, oceněny na základě předpokládané prodejní ceny, jakou v dobré víře stanoví představenstvo společnosti;

   c. cenné papíry a Nástroje peněžního trhu, které nejsou kótované nebo obchodované na některém řízeném trhu, budou oceněny na základě posledního dostupného kurzu, pokud tento kurz bude reprezentativní ke stanovení jejich reálné tržní hodnoty. V opačném případě se při ocenění bude vycházet z předpokládané prodejní ceny titulu, jakou v dobré víře stanoví představenstvo společnosti;

   d. pro krátkodobé Převoditelné obchodovatelné cenné papíry některých podfondů společnosti je možno použít

metodu ocenění vycházející z amortizované ceny. Tato metoda spočívá v ocenění titulu na základě jeho ceny a následného předpokladu průběžné amortizace až do doby splatnosti diskontu nebo prémie, nehledě na vliv kolísajících úrokových sazeb na tržní cenu titulu. Přestože tato metoda poskytuje tržní ocenění, hodnota stanovená na základě amortizace ceny může být v některých případech vyšší nebo nižší než cena, kterou by podfond získal, kdyby předmětné cenné papíry prodal. V případě krátkodobých převoditelných cenných papírů se výnos akcionáře může do jisté míry lišit od výnosu, který by obdržel v případě srovnatelného podfondu, který oceňuje své tituly v portfoliu pomocí tržní ceny.

e. Hodnota investice v investičních fondech se vypočítá na základě posledního ocenění, které je k dispozici. Obecně jsou investice v investičních fondech oceněny pomocí metod stanovených pro dané investiční fondy. Tyto metody ocenění obvykle stanoví správce fondu nebo zástupce fondu pověřený oceněním tohoto investičního fondu. Aby se zajistila konzistentnost oceňování v rámci jednotlivých podfondů, pak v případě, že okamžik, ve kterém bylo ocenění investičního fondu provedeno, nespadá na den ocenění příslušného podfondu, a je zjištěno, že toto ocenění se od výpočtu zásadně změnilo, bude možno hodnotu čistých aktiv upravit s ohledem na tyto změny, jak určí v dobré víře představenstvo společnosti.

f. ocenění swapových operací je založeno na tržní hodnotě, která závisí na různých faktorech, jako například úroveň a volatilita podkladových indexů, tržní úrokové sazby nebo zbývající doba platnosti swapové operace. Úpravy v důsledku emisí a odkupů budou provedeny jako zvýšení nebo snížení v rámci daných swapových operací obchodovaných za jejich tržní cenu.

g. ocenění OTC derivátů, jako jsou například futures, forwardy nebo opce, které nejsou obchodovány na burze cenných papírů nebo na jiném řízeném trhu, bude založeno na jejich čisté likvidační hodnotě určené v souladu s politikou stanovenou představenstvem společnosti, a to takovým způsobem, jaký bude konzistentně uplatňován na každý jednotlivý typ smlouvy. Čistá likvidní hodnota derivátu odpovídá nerealizovanému zisku/ztrátě z daného derivátu. Toto ocenění se zakládá a řídí modelem uznávaným a běžně používaným na trhu.

h. hodnota ostatních aktiv bude stanovena s rozvahou a v dobré víře představenstvem společnosti v souladu s obecně platnými principy a postupy oceňování.

Představenstvo společnosti může na základě vlastního uvážení povolit využití alternativní metody ocenění, pokud dojde k závěru, že taková metoda bude lépe zobrazovat reálnou tržní hodnotu jakéhokoli aktiva společnosti.

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

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

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

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

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

Každá akcie, u níž bude probíhat odkup podle ustanovení kapitoly II „Upisování, odkup a konverze cenných papírů“, část I tohoto dokumentu („Základní informace o společnosti“), bude považována za emitovanou a existující akcii až do uzávěrky dne ocenění, jejíž výsledky budou použity při odkupu této akcie, a bude, počínaje tímto dnem až do splacení ceny, považována za závazek společnosti.

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

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

Transakce v rámci a mimo podfond, včetně transakcí v naturáliích, mohou způsobit „rozředění” aktiv podfondu, protože cena, za kterou investor upisuje nebo odkupuje akcie v podfondu, nemusí zcela odrážet obchodní a ostatní náklady, které vznikají, když musí investiční manažer obchodovat s cennými papíry, aby kompenzoval přílivy a odlivy hotovosti. Aby se zmírnil tento dopad a podpořila ochrana existujících akcionářů, lze na základě rozhodnutí představenstva použít pro každý z podfondů společnosti mechanismus známý jako „Swinging Single Pricing“ (SSP). Použitím mechanismu SSP se může čisté obchodní jmění relevantního podfondu upravit o určitou částku (tzv. „Swing factor“) s cílem kompenzovat očekávané transakční náklady vyplývající z rozdílu mezi přítoky a odtoky kapitálu („čisté toky kapitálu“). V případě čistého přítoku kapitálu lze přidat „Swing Factor“ k čistému obchodnímu jmění příslušného podfondu s cílem reflektovat provedené úpisy, zatímco v případě čistých kapitálových odtoků může být Swing Factor odečten od čistého obchodního jmění příslušného podfondu s cílem reflektovat požadované odkupy. V obou případech se na všechny příchozí a odchozí investory k určitému datu uplatní stejná čistá hodnota aktiv (čisté obchodní jmění).

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

Každý podfond může uplatňovat jiný Swing Factor s ohledem na maximální Swing Factor stanovený výše a na prahovou úroveň. V případě, že čistý tok kapitálu překročí předem definovaný procentuální podíl čistého obchodního jmění podfondu („práh“), bude automaticky spuštěn mechanismus SSP. Úroveň prahů, jestliže a když jsou uplatnitelné, bude rozhodnuta na základě určitých parametrů, ke kterým mimo jiné patří 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. Veškeré podfondy, s výjimkou NN (L) Euro Liquidity, uplatňují mechanismus SSP.

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

Čistá aktiva společnosti jsou v zásadě rovna součtu čistých aktiv všech podfondů, konvertovaných v případě potřeby na

konsolidační devizu společnosti na základě posledních známých směnných kurzů.

Pokud nedošlo k pochybení ze zlé vůle, k závažné nedbalosti či zjevné chybě, bude každé rozhodnutí, které přijalo ve věci výpočtu čistého obchodního jmění představenstvo společnosti nebo jakýkoliv bankovní ústav, společnost či organizace pověřená představenstvem společnosti výpočtem čistého obchodního jmění, konečné a závazné pro společnost a všechny stávající, bývalé i budoucí akcionáře.

II. Čistá hodnota aktiv (pouze pro fondy peněžního trhu)

Čistá účetní hodnota akcií jednotlivých tříd v rámci jednotlivých podfondů Společnosti, které jsou označeny jako fondy peněžního trhu, bude vyjádřena v měně, kterou určilo představenstvo Společnosti.

U fondů peněžního trhu v souladu s Nařízením o fondech peněžního trhu bude čistá hodnota aktiv stanovována denně a zveřejňována minimálně denně ve veřejné části internetové stránky: www.nnip.com.

U fondů peněžního trhu se čistá hodnota aktiv na akcii zaokrouhluje na nejbližší bazický bod nebo jeho ekvivalent, pokud je tato čistá hodnota aktiv zveřejněna v měnové jednotce.

Kromě pravidel oceňování popsaných v odstavci I výše se čistá hodnota aktiv na akcii fondu peněžního trhu specificky vypočítá následovně.

Aktiva fondu peněžního trhu se oceňují minimálně jednou denně. Aktiva fondu peněžního trhu se oceňují použitím aktuální tržní hodnoty (mark-to-market) vždy, když je to možné. Při používání "mark-to-market":

a. aktiva fondu peněžního trhu se oceňují na obezřetnější straně nabídky, pokud není možné aktivum uzavřít na středním trhu;

b. použijí se pouze kvalitní tržní údaje; tyto údaje se posuzují na základě všech následujících faktorů:

   i. počet a kvalita protistran;

   ii. objem a obrat aktiva fondu peněžního trhu na trhu;

   iii. velikost emise a část emise, kterou fond peněžního trhu plánuje koupit nebo prodat.

Není-li možné použít trhové markery nebo nejsou-li tržní údaje dostatečné kvality, aktivum FPT se oceňuje konzervativně použitím modelu „mark-to-model“. Model musí přesně odhadnout vnitřní hodnotu aktiva fondu peněžního trhu, a to na základě všech následujících aktualizovaných klíčových faktorů:

a. objem a obrat tohoto aktiva na trhu;

b. velikost emise a část emise, kterou fond peněžního trhu plánuje koupit nebo prodat;

c. tržní riziko, úrokové riziko, úvěrové riziko spojené s aktivem.

Při použití metody mark-to-model nesmí být použita metoda amortizovaných nákladů.

Fond peněžního trhu vypočítá čistou hodnotu aktiv na podílovou jednotku nebo akcii jako rozdíl mezi součtem všech aktiv fondu peněžního trhu a součtem všech závazků fondu peněžního trhu oceněný metodou mark-to-market nebo mark-to-model, nebo oběma, vydělený počtem nevyřízených podílových jednotek nebo akcií fondu peněžního trhu.

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

Představenstvo společnosti je oprávněno dočasně pozastavit vypočítávání výše čistého obchodního jmění na akcii u jednoho či několika podfondů nebo tříd akcií nebo emise, odkupu a konverze akcií v následujících případech:

1. v případě uzavření burzy cenných papírů nebo jiného oficiálního řízeného trhu s pravidelným provozem, který je uznáván a otevřen veřejnosti a poskytuje kotace významného počtu aktiv jednoho nebo více podfondů na dobu delší, než je běžné období prázdnin, nebo v případě, že transakce na takových trzích jsou pozastaveny v důsledku omezení, nebo pokud takové transakce není možno provádět v požadovaných množstvích,

2. v případě, že dojde k poruše komunikačních prostředků, které se běžně využívají k ocenění investic společnosti nebo současné hodnoty investice, nebo pokud z jakéhokoliv důvodu není možno rychle a přesně stanovit hodnotu investice,

3. v případě, že devizová omezení nebo omezení vztahující se na převod kapitálu brání provádění transakcí jménem jednoho nebo více podfondů, nebo pokud nákupy a prodeje jménem podfondu není možno provést za běžných směnných kurzů,

4. v případě, že faktory vztahující se mimo jiné na politickou, ekonomickou, vojenskou nebo peněžní situaci a přesahující kontrolu, odpovědnost a provozní schopnosti společnosti brání společnosti nakládat se svými aktivy a stanovovat čistou hodnotu aktiv běžným a přiměřeným způsobem,

5. na základě jakéhokoliv rozhodnutí zrušit jeden, více nebo všechny podfondy společnosti,

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

7. stanovit parity výměny v kontextu vkladu aktiv, rozdělení nebo restrukturalizačních operací v rámci jednoho nebo více Podfondů,

8. v případě fúze Podfondu s jiným Podfondem Společnosti nebo jiné společnosti typu SICAV/UCITS nebo investiční společnosti (nebo jejího Podfondu), za předpokladu, že takové pozastavení je v nejlepším zájmu Akcionářů;

9. v případě přiváděného Podfondu Společnosti, pokud je pozastaven výpočet čisté hodnoty aktiv nadřízeného Podfondu nebo nadřízené společnosti typu SICAV (UCITS).

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

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

Za výjimečných okolností, které mohou mít nežádoucí vliv na zájmy akcionářů, v případě velkého objemu upsání, odkupu nebo konverze nebo v případě nedostatečné likvidity na trzích si představenstvo vyhrazuje právo stanovit čistou hodnotu aktiv společnosti poté, co byly provedeny požadované nákupy a prodeje cenných papírů jménem společnosti. (U odkupů „velké objemy“ znamenají, že celková hodnota akcií ve všech žádostech o odkup v jeden obchodní den přesáhne 10 % celkového čistého obchodního jmění podfondu ve stejný obchodní den.) V tomto případě budou všechny v daném okamžiku probíhající upsání,

odkupy a konverze realizovány na základě jednotné čisté 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 společnosti nenabude dojmu, že taková publicita není vzhledem ke krátkému trvání této situace potřebná.

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

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

XII. Pravidelné zprávy

Výroční zprávy, včetně účetních dat, budou potvrzeny auditorem. Výroční a pololetní zprávy budou zpřístupněny akcionářům v sídle společnosti.

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

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

Tyto pravidelně zveřejňované zprávy obsahují veškeré finanční informace vztahující se ke každému podfondu 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 koná v Lucembursku, v sídle společnosti nebo na jakémkoliv jiném místě v Lucembursku, které bude uvedeno na pozvánce, ve čtvrtý čtvrtek měsíce ledna ve 14:00 hodin SEČ v každý kalendářní rok. Pokud tento den není 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 výjimečné okolnosti vyžadují.

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

Pozvánky na každou valnou hromadu musí obsahovat program a musí být vyhotoveny ve formě oznámení zapsaných v RCS a zveřejněných v úředním věstníku RESA a v deníku publikovaném 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, dálnopisu 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 přináležející 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 usnášeníschopnosti, uskutečnění a většiny na valné hromadě jsou upraveny v zákoně Lucemburského velkovévodství ze dne 10. srpna 1915, v platném znění, a ve stanovách společnosti.

XIV. Dividendy

Valná hromada stanoví výši dividendy na doporučení představenstva společnosti, v rámci zákonných limitů a příslušných článků stanov, což se chápe tak, že představenstvo společnosti může rozhodnout distribuovat 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. Správní rada určí podle zákona dny a místa výplaty dividend a způsob, jakým budou akcionáři o vyplácení dividend informováni.

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

Pokud jsou dividendy vyplácené u třídy akcií „Y“ reinvestovány, obdrží příslušný akcionář dodatečné akcie, které budou převedeny bez účtování poplatku CDSC. Tyto dodatečné akcie nebudou brány v potaz pro výpočet poplatku CDSC v případě jejich odkupu.

XV. Likvidace, fúze a vklady podfondu nebo tříd akcií

Představenstvo může kdykoli (i) v situaci, kdy hodnota čistých aktiv libovolné třídy akcií v rámci podfondu klesla pod takovou minimální úroveň pro daný podfond (nebo pro danou třídu akcií) nebo této minimální úrovně nedosáhla, a kdy už tento podfond nebo tato třída akcií nadále nemůže být provozována/spravována ekonomicky efektivním způsobem nebo (ii) v případě podstatné změny politické, ekonomické nebo finanční situace nebo (iii) jako záležitost ekonomické/obchodní racionalizace, rozhodnout:

a) 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 k oceňovacímu dni, ve kterém toto rozhodnutí nabývá účinnosti,

b) převést jednu nebo více tříd akcií cenou čisté hodnoty aktiv na akcii vypočítanou v oceňovací den, kdy taková konverze nabývá účinnosti (dále jen „datum převodu“) na jinou třídu/jiné třídy akcií v rámci téhož podfondu nebo jiného podfondu. V takovém případě budou akcionáři společností písemně informováni prostřednictvím oznámení zaslaného 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 neodprodali 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 kterémkoliv podfondu, za všech okolností a na návrh představenstva společnosti, provést odkup všech akcií příslušné třídy nebo tříd emitovaných v tomto podfondu a refundovat akcionářům čisté obchodní jmění jejich akcií (při zohlednění prodejní ceny investic a výdajů s tím spojených) vypočtené ke dni ocenění, k němuž toto rozhodnutí nabývá účinnosti. U takových valných hromad akcionářů nebudou žádné požadavky na kvórum a rozhodnutí mohou být přijímána hlasováním jednoduchou většinou přítomných nebo zastoupených a hlasujících na takovýchto valných hromadách.

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

Správní rada může rozhodnout o umístění / sloučení aktiv a pasiv jakékoli třídy akcií nebo podfondu (dále jen „slučující se podfond / třída akcií“) (1) s jinou třídou akcií nebo podfondy v rámci společnosti nebo (2) s jinou třídou akcií nebo podfondy jiného SKIPCP, který se řídí ustanoveními právní úpravy SKIPCP (dále jen „přijímající podfond / třída akcií“) a převést aktiva a pasiva slučujícího se podfondu / třídy akcií do nového nebo stávajícího přijímajícího podfondu / třídy akcií (po případném rozdělení nebo konsolidaci – pokud je nutná – a po zaplacení veškerých částek odpovídajících zlomkovým akciím akcionářům). Akcionáři slučujícího se podfondu / třídy akcií budou informováni v souladu s ustanoveními zákonů a zejména v souladu s nařízením CSSF 10-5 ve znění pozdějších předpisů nejméně jeden (1) měsíc před datem účinnosti fúze tak, aby akcionáři 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 valné hromady akcionářů dle požadavků na kvórum a většinu, jak vyplývá ze zákona.

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

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

Kdykoli by akciový kapitál klesl pod hranici dvou třetin minimální výše kapitálu požadované zákonem, mělo by představenstvo společnosti předložit otázku 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.

V takovém případě bude valná hromada svolána bez jakéhokoli požadavku na kvórum 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 právnickými osobami a kteří budou jmenováni valnou hromadou akcionářů. Ta také rozhodne o jejich pravomocech a odměnách.

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

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

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

XVII. Prevence praní 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. Společnost také provádí ověřování investic v souvislosti s bojem proti praní špinavých peněz a financování terorismu.

Obecně se za osoby, které dodržují požadavky odpovídající lucemburským normám, považují odborníci z finančního sektoru, kteří pocházejí ze zemí, jež dodržují závěry Dohody GAFI (*Financial Action Task Force on Money Laundering*, Akční skupina finančních odborníků pro boj proti špinavým penězům).

XVIII. Konflikty zájmů

Správcovská společnost, investiční manažeři a jakýkoliv investiční poradce, depozitář, výplatce, centrální správní společnost, osoba pověřená zápisy a převody cenných papírů spolu se svými dceřinými společnostmi, řediteli, manažery nebo akcionáři

(souhrnně dále jen „strany”) se zabývají nebo se mohou zabývat dalšími odbornými a finančními aktivitami, které jsou náchylné k vytvoření konfliktu zájmů s řízením a správou společnosti. To zahrnuje správu jiných fondů, nákup a prodej cenných papírů, makléřské služby, úschovu cenných papírů a skutečnost působení jako člen představenstva, manažer, poradce nebo zástupce jiných fondů nebo společností, do nichž společnost může investovat.

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

Mezi společnosti a stranami nebyl nalezen žádný střet zájmů.

Společnost uplatňuje zásady řešení konfliktů zájmů správcovské společnosti, které jsou dostupné k nahlédnutí na internetové stráncewww.nnip.com.

XIX. Zprostředkovatelé

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

Zprostředkovatel musí navíc při poskytování služeb dodržovat následující podmínky:

1. investoři musí mít možnost investovat přímo do podfondu, který si zvolili, aniž by využili služeb zprostředkovatele,
2. smlouvy mezi zprostředkovatelem a investory musí obsahovat ustanovení o výpovědi smlouvy, 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 kteréhokoliv podfondu společnosti na Lucemburské burze cenných papírů nebo na jiných burzách pro obchodování na organizovaných trzích. Společnost si však je vědoma toho, že bez jejího schválení mohly být akcie podfondů obchodovány na určitých trzích v době vytištění tohoto prospektu. Nelze vyloučit, že toto obchodování bude v krátké době zastaveno nebo že akcie podfondů budou uvedeny na jiné trhy nebo se tam již obchodují.

Tržní cena akcií obchodovaných na burzách nebo na jiných trzích není stanovena výlučně hodnotou aktiv 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.

NN investment partners

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 regulačními omezeními. 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.

n°	Název podfondu	Typ aktiv podléhajících SFT	Typ aktiv podléhajících TRS	Předpokládané půjčování cenných papírů (Tržní hodnota)	Max. půjčování cenných papírů (Tržní hodnota)	Předpokládané transakce s výhradou zpětné koupě (Tržní hodnota)	Maximální transakce s výhradou zpětné koupě (Tržní hodnota)	Předpokládané transakce s výhradou zpětného prodeje (Tržní hodnota)	Maximální transakce s výhradou zpětného prodeje (Tržní hodnota)	Očekávaný příspěvek TRS (Součet nominálních hodnot)	Maximální příspěvek TRS (Součet nominálních hodnot)
1.	NN (L) AAA ABS	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
2.	NN (L) Alternative Beta	Cenné papíry s pevným výnosem	Akciový index nebo komoditní index	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	20 %	50 %
3.	NN (L) Asia Income	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
4.	NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
5.	NN (L) Asian High Yield	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
6.	NN (L) Banking & Insurance	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
7.	NN (L) Belgian Government Bond	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
8.	NN (L) Climate & Environment	Majetkové cenné papíry	Akciový index	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	10 %
9.	NN (L) Commodity Enhanced	Cenné papíry s pevným výnosem	Komoditní index	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	100 %	150 %
10.	NN (L) Corporate Green Bond	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	5 %	10 %
11.	NN (L) Emerging Europe Equity	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
12.	NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
13.	NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %

14.	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
15.	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
16.	NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
17.	NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
18.	NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Majetkové cenné papíry	Akciový index	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
19.	NN (L) Emerging Markets High Dividend	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
20.	NN (L) Energy	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
21.	NN (L) Euro Covered Bond	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
22.	NN (L) Euro Credit	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
23.	NN (L) EURO Equity	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
24.	NN (L) Euro Fixed Income	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	50 %	100 %
25.	NN (L) Euro High Dividend	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
26.	NN (L) Euro Income	Majetkové cenné papíry	Záměrem podfondu není expozice TRS	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	0 %	0 %
27.	NN (L) Euro Liquidity	Záměrem podfondu není expozice SFT	Záměrem podfondu není expozice TRS	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
28.	NN (L) Euro Long Duration Bond	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
29.	NN (L) Euro Short Duration	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
30.	NN (L) Euro Sustainable Credit	Záměrem podfondu není expozice SFT	Index s pevným výnosem	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	5 %	10 %
31.	NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	Záměrem podfondu není expozice SFT	Index s pevným výnosem	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	5 %	10 %
32.	NN (L) Euromix Bond	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
33.	NN (L) European ABS	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
34.	NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity	Majetkové cenné papíry	Akciový index	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
35.	NN (L) European Equity	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
36.	NN (L) European High Dividend	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
37.	NN (L) European High Yield	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %

38.	NN (L) European Participation Equity	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
39.	NN (L) European Real Estate	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
40.	NN (L) European Sustainable Equity	Záměrem podfondu není expozice SFT	Akciový index	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	5 %	10 %
41.	NN (L) First Class Multi Asset	Cenné papíry s pevným výnosem nebo majetkové cenné papíry	Koš akcií, akciového indexu nebo indexu s pevným výnosem	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
42.	NN (L) First Class Multi Asset Premium	Cenné papíry s pevným výnosem nebo majetkové cenné papíry	Koš akcií, akciového indexu nebo indexu s pevným výnosem	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	100 %	150 %
43.	NN (L) First Class Protection	Cenné papíry s pevným výnosem	Záměrem podfondu není expozice TRS	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	0 %	0 %
44.	NN (L) First Class Stable Yield Opportunities	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
45.	NN (L) First Class Yield Opportunities	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
46.	NN (L) Food & Beverages	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
47.	NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
48.	NN (L) Global Bond Opportunities	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	50 %	100 %
49.	NN (L) Global Convertible Bond	Cenné papíry s pevným výnosem nebo majetkové cenné papíry	Koš akcií, akciového indexu nebo indexu s pevným výnosem	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
50.	NN (L) Global Convertible Income	Cenné papíry s pevným výnosem nebo majetkové cenné papíry	Koš akcií, akciového indexu nebo indexu s pevným výnosem	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
51.	NN (L) Global Convertible Opportunities	Cenné papíry s pevným výnosem nebo majetkové cenné papíry	Koš akcií, akciového indexu nebo indexu s pevným výnosem	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
52.	NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity	Majetkové cenné papíry	Akciový index	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
53.	NN (L) Global Equity Impact Opportunities	Majetkové cenné papíry	Akciový index	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	10 %
54.	NN (L) Global High Dividend	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
55.	NN (L) Global High Yield	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
56.	NN (L) Global Inflation Linked Bond	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
57.	NN (L) Global Investment Grade Credit	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
58.	NN (L) Global Real Estate	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
59.	NN (L) Global Sustainable Equity	Záměrem podfondu není expozice SFT	Akciový index	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	5 %	10 %

60.	NN (L) Greater China Equity	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
61.	NN (L) Green Bond	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	5 %	10 %
62.	NN (L) Green Bond Short Duration	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	5 %	10 %
63.	NN (L) Health Care	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
64.	NN (L) Health & Well-being	Majetkové cenné papíry	Akciový index	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	10 %
65.	NN (L) Japan Equity	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
66.	NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	Cenné papíry s pevným výnosem nebo majetkové cenné papíry	Koš akcií, akciového indexu, indexu s pevným výnosem nebo komoditního indexu	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	400 %	600 %
67.	NN (L) Multi Asset High Income	Cenné papíry s pevným výnosem nebo majetkové cenné papíry	Koš akcií, akciového indexu nebo indexu s pevným výnosem	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
68.	NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity	Majetkové cenné papíry	Akciový index	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
69.	NN (L) Smart Connectivity	Majetkové cenné papíry	Akciový index	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	10 %
70.	NN (L) US Credit	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
71.	NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
72.	NN (L) US Factor Credit	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	50 %	100 %
73.	NN (L) US Growth Equity	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
74.	NN (L) US High Dividend	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %
75.	NN (L) US High Yield	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10 %	20 %	0 %	20 %	0 %	0 %	5 %	10 %

NN investment partners

Příloha II: Přehled indexů podfondů společnosti – tabulka

Č.	Název podfondu	Referenční hodnota / název indexu	V rozsahu nařízení o referenčních hodnotách?	Správce indexu	Registrováno kompetentním úřadem?
1.	NN (L) AAA ABS	Bloomberg Barclays Euro ABS Floating Rate AAA	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Ano
2.	NN (L) Alternative Beta	HFRX Global Hedge Fund	Mimo rozsah	N.A.*	N.A.*
3.	NN (L) Asia Income	MSCI AC Asia Ex-Japan (NR)	Mimo rozsah	N.A.*	N.A.*
4.	NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	J.P. Morgan Asia Credit (JACI)	V rozsahu	J.P. Morgan Securities PLC	Ano
5.	NN (L) Asian High Yield	ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate limits Index (20% lvl 4 sektor 3% limit emitenta)	V rozsahu	ICE Data Indices LLC	Ano
6.	NN (L) Banking & Insurance	MSCI World Financials (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Ano
7.	NN (L) Belgian Government Bond	J.P. Morgan Government Bond (GBI) Belgium (Traded)	V rozsahu	J.P. Morgan Securities PLC	Ano
8.	NN (L) Climate & Environment	MSCI AC World (NR)	Mimo rozsah	N.A.*	N.A.*
9.	NN (L) Commodity Enhanced	Bloomberg Commodity (TR)	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Ano
10.	NN (L) Corporate Green Bond	Bloomberg Barclays Euro Green Corporate Bond 5% Issuer Capped (NR)	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Ano
11.	NN (L) Emerging Europe Equity	MSCI Emerging Markets Europe 10/40 (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Ano
12.	NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	J.P. Morgan Corporate Emerging Market Bond (CEMBI) Diversified	V rozsahu	J.P. Morgan Securities PLC	Ano
13.	NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	J.P. Morgan Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified	V rozsahu	J.P. Morgan Securities PLC	Ano
14.	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	J.P. Morgan Government Bond-Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified	V rozsahu	J.P. Morgan Securities PLC	Ano
15.	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	J.P. Morgan Emerging Local Markets Plus (ELMI+)	V rozsahu	J.P. Morgan Securities PLC	Ano
16.	NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	JEMB Hard Currency/Local Currency 50-50	V rozsahu	J.P. Morgan Securities PLC	Ano
17.	NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	USD LIBOR 3-month	Mimo rozsah	N.A.*	N.A.*
18.	NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	MSCI Emerging Markets (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Ano
19.	NN (L) Emerging Markets High Dividend	MSCI Emerging Markets (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Ano
20.	NN (L) Energy	MSCI World Energy 10/40 (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Ano
21.	NN (L) Euro Covered Bond	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Securitized - Covered	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Ano
22.	NN (L) Euro Credit	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Ano
23.	NN (L) EURO Equity	MSCI EMU (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Ano

24.	NN (L) Euro Fixed Income	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Ano
25.	NN (L) Euro High Dividend	MSCI EMU (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Ano
26.	NN (L) Euro Income	MSCI EMU (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Ano
27.	NN (L) Euro Liquidity	Euro Overnight Index Average (EONIA)	Mimo rozsah	N.A.*	N.A.*
28.	NN (L) Euro Long Duration Bond	Bloomberg Barclays Euro Aggregate 10+ Y	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Ano
29.	NN (L) Euro Short Duration	J.P. Morgan EMU Investment Grade 1-3Y	V rozsahu	J.P. Morgan Securities PLC	Ano
30.	NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate ex Financials	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Ano
31.	NN (L) Euro Sustainable Credit	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Ano
32.	NN (L) Euromix Bond	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury AAA 1-10Y	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Ano
33.	NN (L) European ABS	Euribor 3-month	Mimo rozsah	N.A.*	N.A.*
34.	NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity	MSCI Europe (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Ano
35.	NN (L) European Equity	MSCI Europe (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Ano
36.	NN (L) European High Dividend	MSCI Europe (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Ano
37.	NN (L) European High Yield	ICE BofAML European Currency High Yield Constrained ex Subordinated Financials	V rozsahu	ICE Data Indices LLC	Ano
38.	NN (L) European Participation Equity	Žádná referenční hodnota	Mimo rozsah	N.A.*	N.A.*
39.	NN (L) European Real Estate	GPR 250 Europe 10/40 20% UK (NR)	V rozsahu	Global Property Research	Ano
40.	NN (L) European Sustainable Equity	MSCI Europe (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Ano
41.	NN (L) First Class Multi Asset	Euribor 1-month	Mimo rozsah	N.A.*	N.A.*
42.	NN (L) First Class Multi Asset Premium	Euribor 1-month	Mimo rozsah	N.A.*	N.A.*
43.	NN (L) First Class Protection	Žádná referenční hodnota	Mimo rozsah	N.A.*	N.A.*
44.	NN (L) First Class Stable Yield Opportunities	Euribor 1-month	Mimo rozsah	N.A.*	N.A.*
45.	NN (L) First Class Yield Opportunities	Euribor 1-month	Mimo rozsah	N.A.*	N.A.*
46.	NN (L) Food & Beverages	MSCI World Consumer Staples (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Ano
47.	NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	J.P. Morgan Next Generation Markets (NEXGEM) ex Argentina	V rozsahu	J.P. Morgan Securities PLC	Ano
48.	NN (L) Global Bond Opportunities	Bloomberg Barclays Global Aggregate	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Ano
49.	NN (L) Global Convertible Bond	Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index USD (Hedged)	V rozsahu	Refinitiv Benchmark Services (UK) Limited	Ano
50.	NN (L) Global Convertible Income	Žádná referenční hodnota	Mimo rozsah	N.A.*	N.A.*
51.	NN (L) Global Convertible Opportunities	Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index USD (Hedged)	V rozsahu	Refinitiv Benchmark Services (UK) Limited	Ano

52.	NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity	MSCI World (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Ano
53.	NN (L) Global Equity Impact Opportunities	MSCI AC World (NR)	Mimo rozsah	N.A.*	N.A.*
54.	NN (L) Global High Dividend	MSCI World (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Ano
55.	NN (L) Global High Yield	Bloomberg Barclays High Yield 70% US 30% Pan-European ex Fin Subord 2% Issuer Capped	V rozsahu	a) Bloomberg Index Services Limited b) Bloomberg Index Services Limited	a) Ano b) Ano
56.	NN (L) Global Inflation Linked Bond	Bloomberg Barclays World Govt Inflation-Linked All Maturities EUR (hedged)	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Ano
57.	NN (L) Global Investment Grade Credit	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Ano
58.	NN (L) Global Real Estate	GPR 250 Global 10/40 (NR)	V rozsahu	Global Property Research	Ano
59.	NN (L) Global Sustainable Equity	MSCI World (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Ano
60.	NN (L) Greater China Equity	MSCI Golden Dragon 10/40 (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Ano
61.	NN (L) Green Bond	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond (NR)	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Ano
62.	NN (L) Green Bond Short Duration	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond (NR)	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Ano
63.	NN (L) Health Care	MSCI World Health Care (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Ano
64.	NN (L) Health & Well-being	MSCI AC World (NR)	Mimo rozsah	N.A.*	N.A.*
65.	NN (L) Japan Equity	MSCI Japan (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Ano
66.	NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	USD LIBOR 1-month	Mimo rozsah	N.A.*	N.A.*
67.	NN (L) Multi Asset High Income	Žádná referenční hodnota	Mimo rozsah	N.A.*	N.A.*
68.	NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity	MSCI North America (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Ano
69.	NN (L) Smart Connectivity	MSCI AC World (NR)	Mimo rozsah	N.A.*	N.A.*
70.	NN (L) US Credit	Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Ano
71.	NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	S&P 500 (NR)	V rozsahu	S&P Dow Jones Indices LLC	Ano
72.	NN (L) US Factor Credit	Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Ano
73.	NN (L) US Growth Equity	Russell 1000 Growth (TR)	V rozsahu	FTSE International Limited	Ano
74.	NN (L) US High Dividend	S&P 500 (NR)	V rozsahu	S&P Dow Jones Indices LLC	Ano
75.	NN (L) US High Yield	ICE BofAML US High Yield Constrained (TR)	V rozsahu	ICE Data Indices LLC	Ano

* Podfond nepoužívá index, používá index způsobem, který je mimo působnost nařízení EU o referenčních hodnotách nebo používá index, u něhož je jeho správcem centrální banka, která je mimo působnost nařízení EU o referenčních hodnotách.

Více informací získáte na adrese:

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