

NN (L)

Société d'Investissement à Capital Variable (investiční společnost s variabilním kapitálem)

3, rue Jean Piret – L-2350 Lucemburk
Lucemburský obchodní rejstřík č.B 44.873
(dále jen „Společnost“)

OZNÁMENÍ AKCIONÁŘŮM

Představenstvo Společnosti (dále jen „Představenstvo“) tímto informuje akcionáře o jistých úpravách, které budou provedeny v prospektu Společnosti (dále jen „Prospekt“) a které se týkají především následujícího:

- a) Nahrazení společnosti NNIP Asset Management B.V. společností NN Investment Partners B.V., jakožto investičního správce a celosvětového distributora (s výjimkou Itálie a Rakouska) po provedení rozdělení dříve jmenovaných s platností od 8. června 2015, které je předmětem schválení komisí *Commission de Surveillance du Secteur Financier*;
- b) Změna adresy společnosti Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., která bude od 12. září 2015 změněna na 80 route d'Esch, L-1470 Lucemburk;
- c) Změna Části II „Informativní listy podfondů“, Kapitoly „Minimální částka úpisu a držby“ za účelem vložení následujícího odstavce: *„Pokud je akcionář následkem zpětného odkupu, konverze či převodu vlastníkem malého množství akcií, což je považováno v případě, kdy hodnota akcií nepřekračuje 10 EUR (či ekvivalent v jiné měně), Správcovská společnost má výhradní právo rozhodnout o zpětném odkupu této pozice a vyplacení výnosu Akcionáři.“*
- d) Změna Části III „Další informace“, Kapitoly II „Rizika související s investičním prostředím: detailní popis“ za účelem vložení následujícího odstavce do oddílu „Riziko související s úrokovými sazbami“: *„Pokud se úrokové sazby sníží, předpokládá se, že hodnota cenných papírů s pevným výnosem poroste. Naopak, pokud se úrokové sazby zvýší, předpokládá se, že se hodnota cenných papírů s pevným výnosem sníží.“*
- e) Změna Části III „Další informace“, Kapitoly IV „Techniky a instrumenty“ Oddílu A „Všeobecná ustanovení“ za účelem aktualizace tabulky shrnující předpokládané úrovně pákového efektu podfondů pomocí přístupu VaR pro výpočet globální expozice podfondů. Tato změna není v důsledku žádné změny v investičních politikách ani rizikových profilech podfondů, ale je důsledkem nového přístupu pro určení maximální očekávané úrovně pákového efektu. V minulosti byly očekávané maximální úrovně založeny pouze na historických úrovních. Nově aktualizovaná data zahrnují také předpovědi, které berou v úvahu dopad potenciálních pohybů na trzích v blízké budoucnosti. Aktualizovaná data jsou tedy považována za přesnější a transparentnější.
- f) Následující změna Části III „Další informace“, Kapitoly IV „Techniky a instrumenty“ Oddílu D „Využití záruky“ s ohledem na splnění podmínek při získání záruky při transakcích s OTC deriváty:
„Společnost zajistí, aby záruky přijaté při transakcích s OTC deriváty a efektivní techniky správy portfolia splňovaly následující podmínky:
 1. *Aktiva získaná jako záruka budou v tržní ceně. S cílem minimalizovat riziko, že hodnota záruky v držení podfondu bude nižší než expozice vůči protistraně, se použije obezřetná politika srážek vztahující se na záruku přijatou při (i) transakcích s OTC deriváty i na (ii) transakce týkající se půjčování cenných papírů a odkoupení.
Srážka představuje slevu uplatněnou na hodnotu aktiva záruky a jejím cílem je absorbovat nestálost hodnoty záruky mezi dvěma vyrovnáními marže nebo během doby požadované na likvidaci záruky. Obsahuje prvek likvidity z hlediska zbývajících lhůt platnosti a prvek kvality úvěru z hlediska ratingu cenného papíru. Politika srážek zohledňuje vlastnosti příslušné třídy aktiv, včetně úvěrového postavení emitenta záruky, cenovou nestálost záruky a možný nesoulad měn. Srážky uplatňované v případě hotovosti, velmi kvalitních státních dluhopisů a firemních dluhopisů se obvykle pohybují od 0 do 15 % a srážky uplatňované v případě akcií pak od 10 do 20 %. Za výjimečných tržních podmínek může být uplatněna i jiná úroveň srážek. Na základě rámcových dohod platných s příslušnou protistranou, které mohou nebo nemusí zahrnovat minimální částky převodu, je záměrem, aby každá přijatá záruka měla hodnotu upravenou podle srážkové politiky, která je stejná nebo vyšší než expozice vůči dané protistraně, pokud je to vhodné.*
 2. *Přijatá záruka musí být dostatečně likvidní (např. prvotřídní státní dluhopisy nebo hotovost), aby mohl prodej proběhnout rychle a za cenu podobnou jejímu ocenění před prodejem.*

3. *Přijatá záruka by měla být držena Depozitářem Společnosti či sub-depozitářem, pokud Depozitář společnosti delegoval úschovu záruky tomuto sub-depozitáři za předpokladu, že Depozitář zůstává odpovědný v případě ztráty záruky sub-depozitářem.*
4. *Záruka získaná v souvislosti s transakcemi s OTC deriváty a efektivní techniky správy portfolia budou splňovat diverzifikační požadavek definovaný v aktuálním znění pokynů ESMA 2014/937, které mohou být čas od času změněny či aktualizovány.*

g) Změna informativního listu podfondu „NN (L) Asia ex-Japan High Dividend“ tak, aby zohledňoval následující změny:

- Změna názvu podfondu z „NN (L) Asia ex-Japan High Dividend“ na „NN (L) Asia Income“;
- Změna investičního správce ze společnosti NNIP Advisors B.V. na společnost NN Investment Partners (Singapore) Ltd., která dále deleguje správu investic na společnost NN Investment Partners B.V. jednající jako sub-investiční správce. Delegation na společnost NN Investment Partners B.V. zahrnuje části procesu správy investic týkající se strategie call overwriting.
- Změna v investiční politice je následující: *„Primárním cílem tohoto podfondu je poskytovat investorům vysoký příjem. Zhodnocení kapitálu je druhým investičním cílem podfondu. Měřeno během období několika let si tento podfond klade za cíl generovat podstatnou část svých celkových výnosů pomocí dividend z kmenových akcií držných v portfoliu a také z příjmů z derivátů.*

„Podfond se snaží dosáhnout své investiční cíle investováním aktiv ve správě 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 žádné referenční hodnotě. Pro porovnání výkonnosti však tento podfond využívá referenční index MSCI All Country Asia Ex-Japan (Net).

Podfond usiluje o generování výnosů z dividend z kmenových akcií držných v portfoliu a z premii generovaných prodejem opcí na akcie a indexy, zvláště ale nikoliv výhradně následujících: HSI index a Kospi 200 index“.

Cílem změny investiční politiky je získat další příjem kromě dividend z akcií, a to prodejem call opcí (právo koupit podkladové akcie či indexy za určitou cenu). Následkem této struktury podfond obvykle nedosáhne výkonnosti asijských akciových trhů na rychle rostoucích trzích.

h) Změna informativního listu podfondu „NN (L) Global Investment Grade Credit“ tak, aby obsahoval následující referenční hodnotu: *„Měřeno během období několika let si tento podfond klade za cíl překonat výkonnost referenční hodnoty Barclays Global Aggregate Corporate Index“.*

i) Změna informativního listu podfondu „NN (L) Global Bond Opportunities“ tak, aby v následujících třídách akcií došlo ke zvýšení maximálních poplatků za správu:

- Třída akcií P z 0,65 % na 0,75 %;
- Třída akcií V z 0,65 % na 0,75 %;
- Třída akcií X z 0,75 % na 1,00 %;

j) Změna informativního listu podfondu „NN (L) Latin America Equity“ tak, aby se změnil investiční správce ze společnosti NN Investment Partners North America LLC na společnost NN Investment Partners B.V.

k) Kromě výše uvedených změn provedení změny informativního listu podfondu „NN (L) Greater China Equity“ tak, aby se od 12. listopadu 2015 změnil investiční správce ze společnosti UBS Global Asset Management (Hong Kong) Limited na společnost NN Investment Partners (Singapore) Ltd..

Akcionáři, kteří se změnami ve výše uvedených bodech f), g) h), i) a j) nesouhlasí, mohou provést zpětný odkup svých akcií zdarma (kromě poplatků CDSC, které mohou být odečteny dle principu FIFO) do 1. října 2015, že Společnosti odevzdají žádost o zpětný odkup v souladu s postupem uvedeným v Prospektu.

Výše uvedené změny budou promítnuty do nové verze Prospektu v říjnu 2015. Prospekt a dokumenty Klíčové informace pro investory budou k dostání zdarma na vyžádání v sídle Společnosti.

Představenstvo Společnosti