NN investment partners

NN (L)

Datum prospektu	Říjen 2017

NN investment partners

Obsah

Obsah **2**
Upozornění **4**
Slovníček **5**
ČÁST I: ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTI **7**
I. Stručná prezentace společnosti 7
II. Informace o investicích 9
III. Upisování, odkup a konverze cenných papírů 9
IV. Poplatky, výdaje a zdanění 10
V. Rizikové faktory 14
VI. Veřejně přístupné informace a dokumenty 14
ČÁST II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ **15**
NN (L) Absolute Return Bond 20
NN (L) Alternative Beta 24
NN (L) Asia Income 26
NN (L) Banking & Insurance 28
NN (L) Commodity Enhanced 30
NN (L) Consumer Goods 32
NN (L) Emerging Europe Equity 34
NN (L) Emerging Markets High Dividend 36
NN (L) Energy 39
NN (L) EURO Equity 41
NN (L) Euro High Dividend 43
NN (L) Euro Income 45
NN (L) European High Dividend 48
NN (L) European Sustainable Equity 50
NN (L) European Equity 52
NN (L) European Real Estate 54
NN (L) First Class Multi Asset 56
NN (L) First Class Multi Asset Premium 58
NN (L) First Class Protection 61
NN (L) Food & Beverages 63
NN (L) Global High Dividend 65
NN (L) Global Equity Impact Opportunities 67
NN (L) Global Real Estate 69
NN (L) Greater China Equity 71
NN (L) Health Care 73
NN (L) Industrials 75
NN (L) Information Technology 77
NN (L) Japan Equity 79
NN (L) Latin America Equity 81
NN (L) Materials 83
NN (L) Multi Asset High Income 85
NN (L) Prestige & Luxe 87
NN (L) Global Sustainable Equity 89
NN (L) Telecom 91
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity 93
NN (L) US Growth Equity 95
NN (L) US High Dividend 97
NN (L) Utilities 99
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities 101
NN (L) AAA ABS 104
NN (L) Asian Debt (Hard Currency) 106
NN (L) Asian High Yield 108
NN (L) Belgian Government Bond 110
NN (L) US Fixed Income 112
(od 1. listopadu 2017 „NN (L) US Factor Credit“) 112
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt 115
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) 118
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond) 121
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency) 124
NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities 127
NN (L) Euro Fixed Income 130
NN (L) Euro Covered Bond 132
NN (L) Euro Credit 134
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials) 136

NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials) ... 138
NN (L) Euro Liquidity ... 140
NN (L) Euro Long Duration Bond ... 142
NN (L) Euro Short Duration ... 144
NN (L) Euromix Bond ... 146
NN (L) European High Yield ... 148
NN (L) First Class Yield Opportunities ... 150
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency) ... 152
NN (L) Global Bond Opportunities ... 155
NN (L) Global Convertible Opportunities ... 158
NN (L) Global High Yield ... 160
NN (L) Global Inflation Linked Bond ... 162
NN (L) Global Investment Grade Credit ... 164
NN (L) US Credit ... 166
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities ... 168
NN (L) Euro Green Bond ... 171
NN (L) Asia ex Japan Equity Opportunities ... 173
NN (L) Global Equity Absolute Return ... 176
NN (L) US High Yield ... 179
NN (L) Global Convertible Bond ... 181
NN (L) European Participation Equity Introduction ... 183
ČÁST III: DOPLŇKOVÉ INFORMACE ... 185
I. Společnost ... 185
II. Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis ... 185
III. Omezení investic ... 191
IV. Techniky a nástroje ... 195
V. Správa a řízení společnosti ... 198
VI. Investiční manažeři dílčího portfolia ... 200
VII. Depozitář, zástupce pro registraci a převody, výplatce a centrální správní zástupce ... 200
VIII. Distributoři ... 202
IX. Akcie ... 202
X. Čistá účetní hodnota ... 202
XI. Dočasné pozastavení výpočtu čisté účetní hodnoty a z toho vyplývající pozastavení obchodování ... 204
XII. Pravidelné zprávy ... 205
XIII. Valná hromada ... 205
XIV. Dividendy ... 205
XV. Likvidace, fúze a příspěvky podfondu nebo tříd akcií ... 206
XVI. Zrušení a likvidace společnosti ... 206
XVII. Prevence praní peněz a financování terorismu ... 206
XVIII. Konflikty zájmů ... 207
XIX. Zprostředkovatelé ... 207
XX. Kotování na burze ... 207
Příloha I: Aktiva podléhající TRS a SFT – tabulka ... 208

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

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

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

Tato společnost nebyla registrována podle zákona Spojených států amerických z roku 1940 o investičních společnostech, ve znění pozdějších úprav a změn (dále jen „Zákon o investičních společnostech“). Akcie Společnosti nebyly registrovány podle zákona Spojených států amerických o cenných papírech z roku 1933, ve znění pozdějších úprav a změn (dále jen „Zákon o cenných papírech“), nebo podle zákonů o cenných papírech 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 ve Spojených státech amerických ani ve prospěch účtu jakéhokoliv „amerického subjektu“ (US Person), jak je definován v článku 902 nařízení S zákona o cenných papírech.

Žadatelé mohou být požádáni, aby deklarovali, že nejsou americkými subjekty a že 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 Nařízení 902 Regulace S podle Zákona o cenných papírech.

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

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

Představenstvo společnosti nese 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.

NN investment partners

Slovníček

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

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

Akcionář: Kterákoliv osoba nebo subjekt vlastnící akcie podfondu.

CDSC: Odložený podmíněný prodejní poplatek.

CIBM: Čínský mezibankovní dluhopisový trh.

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.

CNH: Čínské RMB obchodované v zahraničí mimo ČLR.

CNY: Čínské RMB obchodované v rámci ČLR.

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

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:

Členský stát: Členský stát Evropské unie.

ČLR: Čínská lidová republika.

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

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.

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

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

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

Hlavní výplatce: Každý hlavní výplatce jmenovaný společností.

Index (společně „**indexy**"): 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.

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 manažer dílčího portfolia: Každý ze sub-investičních manažerů (manažerů dílčích investic), které investiční manažer pověřil investičním řízením celého příslušného portfolia nebo jeho části.

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

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

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

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

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

OECD: Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj.

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

Převoditelné cenné papíry: Převoditelné cenné papíry dle definice v čl. 1 (34) Zákona z roku 2010.

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

Referenční hodnota: Referenční hodnota je referenčním (srovnávacím) bodem, vůči němuž se měří výkonnost podfondu, není-li stanoveno jinak. Podfond může mít různé Třídy akcií a příslušné srovnávací indexy (benchmarky) a tyto srovnávací indexy mohou být čas od času aktualizovány. Další informace o příslušných třídách akcií jsou dostupné na internetových stránkách **www.nnip.com**. Referenční hodnota může být také vodítkem pro tržní kapitalizaci cílových podkladových společností a tam, kde to platí, bude toto uvedeno v investičním cíli a obchodní politice podfondu. Stupeň korelace s referenční hodnotou se může u jednotlivých podfondů lišit, a to v závislosti na faktorech, jako je rizikový profil, investiční cíl a investiční omezení podfondu, a na koncentraci složek v referenční hodnotě (srovnávacím indexu).

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

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

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.

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

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

SEČ: Středoevropský čas.

SEHK: Burza společnosti Hong Kong Limited.

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, která novelizuje Směrnici 2009/65/ES o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP) s ohledem na funkce úschovy, politiky odměňování a sankce.

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

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

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.

SSE: Shanghai Stock Exchange.

Stanovy: Stanovy Společnosti v posledním znění po občasných aktualizacích.

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.

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 Northbound Trading Link, pomocí kterého mohou investoři z Hongkongu a zahraničí zakoupit a držet čínské akcie třídy A kótované na SSE a SZSE, a platformy Southbound Trading Link, pomocí kterého mohou investoři z pevninské Číny zakoupit a držet Akcie kótované na SEHK.

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 kterých Podfond převede cenné papíry pod podmínkou, že vypůjčovatel se zaváže, že k budoucímu datu či na vyžádání převoditele ekvivalentní cenné papíry vrátí.

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

UCITS (SKIPCP) ČI TÉŽ SICAV: Společnost kolektivního investování do převoditelných cenných papírů ve smyslu Směrnice o SKIPCP.

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

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

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

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.

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

ČÁST I: ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTI

I. Stručná prezentace společnosti

Místo, právní forma a datum založení

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

Sídlo společnosti

3, rue Jean Piret – L-2350 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**
  Hlavní provozní ředitel
  NN Investment Partners (dále jen „Skupina“)
  65 Schenkkade, 2595 AS, Haag, Nizozemsko

Ředitelé:

- **pan Johannes Stoter**
  Investiční ředitel
  NN Investment Partners (dále jen „Skupina“)
  65 Schenkkade, 2595 AS, Haag, Nizozemsko

- **pan Benoît De Belder**
  Vedoucí oddělení investičního rizika
  NN Investment Partners (dále jen „Skupina“)
  65 Schenkkade, 2595 AS, Haag, Nizozemsko

- **Slečna Sophie Mosnierová**
  Nezávislá ředitelka
  24, rue Beaumont, L-1219 Lucemburk

Nezávislý auditor

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy,
L-1855 Lucemburk

Manažerská společnost

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

Investiční manažeři dílčího portfolia

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

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

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

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

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

- **NN Investment Partners (Japan) Co., Ltd**
  The New Otani Garden Court 19F,
  4-1 Kioicho, Chiyoda-Ku, Tokio, Japonsko, 102-0094

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

Celosvětový distributor (s výjimkou Itálie a Rakouska)

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

Centrální správní společnost

NN Investment Partners Luxembourg S.A.
3, rue Jean Piret – L-2350 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 manažerské společnosti, správce seznamu akcionářů a zástupce pro převody, distributorů a hlavního výplatce společnosti.

Finanční rok

Od 1. října do 30. září

Datum konání řádné valné hromady

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

Další informace získáte na adrese:

NN Investment Partners
P.O. Box 90470
2509 LL HaagNizozemsko
Tel. +31.70.378 1800
e-mail: **info@nnip.com**
nebo **www.nnip.com**

V případě stížností kontaktujte:

NN Investment Partners Luxembourg S.A.
3, rue Jean Piret – L-2350 Lucemburk
e-mail: **info@nnip.com** nebo
luxembourg@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 a/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.

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 „Obrannou politiku“ společnosti NN Group, která se tam, kde je to dle zákona možné, snaží neinvestovat mimo jiné do společností přímo napojených na vývoj, výrobu a/nebo distribuci kontroverzních zbraní, jak je definováno ve zmíněné politice. Další informace o „Obranné politice“ 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 a/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 účetní hodnoty a/nebo pozastavení žádostí o upsání, odkup a konverzi cenných papírů budou přijaté žádosti provedeny na základě první čisté účetní hodnoty, která bude moci být použita po uplynutí doby pozastavení.

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

Společnost neautorizuje postupy spojené s tzv. Market Timingem, které je třeba chápat jako metodu arbitráže, s jejímž prostřednictvím investor systematicky provádí upisování, odkupy a konverze akcií stejného podfondu v rámci krátkého časového úseku, s využitím časových rozdílů a/nebo nedokonalostí nebo nedostatků v metodě stanovení NAV (čisté hodnoty aktiv). Společnost si vyhrazuje právo odmítnout žádosti o upsání, odkup a konverzi cenných papírů, které mají původ u investora, jehož společnost podezírá z používání takovýchto praktik, a přijmout v případě potřeby nutná opatření za účelem ochrany zájmu společnosti a ostatních investorů.

Upisování cenných papírů

Žžádosti 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 a/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 a/nebo distributora uvedený podrobněji v listech s popisy jednotlivých podfondů.

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

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

Společnost je oprávněna omezit nebo zakázat nákup akcií jakékoliv fyzické nebo 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 a/nebo distributora uvedený podrobněji v listech s popisy jednotlivých podfondů.

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.

V případě, že žádosti o odkupy a/nebo konverze (s ohledem na podíl odkupovaných akcií) přesáhnou 10 % celkové hodnoty podfondu v daný den ocenění, může Představenstvo Společnosti rozhodnout o pozastavení žádostí o odkupy a konverze do doby, než bude vytvořena dostatečná likvidita na pokrytí těchto žádostí. Toto pozastavení nebude trvat déle než deset dnů ocenění. V obchodní den (den ocenění) následující po uplynutí tohoto období bude těmto žádostem o odkup a konverzi dána přednost a budou vyřízeny před žádostmi 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 „J" nebo „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 „J" nebo „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" na jinou třídu než „Y" a z třídy „X" na třídu „W" nejsou povoleny a bude s nimi nakládáno jako s odkupy s následnými úpisy. Konverze z třídy akcií „Y" na třídu „Y" jiného podfondu se provádějí podle zásady „FIFO simple" („První dovnitř – první ven, jednoduchý způsob") tak, aby jako první byly konvertovány ty akcie podfondu, které byly emitovány na nejdelší období.

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

Upsání a odkup akcií proti výplatě v naturáliích

Společnost je oprávněna vyhovět žádosti akcionáře a souhlasit s emisí akcií společnosti proti nepeněžnímu vkladu přípustných aktiv, která splňují určité podmínky, za předpokladu, že budou dodrženy právní předpisy Lucemburského velkovévodství, především pak povinnost předložit ocenění těchto aktiv v podobě znaleckého posudku nezávislého auditora. 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 správní rada 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, výdaje a zdanění

A. POPLATKY SPLATNÉ NA STRANĚ SPOLEČNOSTI

Následující poplatky/náklady budou vyplaceny přímo 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. Poplatky za správu: Jako odměnu za manažerské služby, které poskytuje, dostane manažerská společnost NN Investment Partners Luxembourg S.A. obhospodařovatelský poplatek, jak je uvedeno v informačním listu každého podfondu a ve smlouvě o správě kolektivního portfolia mezi společností a správcovskou společností. Maximální úroveň poplatku za správu, která se investorům účtuje, je uvedena v každém informativním listu podfondu. V případě investic do SKIPCP (subjekty kolektivního investování do převoditelných cenných papírů) a jiných cílových SKI (subjekty kolektivního investování) a tam, kde je správcovské společnosti nebo investičnímu manažerovi vyplácen poplatek za správu 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. Manažerská 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 vztahující se ke službám poskytovaným společnosti ze strany jiných poskytovatelů služeb, než je správcovská společnost, na něž správcovská společnost případně delegovala funkce vztahující se k výpočtu denní čisté hodnoty aktiv podfondů, a jiné účetní a administrativní služby, funkce správce seznamu akcionářů a zástupce pro převody, náklady spojené s distribucí podfondů a s registrací podfondů pro veřejnou nabídku v zahraničních jurisdikcích včetně poplatků splatných u dohledových orgánů v takových zemích;

   ii. výkazy poplatků a výdajů vztahující se k jiným zástupcům a poskytovatelům služeb přímo 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 a/nebo ukazatele celkové nákladovosti posuzována ve srovnání s podobnými investičními produkty.

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

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

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

Poplatek za výkonnost se vypočítává na základě zásady historicky nejvyšší HWM („high water mark“), což znamená, že Poplatek za výkonnost se vypočítává, pokud 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:

Axe

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

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

Sazba(t): „Sazba“ je procento poplatku za 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.

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

výkonnost krystalizován v předchozích finančních letech.

Značka HWM bude upravena tak, aby odrážela aktivity společnosti, jako jsou výplaty Dividend.

Cíl překonání výkonnosti referenční hodnoty(t): 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 ČOJ na akcii příslušné třídy akcií a bude upraven tak, aby odrážel takové aktivity společnosti, jako je výplata Dividend.

Příklad výpočtu:

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

V případě tříd akcií „W" a „Y" může mít manažerská společnost nárok na poplatek za distribuci, jak je dále uvedeno v informativním listu příslušného podfondu. U třídy akcií „J" může mít manažerská společnost také nárok na poplatek za distribuci. Manažerská společnost může převést veškerý přijatý distribuční poplatek nebo jeho část Distributorům, kteří uzavřeli s manažerskou společností specifické dohody o distribuci týkající se distribuce tříd akcií „J", „W" nebo „Y".

4. 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.

5. Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií: Správcovská společnost může být oprávněna získat jednotný poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií v maximální výši 0,04 %, který má být vyplácen z aktiv příslušné třídy akcií a který je založen na skutečných nákladech. Poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií narůstá při každém výpočtu čisté hodnoty aktiv a je stanoven jako maximální hodnota v tom smyslu, že Správcovská společnost může rozhodnout o snížení poplatku dodatečné funkcionality tříd akcií, pokud to úspory z rozsahu dovolí. Poplatek za dodatečné funkcionality je platný pro všechny měnově zajištěné třídy akcií, duračně zajištěné třídy akcií a třídy akcií s dodatečně vypisovanou opcí. 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. Správcovská společnost a/nebo investiční manažeři mohou obdržet kompenzaci z jimi zahájených obchodů jménem společnosti, a to díky obchodu, který vedou s protistranami (např. banka, makléř, prodejce, OTC, obchodních s futures, prostředník atd.). Za jistých okolností a v souladu se zásadami nejlepší možné realizace správcovské společnosti a/nebo investičních manažerů bude správcovské společnosti a/nebo investičním manažerům povoleno vynutit si na společnosti zaplacení vyšších transakčních nákladů s jednou protistranou oproti druhé protistraně, protože od dané protistrany obdrželi výzkum nebo provize za výzkum. 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 nevyjadřují explicitně cenu svého výzkumu jako samostatnou službu, a proto nevyžadují po svých zákaznících, například této společnosti, správcovské společnosti a/nebo investičních manažerech, aby vstupovali do smluvních dohod za účelem sjednání specifického obchodu s nimi. Objem transakcí společnosti, správcovské společnosti a/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 a/nebo investiční manažeři mohli uzavřít smluvní dohody s protistranami, ve kterých je po protistranách požadováno, aby oddělily část poplatků generovaných některými akciovými transakcemi (tzv. oddělené)poplatky 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.

2. V souladu s lucemburskými zákony mohou být prodejní provize a poplatky za vývoj portfolia placeny obchodním partnerům z poplatku za správu a investorům mohou být poskytnuty refundace.

3. K provádění investiční politiky neodmyslitelně patří nákupní a prodejní transakce s cennými papíry (neboli „obracení" portfolia). Náklady spojené s těmito transakcemi budou účtovány včetně makléřských provizí, nákladů na registraci a daní. Vyšší obrat portfolia může znamenat vyšší transakční

náklady. Tyto náklady mohou mít vliv na výkonnost podfondu a nejsou součástí stálých poplatků ani ukazatele celkové nákladovosti fondu (Total Expense Ratio – TER). Má-li podfond takovou obrátkovost portfolia, jež se dá považovat za vysokou, bude toto uvedeno v příslušném informativním listu podfondu pod hlavičkou „Další informace". Obrátkovost portfolia (Portfolio Turnover Ratio – PTR) lze najít ve výroční zprávě Společnosti.

4. 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 a/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 s cílem provést navýšení kapitálu neplatí žádné kolkovné nebo jiná daň, s výjimkou fixního poplatku, který se platí při zápisu společnosti do obchodního rejstříku. Poplatek činí 1 250 EUR v době zápisu do obchondího rejstříku.

   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 a/nebo tříd akcií, které jsou vyhrazeny institucionálním investorům ve smyslu paragrafu 174 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 a/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/EC 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/EC, 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 a/nebo může mít za důsledek nárůst či pokles hodnoty investic. Podrobný popis rizik, která zmiňují jednotlivé informativní listy s popisem příslušných podfondů, najdete v tomto prospektu.

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

   Čistá 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

Třída akcií

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

- Každý podfond může obsahovat třídy akcií A, B, C, C Hedged, D, Danske I, I, J, K, L, M, N, O, P, R, S, T, U, V, W, 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“.
- Každá třída akcií může být buď s dodatečným vypsáním opce – overwriting (viz definice „Třídy akcií s dodatečným vypsáním opce“ dále), nebo bez tohoto vypsání. Třídy akcií, které jsou zajištěné dodatečným vypsáním opce, budou označeny příponou („Overwritten“).
- Každá třída akcií může také mít různou Dividendovou politiku tak, jak je popsáno v prospektu v Části III, Kapitola XIV „Dividendy“. Dostupné mohou být Dividendové nebo Kapitalizační třídy akcií. U dividendové třídy akcií může představenstvo rozhodnout, že bude Dividendy vyplácet na měsíční, čtvrtletní, pololetní nebo roční bázi. Dle pravidel jednotlivých tříd akcií mohou být Dividendy vypláceny v hotovosti nebo v 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/advisor/LU/en/Funds/Existing-share-classes.htm

„A”: Třída akcií určená pro investory z regionu Asie-Tichomoří

„B“: Třída kmenových akcií určená pro individuální investory a distribuovaná přidruženými osobami správcovské společnosti nebo dle uvážení představenstva společnosti některými distributory a/nebo na určitých trzích. Maximální poplatek za správu pro třídu akcií B 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 B se rovná fixnímu servisnímu poplatku pro třídu akcií P uvedenému v informativním listu jednotlivých podfondů. Poplatky za úpis a konverzi jsou maximálně 5 %.

„C”: Třída akcií určená pro slovenské investory. Na tento typ třídy akcií se nevztahuje Výkonnostní poplatek.

„C Hedged”: Třída akcií určená pro české investory. Na tento typ třídy akcií se nevztahuje Výkonnostní poplatek.

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

„Danske I”: Třída akcií vyhrazená institucionálním zákazníkům banky Danske Bank A/S a/nebo jejích poboček.

„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.

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

„K“: Třída akcií určená japonským institucionálním investorům, kteří podepsali, dle uvážení správcovské společnosti, s touto společností zvláštní „Dohodu o akciích J/K“. Maximální poplatek za správu a fixní servisní poplatek jsou tak vysoké jako poplatky pro třídu „I“, viz úrovně poplatků uvedené v

informativních listech jednotlivých podfondů. V případě že bude otevřena vyhrazená třída akcií „K“ na jednoho japonského Distributora, bude název této třídy akcií stanoven individuálně. Poplatky za úpis a konverzi se na tento typ třídy akcií nevztahují.

„L“: Třída kmenových akcií, která neplatí žádné srážky a je určená pro individuální investory a distribuovaná přidruženými osobami správcovské společnosti nebo dle uvážení představenstva společnosti některými distributory a/nebo na určitých trzích. Maximální poplatek za správu pro třídu akcií L 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 L 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 jsou u této třídy akcií maximálně 5 %.

„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 a/nebo jistými zeměmi, kde tržní podmínky vyžadují tuto poplatkovou strukturu.

„N“: Třída kmenových akcií, která neplatí žádné srážky a která je určena pro individuální investory na nizozemském trhu. Maximální poplatek za správu pro třídu akcií N je nižší než maximální poplatek za správu pro třídu akcií P podle 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, jež 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 retrosece 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” Třída kmenových akcií určená pro soukromé investory.

„R” Třída akcií určená pro individuální investory, kteří jsou klienty Distributorů, jež poskytují služby investičního poradenství na základě zvláštních dohod o poplatcích. Nejsou vyplaceny žádné retrosece ani srážky. 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 poplatkem za správu a poplatkem za úpis maximálně 5 %. Je distribuována přidruženými osobami správcovské společnosti nebo dle uvážení představenstva společnosti distributory a/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.

„W“: Třída akcií určená pro investory na italském trhu. Maximální poplatek za správu a fixní servisní poplatek za třídu akcií „W“ jsou stejně vysoké jako poplatky u třídy akcií „X“, viz přehled poplatků uvedený v informativním listu každého podfondu. Třída akcií „W“ se však liší od třídy akcií „X“ tím, že bude uplatňovat dodatečný poplatek za distribuci v maximální výši 0,50%. U tohoto typu třídy akcií se neuplatňuje žádný poplatek za úpis.

„X”: 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.

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

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

„Z”: Třída akcií vyhrazená institucionálním investorům, dle rozhodnutí správcovské společnosti, kteří podepsali zvláštní dohodu o správě („Zvláštní dohoda“) se správcovskou společností jdoucí nad rámec jejich dohody o úpisu ve vztahu k jejich investici do Fondu. U této třídy akcií se poplatek za správu neúčtuje dle třídy akcií. Místo toho bude uvalen a vybírán přímo od akcionáře specifický poplatek za správu ze strany správcovské společnosti, jak je 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 manažerská 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 relevantní Referenční hodnoty, a měně, v níž je denominována Třída akcií („Zajištění referenční hodnoty na úrovni Třídy akcií”);

iv. Zajišťovací transakce pro snížení efektu fluktuací směnného kurzu, založené na korelaci mezi měnami, vyplývající z držby příslušného Podfondu, a 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 zahrnovat dodatečná rizika, jak je popsáno v Části III „Další informace“, Kapitola II. „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis”. Neexistuje jistota nebo záruka, že zajištění bude účinně dosaženo. Kromě toho mohou mít investoři investující do tříd měnově zajištěných akcií zbytkovou expozici vůči jiným měnám než je ta, vůči níž jsou aktiva zajišťována. Investoři by měli vzít na vědomí, že zajištění na úrovni třídy akcií se liší od nejrůznějších zajišťovacích strategií, jaké může investiční manažer využívat na úrovni portfolia.

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

Duračně zajištěné třídy akcií

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

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

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

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

Třídy akcií s dodatečně vypisovanou opcí

Tam, kde je třída akcií popsaná jako třída s dodatečně vypisovanou opcí („třída akcií s dodatečně vypisovanou opcí“), bude záměrem vytvářet výnosy a dosahovat nižší celkové volatility portfolia hlavně prostřednictvím prodeje („vystavení“) opcí, které jsou kryty proti

(jednotlivým nástrojům v) portfoliu, rferenční hodnotě nebo korelovanému koši podfondu.
Obecně je úmyslem provést takové zajištění dodatečně vypsanou opcí skrze využívání různých finančních derivátů, včetně kótovaných a mimoburzovních (kupních) opcí a futures. Zisky a ztráty spojené s těmito transakcemi budou alokovány příslušné třídě nebo třídám akcií s dodatečně vypisovanou opcí.
Investoři by si měli být vědomi toho, že i když třídy akcií s dodatečně vypisovanou opcí mohou poskytovat zisk nebo atraktivní rizikově upravené výnosy, není zde žádná jistota, že tyto cíle budou naplněny. Investoři by si rovněž měli být vědomi toho, že u tříd akcií s dodatečně vypisovanou opcí lze očekávat částečný růstový potenciál ve srovnání s třídami akcií bez takovéhoto zajištění. Dodatečně vypsaná opce může dále za určitých tržních podmínek ve srovnání s podfondem vykazovat rozdílnou úroveň rizika.
Pokud hodnota aktiv třídy akcií s dodatečně vypisovanou opcí poklesne pod 10 000 000 EUR, může představenstvo společnosti rozhodnout o uzavření příslušné třídy akcií tak, jak je podrobně uvedeno v Části III „Další informace“, Kapitola XVI „Likvidace, fúze a vklady podfondů nebo tříd akcií“.
Seznam dostupných tříd akcií s dodatečně vypisovanou opcí je k dispozici na **www.nnip.com**.

Minimální částka úpisu a držby

Představenstvo stanovilo, není-li 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
A	-	-
B	-	-
C	-	-
C zajištěná	-	-
D	-	-
Danske I	250 000 EUR, které mohou být rozděleny do všech podfondů Společnosti	250 000 EUR, které mohou být rozděleny do všech podfondů Společnosti
I	250 000 EUR, které mohou být rozděleny do všech podfondů Společnosti	250 000 EUR, které mohou být rozděleny do všech podfondů Společnosti
J	5 000 000 EUR	5 000 000 EUR
K	5 000 000 EUR	5 000 000 EUR
L	-	-
M	-	-
N	-	-
O	-	-
P	-	-
R	-	-
S	1 000 000 EUR	1 000 000 EUR
T	-	-
U	5 000 000 EUR	5 000 000 EUR
V	-	-
W	-	-
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 Akcii, 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) Absolute Return Bond

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.

Investiční cíl a politika

Cílem podfondu je dosáhnout vyšších výnosů než výnosy referenční hodnoty EURIBOR (1měsíční) výběrem nejlepších investičních příležitostí s pevným výnosem z hlediska absolutní výkonnosti při udržení kontrolovaného rizikového prostředí a implementaci řízení rizik ze ztrát v případě poklesu.

Podfond bude investovat minimálně 2/3 svých aktiv do cenných papírů s pevným výnosem všech typů, nástrojů peněžního trhu a/nebo do derivátů, strukturovaných produktů, podílů investičních fondů a jiných investičních společností s podkladovými cennými papíry s pevným výnosem. Investice do investičních společností a investičních fondů investujících do cenných papírů nesmí nicméně překročit 10 % čistých aktiv.

Fixně úročené převoditelné cenné papíry a/nebo nástroje peněžního trhu emitované nebo garantované vládami Nizozemí, Německa, Itálie, Španělska, Belgie, Francie, USA, Kanady, Austrálie, Spojeného království, Japonska, Jižní Koreje a/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 (1) Zákona z roku 2010. 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 také investovat do cenných papírů zajištěných aktivy (asset backed securities – ABS) a cenných papírů zajištěných hypotékami (mortgage backed securities – MBS) u více než 20 % čistého obchodního jmění, většina z čehož je investičního stupně v době nákupu, ale během období držby může poklesnout pod investiční stupeň. V takovém případě je na volném uvážení investičního manažera, aby cenné papíry buď prodal, nebo držel. ABS a MBS jsou cenné papíry, které představují nárok na cash flow z podkladového zástavního aktiva. Zástavní aktiva cenných papírů typu ABS a MBS, do nichž podfond investuje, sestávají zejména z úvěrů, jako jsou rezidenční a komerční hypoteční úvěry, úvěry na automobily a úvěry z kreditních karet. Tyto cenné papíry se obchodují na regulovaných trzích a mohou využívat deriváty, jako jsou devizové a úrokové swapy 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 jsou obvykle nejlikvidnější během období následujícího po emisi, kdy se těší nejvyšším objemům obchodů.

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

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

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

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

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

Definice a úvahy týkající se rizik

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

poklesne před Datem výplaty. Rizika mohou také vznikat tam, kde protistrany nejsou schopny plnit své smluvní závazky.

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

Po dobu trvání prodejního závazku TBA jsou zajištěny ekvivalentní cenné papíry k dodání nebo kompenzující závazek k nákupu TBA (s dodáním v den nebo před dnem prodejního závazku), a to k pokrytí transakce. Pokud prodejní závazek TBA vyústí v akvizici kompenzačního nákupního závazku, podfond realizuje zisk nebo ztrátu na tomto závazku bez ohledu na nerealizované zisky nebo ztráty podkladového cenného papíru. Pokud podfond dodá cenné papíry v rámci svého závazku, podfond realizuje zisk nebo ztrátu vyplývající z prodeje cenných papírů v závislosti na ceně stanovené v den, kdy byl kontrakt podepsán.

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

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

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

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

Cenné papíry pod tlakem nemají představovat více než 10 % aktiv podfondu, bráno globálně s jinými nekótovanými cennými papíry.

Podfond může investovat do cenných papírů od emitentů, kteří se potýkají s různými typy finančních potíží a představují proto různé typy specifického rizika. Investice do akcií nebo fixně úročených Převoditelných cenných papírů emitovaných společnostmi nebo institucemi s takovými problémy zahrnují zejména emitenty s velkými kapitálovými požadavky nebo s negativní čistou hodnotou nebo emitenty, kteří jsou v současné době či byli v minulosti v procesu restrukturalizace či jim hrozí platební neschopnost nebo bankrot. Cenné papíry emitované společnostmi s nízkou kapitalizací mohou občas ztratit likviditu, budou volatilnější v krátkodobém horizontu a rozdíly mezi kupní cenou a prodejní cenou mohou být větší během fází tzv. medvědího trhu (trhu v poklesové fázi). Investice do společností s malou kapitalizací zahrnují vyšší rizika, než je tomu u společností s velkou kapitalizací. Cenné papíry společností s malou kapitalizací mohou být ovlivněny náhlejšími a nepředvídatelnými trendy na trhu než větší a známější společnosti nebo než činí obvyklý průměr na trhu. Tyto společnosti mají omezenou paletu produktů, trhů a zdrojů nebo mohou cílit na relativně omezenou skupinu zákazníků. Celkový vývoj těchto společností vyžaduje značný čas.

Mnoho malých společností obchoduje s jejich akciemi avšak méně často a v nižších objemech, a může proto podléhat prudším cenovým výkyvům než větší a známější společnosti. Cenné papíry emitované společnostmi s malou kapitalizací také mohou být citlivější na trendy na trhu než společnosti s velkou kapitalizací. Tyto faktory vysvětlují nadprůměrné pohyby čisté hodnoty aktiv na Akcii v tomto podfondu.

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

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

Může zde také docházet k vysoké koncentraci investorů a finančních zprostředkovatelů. Tyto faktory mohou negativně ovlivnit chronologii a ocenění investic podfondu nebo jejich

prodej. Postupy vztahující se k regulaci transakcí s cennými papíry na mladých trzích zahrnují vyšší riziko než na vyspělých trzích, zvláště s ohledem na skutečnost, že podfond bude muset využívat méně kapitalizované makléře a protistrany. Často je navíc nespolehlivá depozitářská činnost a záznamy o aktivech. Doby výplat mohou vést podfond k tomu, že se vzdá investičních příležitostí, pokud není v pozici kupovat nebo prodávat cenné papíry. Depozitář je odpovědný za řádný výběr a monitoring korespondenčních bank na všech relevantních trzích v souladu s regulacemi a legislativou použitelnou dle lucemburského práva. Na určitých mladých trzích nebývají registry předmětem účinného sledování ze strany vlád a nejsou vždy nezávislé na emitentech. Existují zde rizika podvodů, nedbalosti, vlivu emitentů nebo popření vlastnictví. V kombinaci s jinými faktory mohou tato rizika vést k celkové ztrátě registrace akcionáře. Podfond by v tomto případě nebyl schopen uplatnit uvedené právo akcionáře na kompenzaci.

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

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je 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 jakoukoliv 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 nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Absolute Return Bond

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Obchodní jméno této třídy akcií je „NN Opportunity 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. Správcovská společnost má nárok obdržet poplatek za výkonnost. Cílem výkonnosti je výkonnost referenční hodnoty EURIBOR (1měsíční) plus 3 % (hrubé vyjádření). 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	Výkonnostní odměna
D	-	0,75 %	0,15 %	-	-	-
I	-	0,50 %	0,12 %	2 %	-	10 %
N	-	0,40 %	0,15 %	-	-	-
P	-	0,75 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	10 %
R	-	0,50 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
S	-	0,50 %	0,12 %	2 %	-	10 %
X	-	1,25 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	10 %
Z	0,14 %	-	-	-	-	-

NN (L) Alternative Beta

Úvod

Tento podfond byl založen dne 9. června 2008.

Investiční cíl 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. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu HFRX Global Hedge Fund Index.

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, Oddíl A Část 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 vládou USA 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 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. Manažerská rozhodnutí pro tento produkt vychází z modelových výstupů se silnou orientací na efektivní realizaci.

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

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

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

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s 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. Investor nemá jakoukoliv 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 portfolia smíšených finančních nástrojů

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Alternative Beta

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, 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 %	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 investičního cíle 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 žádné Referenční hodnotě. Pro účely srovnání výkonnosti využívá podfond referenční index MSCI All Country Asia Ex-Japan (Net).

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 securities“.

Podfond může rovněž investovat do jiných Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), Nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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 Stock Connect, jako jsou například množstevní omezení, zastavení obchodování, provozní riziko a kolísání ceny čínských akcií třídy A převážně tehdy, když Stock Connect neobchoduje, ale trh v ČLR je otevřen. 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“, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

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

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

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

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými 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 vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „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)

Investiční manažer

NN Investment Partners (Singapore) Ltd.

Investiční manažer dílčího portfolia

NN Investment Partners (Singapore) Ltd. dále delegovala investiční management na společnost NN Investment Partners B.V. jednající jako dílčí investiční manažer. Delegování na společnost NN Investment Partners B.V. zahrnuje části investičního managerského procesu týkající se dodatečných kupních opcí (call overwriting).

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
A		1,50 %	0,35 %	5,50 %	1 %
D	-	1,40 %	0,35 %	-	-
I	-	0,60 %	0,25 %	2 %	-
N	-	0,65 %	0,35 %	-	-
P	-	1,50 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgii, 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) Banking & Insurance

Úvod

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

Investiční cíle a politika

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

Podfond může investovat maximálně 25 % svých čistých aktiv do akcií a jiných práv účasti na vlastnictví, které se obchodují na ruských trzích – na burze „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System" (MICEX-RTS).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), Nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota 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 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: podrobné informace jsou uvedeny v tomto prospektu.

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými 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 s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „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)

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Banking & Insurance

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, 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
A	-	1,50 %	0,25 %	5,50 %	1 %
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) 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 srovnávacího indexu Benchmark Bloomberg Commodity Total Return.

Tento podfond se snaží naplnit tento cíl investováním do:

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

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

Riziko protistrany vyplývající ze swapu je omezeno účastí v každodenním procesu výměny záruk s protistranami swapů. 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: podrobné informace jsou uvedeny v tomto prospektu.

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

(2) Portfolia Převoditelných cenných papírů a/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 UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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 mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v Části III „Další informace“, Kapitola II: „Riziko související s investičním prostředím: podrobný popis“.

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

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

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 %	-	-
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) Consumer Goods

Úvod

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

Investiční cíle a politika

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

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

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

Podfond může investovat maximálně 25 % svých čistých aktiv do akcií a jiných práv účasti na vlastnictví, které se obchodují na ruských trzích – na burze „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System" (MICEX-RTS).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), Nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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 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: podrobné informace jsou uvedeny v tomto prospektu.

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými 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 s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „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)

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Consumer Goods

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, 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
A	-	1,50 %	0,25 %	5,50 %	1 %
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
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) Emerging Europe Equity

Úvod

Tento podfond byl založen s účinností ode dne 10. prosince 2001 na základě vkladu aktiv podfondu „Emerging Europe Equity“ (založeného dne 21. března 2000) mezinárodní investiční 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 a/nebo jiných Převoditelných cenných papírů (warrantů k Převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi založenými, kótovanými nebo obchodovanými na emergenčních trzích kterékoliv evropské země. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu MSCI EM Europe 10-40 (Net).

Podfond může investovat do akcií a jiných práv účasti na vlastnictví, které se obchodují na ruských trzích – na burze „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System” (MICEX-RTS).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), Nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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 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: podrobné informace jsou uvedeny v tomto prospektu.

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými 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 vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „Další informace“, Kapitola II: „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Upozornění

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

K těmto rizikům patří:

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

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

NN investment partners

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Emerging Europe Equity

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, 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
A	-	1,50 %	0,35 %	5,50 %	1 %
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 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. Poměřováno za období několika let, tento Podfond se snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu MSCI (EM) Emerging Markets (Net).

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

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

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

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 Stock Connect, jako jsou například množstevní omezení, zastavení obchodování, provozní riziko a kolísání ceny čínských akcií třídy A převážně tehdy, když Stock Connect neobchoduje, ale trh v ČLR je otevřen. 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", Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis".

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

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

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

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

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

Rizikový profil podfondu

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

Upozornění

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

K těmto rizikům patří:

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

Dále zde existuje riziko ztráty v důsledku nedostatku uplatňovaných vhodných systémů pro převod, ocenění, vyrovnání a zaúčtování transakcí a registraci cenných papírů, úschovu cenných papírů a likvidaci transakcí, přičemž tato rizika jsou méně obvyklá v západní Evropě, Severní Americe a v jiných rozvinutých zemích. Upozorňujeme, že korespondenční banka nebo jiná příslušná banka nebude vždy odpovídat za škody ani nebude povinna uhradit škody vyplývající z úkonů nebo zanedbání povinností ze strany jejich zástupců nebo zaměstnanců. V důsledku výše popsaných rizik je volatilita a nelikvidita investic mnohem vyšší, přičemž tržní kapitalizace v těchto státech je nižší než v rozvinutých zemích.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NNIP Advisors B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Emerging Markets High Dividend

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, 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
A	-	1,50 %	0,35 %	5,50 %	1 %
I	-	0,60 %	0,25 %	2 %	-
N	-	0,65 %	0,35 %	-	-
P	-	1,50 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgii, 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
Z	0,25 %	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-

NN (L) Energy

Úvod

Tento podfond byl založen dne 20. listopadu 1997.

Investiční cíle a politika

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

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

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

Podfond může investovat maximálně 25 % svých čistých aktiv do akcií a jiných práv účasti na vlastnictví, které se obchodují na ruských trzích – na burze „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System" (MICEX-RTS).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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 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 účelynež k zajištění jsou popsána v Části III „Další informace", Kapitola II: Rizika spojená s investičním prostředím: podrobné informace jsou uvedeny v tomto prospektu.

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými 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 s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „Další informace", Kapitola II: „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis".

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Upozornění

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

K těmto rizikům patří:

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

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

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

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Americký dolar (USD)

NN investment partners

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Energy

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, 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
A	-	1,50 %	0,25 %	5,50 %	1 %
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 Equity

Úvod

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

Investiční cíle a politika

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

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

Podfond může rovněž investovat do jiných Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), Nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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 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: podrobné informace jsou uvedeny v tomto prospektu.

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými 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. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „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)

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) EURO Equity

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, 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 High Dividend

Úvod

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

Investiční cíle a politika

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

Podfond na permanentní bázi investuje minimálně 75 % svých čistých aktiv do akcií vydávaných společnostmi, které mají sídlo v Evropské unii či v zemích patřících do Evropského hospodářského prostoru, které 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 UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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 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: podrobné informace jsou uvedeny v tomto prospektu.

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými 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. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „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)

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
A	-	1,50 %	0,25 %	5,50 %	1 %
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 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Y	-	2 %	0,25 %	-	1 %
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) Euro Income

Úvod

Tento podfond byl založen dne 1. září 2005.

Investiční cíle a politika do 31. října 2017

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

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

Podfond usiluje o generování výnosů z dividend z kmenových akcií držených v portfoliu a z prémií generovaných z emisí zajištěných opcí na akcie a indexy, zvláště ale nikoliv výhradně následujících: Eurostoxx 50, DAX, CAC 40, AEX, milánský index MIB30 a IBEX 35. Ke snížení rizik souvisejících s poklesem na burze budou navíc využity deriváty.
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: podrobné informace jsou uvedeny v tomto prospektu.
Podfond si vyhrazuje právo investovat až do výše 20 % svých čistých aktiv do cenných papírů typu „Rule 144A securities“.

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

Investiční cíl a politika od 1. listopadu 2017

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.

Podfond má referenční hodnotu MSCI EMU (Net) a předpokládá se, že se bude vzhledem k referenční hodnotě chovat následovně:

- Akciová část portfolia podfondu má za cíl překonat v období několika let výkonnost indexu MSCI EMU (Net). Investice do akcií jsou realizovány především do kmenových akcií a/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 MSCI EMU (Net) 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 MSCI EMU (Net). 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 a/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 20 % svých čistých aktiv do cenných papírů typu „Rule 144A securities“.

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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 mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „Další informace“, Kapitola 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 akcií

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

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 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) European High Dividend

Úvod

Tento podfond byl založen dne 1. prosince 2004.

Investiční cíle a politika

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

Tento podfond investuje svá čistá aktiva především do evropských akcií emitovaných emitenty 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 „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System" (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 UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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 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. 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

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
A	-	1,50 %	0,25 %	5,50 %	1 %
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 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) European Sustainable Equity

Úvod

Tento podfond byl založen dne 19. prosince 2013.

Investiční cíle a politika

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

Podfond může investovat maximálně 25 % svých čistých aktiv do akcií a jiných práv účasti na vlastnictví, které se obchodují na ruských trzích – na burze „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System” (MICEX-RTS).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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 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 účelynež k zajištění jsou popsána v Části III „Další informace“, Kapitola II: Rizika spojená s investičním prostředím: podrobné informace jsou uvedeny 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 mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „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)

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) European Sustainable Equity

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, 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
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 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. Tento podfond převzal dne 29. září 2003 následující podfondy: BBL Invest Scandinavia, BBL Invest United Kingdom a BBL Invest Switzerland, dne 8. dubna 2011 převzal: ING (L) Invest European Sector Allocation (založený 19. dubna 1999).

Investiční cíle a politika

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

Podfond může investovat maximálně 25 % svých čistých aktiv do akcií a jiných práv účasti na vlastnictví, které se obchodují na ruských trzích - na burze „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System” (MICEX-RTS).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), Nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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 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: podrobné informace jsou uvedeny v tomto prospektu.

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými 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 konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „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)

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) European Equity

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, 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 %	-	-
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 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 a/nebo jiných Převoditelných cenných papírů (warrantů k Převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi založenými, kótovanými nebo obchodovanými na trhu kterékoliv evropské země a působícími v oblasti obchodu s realitami. Měřeno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost referenční hodnoty 10/40 GPR 250 Europe 20 % UK (Net).

Podfond může investovat maximálně 25 % svých čistých aktiv do akcií a jiných práv účasti na vlastnictví, které se obchodují na ruských trzích – na burze „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System" (MICEX-RTS).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), Nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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 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 účelynež k zajištění jsou popsána v Části III „Další informace", Kapitola II: Rizika spojená s investičním prostředím: podrobné informace jsou uvedeny v tomto prospektu.

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými 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 do konkrétní geografické oblasti a tématu jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí a témat. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v 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)

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) European Real Estate

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, 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) First Class Multi Asset

Úvod

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 referenční hodnotu EURIBOR (1měsíční) 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), dluhopisů, akcií, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A transferable securities“, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Části III „Další informace“, Kapitola III „Investiční omezení“, Oddíl A „Způsobilé investice“ prospektu v plném znění. 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 a/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, a/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 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 Stock Connect, jako jsou například množstevní omezení, zastavení obchodování, provozní riziko a kolísání ceny čínských akcií třídy A převážně tehdy, když Stock Connect neobchoduje, ale trh v ČLR je otevřen. 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“, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: detailní popis“.

Investice do čínských akcií třídy A přes program Stock Connect a do čínských dluhopisů přes čínský mezibankovní dluhopisový trh („CIBM“) 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 CIBM jsou ve stádiu vývoje, a proto nejsou některá nařízení otestována a mohou se měnit, což může podfond negativně ovlivnit. Rizika spojená s investicemi do čínských akcií třídy A a CIBM 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 mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je střední. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů vliv pohyby měnových kurzů. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v Části III „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

NN Investment Partners B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) First Class Multi Asset

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, 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 %	-	-
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

Podfond byl založen 19. května 2014.

Investiční cíl 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 referenční hodnotu EURIBOR (1měsíční) po dobu celého tržního cyklu se striktně definovaným rizikovým rozpočtem.

Za účelem dosažení 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), dluhopisů, akcií, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A securities“, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Části III „Další informace“, Kapitola III „Investiční omezení“, Oddíl 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 a/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 a/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 a/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 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 Stock Connect, jako jsou například množstevní omezení, zastavení obchodování, provozní riziko a kolísání ceny čínských akcií třídy A převážně tehdy, když Stock Connect neobchoduje, ale trh v ČLR je otevřen. 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“, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: detailní popis“.

Investice do čínských akcií třídy A přes program Stock Connect a do čínských dluhopisů přes čínský mezibankovní dluhopisový trh („CIBM“) 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 CIBM jsou ve stádiu vývoje, a proto nejsou některá nařízení otestována a mohou se měnit, což může podfond negativně ovlivnit. Rizika spojená s investicemi do čínských akcií třídy A a CIBM 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 kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v Části III „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 600 % 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“, Kapitola 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

NN Investment Partners B.V.

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

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, 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 %	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. Čistá hodnota aktiv vypočtená v období do 1. listopadu 2012 není brána v úvahu pro výpočet 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 4 „Techniky a nástroje", Část 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 ze dne 17. prosince 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", Kapitola III „Investiční omezení" a Kapitola IV „Techniky a nástroje" tohoto prospektu a do Nástrojů peněžního trhu, jako jsou depozitní certifikáty (CD), cenné papíry typu Commercial Papers (CP) a termínované vklady.

Úroveň ochrany se udržuje systematickou úpravou alokace mezi akcie a cenné papíry s pevným výnosem v reakci na vývoj na akciovém a kapitálovém trhu. Investoři nemají žádné záruky, že cíle bude dosaženo, přestože budou realizována všechna relevantní ochranná opatření. V případě neobvykle nepříznivých okolností na trhu (jako jsou dlouhodobě nepříznivé pohyby trhu) si představenstvo vyhrazuje právo upravit investice v portfoliu 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", Kapitola III „Investiční omezení".

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

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

Rizikový profil 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 kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je střední. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s využitím finančních derivátů 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 určena s použitím závazkové metody.

Profil investora

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

Typ fondu

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

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) First Class Protection

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, 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) Food & Beverages

Úvod

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

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především (minimálně ze 2/3) do diverzifikovaného portfolia akcií a/nebo jiných Převoditelných cenných papírů (warrantů k Převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi působícími 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.

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

Podfond může investovat maximálně 25 % svých čistých aktiv do akcií a jiných práv účasti na vlastnictví, které se obchodují na ruských trzích – na burze „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System" (MICEX-RTS).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), Nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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 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 účelynež k zajištění jsou popsána v Části III „Další informace", Kapitola II: Rizika spojená s investičním prostředím: podrobné informace jsou uvedeny v tomto prospektu.

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými 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 jakoukoliv 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)

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Food & Beverages

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
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, odkupy a konverze; Odkupy. 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
A	-	1,50 %	0,25 %	5,50 %	1 %
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) Global High Dividend

Úvod

Tento podfond byl založen dne 15. dubna 2002.

Investiční cíle a politika

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

Podfond může investovat maximálně 25 % svých čistých aktiv do akcií a jiných práv účasti na vlastnictví, které se obchodují na ruských trzích – na burze „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System" (MICEX-RTS).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), Nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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 Stock Connect, jako jsou například množstevní omezení, zastavení obchodování, provozní riziko a kolísání ceny čínských akcií třídy A převážně tehdy, když Stock Connect neobchoduje, ale trh v ČLR je otevřen. 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, 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", Kapitola II: Rizika spojená s investičním prostředím: podrobné informace jsou uvedeny v tomto prospektu.

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými 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 jakoukoliv 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 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.

NN investment partners

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 %. Třída akcií W uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 0,50 %. 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
A		1,50 %	0,25 %	5,50 %	1 %
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 %	-
W	-	2 %	0,25 %	-	-
X	-	2 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Y	-	2 %	0,25 %	-	1 %
Z	0,20 %	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-

NN (L) Global Equity Impact Opportunities

Úvod

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

Investiční cíl a politika

Podfond investuje především do diverzifikovaného portfolia akcií a/nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi sídlícími, kótovanými nebo obchodovanými kdekoliv na světě. Tento podfond má za cíl investovat do společností, které vytváří pozitivní dopad na sociální a životní prostředky a generují finanční výnos. Podfond se snaží přidat hodnotu analýzou společností a měřením zapojení a dopadu. Za účelem porovnání finanční výkonnosti je podfondem využíván index MSCI AC World (Net) 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 „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System" (MICEX-RTS).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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 Stock Connect, jako jsou například množstevní omezení, zastavení obchodování, provozní riziko a kolísání ceny čínských akcií třídy A převážně tehdy, když Stock Connect neobchoduje, ale trh v ČLR je otevřen. 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", Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis".

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

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

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

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

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

Rizikový profil podfondu

- Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými 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 jakoukoliv 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 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 B.V.

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
A		1,50 %	0,25 %	5,50 %	1 %
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) Global Real Estate

Úvod

Tento podfond byl založen dne 2. května 2006.

Investiční cíle a politika

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

Podfond může rovněž podpůrně investovat do jiných Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), Nástrojů peněžního trhu, podílů v SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Tam, kde podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, je třeba vzít do úvahy, že 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, 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“, Kapitola II: Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s 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 jakoukoliv 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 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 B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Global Real Estate

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, 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 %	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 a/nebo jiných Převoditelných cenných papírů (warrantů k Převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistého obchodního jmění podfondu – a převoditelných dluhopisů) vydávaných společnostmi založenými, kótovanými nebo obchodovanými v jakékoliv z těchto rozvíjejících se zemí: Čínská lidová republika, Hongkong a Tchaj-wan. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu MSCI Golden Dragon (Net).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), Nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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 Stock Connect, jako jsou například množstevní omezení, zastavení obchodování, provozní riziko a kolísání ceny čínských akcií třídy A převážně tehdy, když Stock Connect neobchoduje, ale trh v ČLR je otevřen. 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", Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis".

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

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

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

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

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

Rizikový profil podfondu

- Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými 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 jakoukoliv 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 určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

NN Investment Partners (Singapore) Ltd.

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
A		1,50 %	0,35 %	5,50 %	1 %
I	-	0,60 %	0,25 %	2 %	-
N	-	0,65 %	0,35 %	-	-
P	-	1,50 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgii, 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) Health Care

Úvod

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

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především (minimálně ze 2/3) do diverzifikovaného portfolia akcií a/nebo jiných Převoditelných cenných papírů (warrantů k Převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi 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.

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

Podfond může investovat maximálně 25 % svých čistých aktiv do akcií a jiných práv účasti na vlastnictví, které se obchodují na ruských trzích – na burze „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System" (MICEX-RTS).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), Nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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 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: podrobné informace jsou uvedeny v tomto prospektu.

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

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

Rizikový profil podfondu

- Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými 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 s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „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)

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Health Care

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, 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 pro tento podfond je dostupný na **www.nnip.com**.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
A		1,50 %	0,25 %	5,50 %	1 %
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
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) Industrials

Úvod

Tento podfond byl založen dne 26. srpna 2002.

Investiční cíle a politika

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

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

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

Podfond může investovat maximálně 25 % svých čistých aktiv do akcií a jiných práv účasti na vlastnictví, které se obchodují na ruských trzích – na burze „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System" (MICEX-RTS).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), Nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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 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: podrobné informace jsou uvedeny v tomto prospektu.

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými 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 s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „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)

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Industrials

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, 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
A		1,50 %	0,25 %	5,50 %	1 %
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
Z	0,20 %	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-

NN (L) Information Technology

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).

Investiční cíle a politika

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

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

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

Podfond může investovat maximálně 25 % svých čistých aktiv do akcií a jiných práv účasti na vlastnictví, které se obchodují na ruských trzích - na burze „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System" (MICEX-RTS).

Podfond si vyhrazuje právo investovat až do výše 20 % svých čistých aktiv do cenných papírů typu „Rule 144A securities", jež jsou popsány na straně 1 tohoto prospektu. Podfond může rovněž investovat do jiných Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), Nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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 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: podrobné informace jsou uvedeny v tomto prospektu.

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými 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 s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „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)

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Information Technology

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, 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
A		1,50 %	0,25 %	5,50 %	1 %
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
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) Japan Equity

Úvod

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

Investiční cíle a politika

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

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

Podfond může rovněž investovat do jiných Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), Nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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 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 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 mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „Další informace“, Kapitola II: „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Japonský jen (JPY)

Investiční manažer

Nomura Asset Management Co. Ltd.

Třídy akcií podfondu NN (L) Japan Equity

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, 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) Latin America Equity

Úvod

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

Investiční cíle a politika

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

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

Podfond může rovněž investovat do jiných Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), Nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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 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 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 mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „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)

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Latin America Equity

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, 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
A		1,50 %	0,35 %	5,50 %	1 %
I	-	0,60 %	0,25 %	2 %	-
N	-	0,65 %	0,35 %	-	-
P	-	1,50 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgii, 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) Materials

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.

Investiční cíle a politika

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

Podfond může investovat maximálně 25 % svých čistých aktiv do akcií a jiných práv účasti na vlastnictví, které se obchodují na ruských trzích – na burze „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System" (MICEX-RTS).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), Nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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 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 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 mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „Další informace", Kapitola II: „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis".

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Materials

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, 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
A		1,50 %	0,25 %	5,50 %	1 %
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) Multi Asset High Income

Úvod

Podfond byl spuštěn dne 28. prosince 2015.

Investiční cíle a politika

Podfond má za cíl poskytnout atraktivní úroveň pravidelného příjmu a/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 a/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), dluhopisů, akcií, Nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu Rule 144A, podílů v SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jak je popsáno v Části III „Další informace“, Kapitola III „Investiční omezení“, Oddíl 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 účetní hodnota může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu 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, 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“, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

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

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

Rizikový profil podfondu

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

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Multi Asset High Income

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, 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 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,15 %	-	-	-	-

NN (L) Prestige & Luxe

Úvod

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

Investiční cíle a politika

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

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

Podfond může rovněž investovat do jiných Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), Nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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 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 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 mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích.
- Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „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)

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Prestige & Luxe

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, 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
A		1,50 %	0,25 %	5,50 %	1 %
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
Z	0,20 %	-	-	-	-

NN (L) Global Sustainable Equity

Úvod

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

Investiční cíle a politika

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

Podfond může investovat maximálně 25 % svých čistých aktiv do akcií a jiných práv účasti na vlastnictví, které se obchodují na ruských trzích – na burze „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System” (MICEX-RTS).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), Nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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 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 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 mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „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)

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Global Sustainable Equity

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, kterémají 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 %	-
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	-	0,72 %	0,20 %	2 %	-
V	-	1,50 %	0,20 %	-	-
X	-	2 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,20 %	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-

NN (L) Telecom

Úvod

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

Investiční cíle a politika

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

Podfond může investovat maximálně 25 % svých čistých aktiv do akcií a jiných práv účasti na vlastnictví, které se obchodují na ruských trzích – na burze „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System" (MICEX-RTS).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), Nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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 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 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 mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „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)

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Telecom

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, 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
A		1,50 %	0,25 %	5,50 %	1 %
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
Z	0,20 %	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

Úvod

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

Investiční cíle a politika

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

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

Podfond může rovněž investovat do jiných Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), Nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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 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 kzajištění jsou popsána v Části III „Další informace“, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s 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. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „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)

Investiční manažer

Voya Investment Management Co. LLC

Třídy akcií podfondu NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, 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 Growth Equity

Úvod

Tento podfond byl založen dne 20. října 2006.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je překonat referenční indexy trhů a velkých společností Spojených států amerických. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu Russell 1000 Growth (TR).

Tento podfond investuje nejméně dvě třetiny svých čistých aktiv do akcií společností, které sídlí ve Spojených státech nebo provozují převážnou většinu své podnikatelské činnosti ve Spojených státech.

Účelem podfondu je zajistit výnosy přizpůsobené vysokým úrovním rizika za všech tržních podmínek. Naše „obrácená" strategie spočívá ve výběru akcií na základě rigorózního fundamentálního výzkumu. Kvantitativní filtr založený na základních signálech manažera je primárně uplatněn na skupinu přibližně 1000 prvotřídních společností.

Manažer potom provede podrobnější fundamentální analýzu nejlépe hodnocených akcií. Rozhodnutí o koupi a prodeji jsou založena na kvalitativním úsudku manažera. V obou fázích je proces veden dynamikou, vnímáním trhu a oceněním akcií.

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

Podfond může rovněž investovat do jiných Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), Nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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 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 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 mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „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)

Investiční manažer

Voya Investment Management Co. LLC

Třídy akcií podfondu NN (L) US Growth Equity

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, 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
A	-	1,50 %	0,25 %	5,50 %	1 %
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 dne 14. března 2005.

Investiční cíle a politika

Podfond investuje svá čistá aktiva především do diverzifikovaného portfolia skládajícího se z akcií a/nebo jiných Převoditelných cenných papírů (warrantů k Převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) emitovaných společnostmi založenými, kótovanými nebo obchodovanými ve Spojených státech amerických a vykazujícími atraktivní dividendový výnos. Emitenti jsou společnosti, jejichž sídlo nebo hlavní podnikatelské aktivity jsou umístěny ve Spojených státech. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu S&P 500 (Net).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), Nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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 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 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 mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „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)

Investiční manažer

NNIP Advisors B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) US High Dividend

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
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
A	-	1,50 %	0,25 %	5,50 %	1 %
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) Utilities

Úvod

Tento podfond byl založen 11. ledna 1999.

Investiční cíle a politika

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

- elektrická energie, plyn nebo voda;
- diverzifikovaní poskytovatelé veřejných služeb a nezávislí výrobci elektrické energie (nezávislí výrobci a/nebo distributoři elektrické energie).

Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu MSCI Utilities (Net).

Podfond může investovat maximálně 25 % svých čistých aktiv do akcií a jiných práv účasti na vlastnictví, které se obchodují na ruských trzích – na burze „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System" (MICEX-RTS).

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

Podfond může rovněž investovat do jiných Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), Nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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 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 mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „Další informace", Kapitola II: „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis".

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Upozornění

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

K těmto rizikům patří:

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

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

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

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Utilities

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, 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
A	-	1,50 %	0,25 %	5,50 %	1 %
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
Z	0,20 %	-	-	-	-
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 mladé trhy. Portfolio bude zejména investováno do dluhopisů mladých trhů přímo cestou Převoditelných cenných papírů a/nebo nepřímo přes fondy a/nebo ETF fondy.

Poměřováno za období několika let, tento Podfond se snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu složeného následujícím způsobem: 25 % JP Morgan EMBI Global Diversified, 15 % JP Morgan Corporate EMBI Diversified, 25 % JP Morgan ELMI Plus, 35 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified.

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

Dluhopisy mladých trhů budou emitovány vládními institucemi a/nebo společnostmi se sídlem nebo které jsou zapsané v zemi tzv. mladých trhů a/nebo které provádějí převážnou část svých aktivit na mladých trzích.

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

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

Podfond může investovat do Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do maximální výše 10 % čistých aktiv podfondu), Nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A“, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Části III „Další informace“ Kapitola III „Investiční omezení“, v Oddíle A „Způsobilé investice“. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, čistá účetní hodnota může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu 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, podfond může využít finančních derivátů za účelem zajištění, pomocí kterého docílí efektivní správy portfolia a dosáhne cílů podfondu.

Podfond může také investovat do všech finančních derivátů, které povolují lucemburské zákony, včetně mimo jiné následujících:

- finančních derivátů souvisejících s kolísáním na trhu, jako například kupní a prodejní opce, swapy a termínované obchody s cennými papíry, indexy, komoditní indexy, koše cenných papírů nebo jakékoliv jiné finanční nástroje a swapy k celkovým výnosům, které jsou finančními deriváty souvisejícími se swapovýmu dohodami, ve kterých jedna strana provádí platby na základě stanovené pevné nebo proměnlivé sazby, přičemž druhá strana provádí platby na základě výnosu z podkladového aktiva, který zahrnuje dosažený příjem a kapitálové výnosy;
- Finančních derivátů spojených se všemi druhy kurzů nebo pohybů měn, jako například termínované transakce nebo měnové kupní a prodejní opce, měnové swapy, měnové termínované transakce a techniky proxy hedging, pomocí kterých podfond provádí zajišťovací transakci ve své vlastní Referenční měně (index nebo Referenční měna) proti vlivu jedné měny pomocí prodeje nebo koupě jiné měny, která je úzce spojena s Referenční měnou.
- Finančních derivátů souvisejících s úrokovými riziky, jako například kupní a prodejní opce na úrokové sazby, swapy k úročeným nástrojům, termínované smlouvy, termínované smlouvy na úrokové sazby, swaptions – při kterých protistrana obdrží poplatek výměnou za zpracování termínovaného swapu za předem dojednanou sazbu, pokud nastane určitá událost, například pokud jsou termínované sazby stanovené podle referenčního indexu, a stropy a dna pro každého prodávajícího, výměnou za prémii uhrazenou předem, a je dojednáno, že kupující získá kompenzaci, pokud úrokové sazby překročí nebo poklesnou pod realizační cenu k určitým předem stanoveným termínům v průběhu platnosti dané dohody.
- Finančních derivátů souvisejících s úvěrovými riziky, zejména úvěrové deriváty, které slouží k vyhledávání a převodu úvěrového rizika souvisejícího s danou referenční sazbou, jako například deriváty úvěrových rozpětí, swapy k platební neschopnosti emitenta, při kterých protistrana (kupující ochrany) uhradí pravidelný poplatek výměnou za případnou platbu ze strany prodávajícího ochrany v případě, že na straně referenčního emitenta dojde k úvěrovým potížím. Kupující ochrany musí buď prodat určité dluhopisy emitované referenčním emitentem za nominální cenu (nebo za jinou referenční cenu nebo za stanovenou realizační cenu), pokud dojde k úvěrovým potížím, nebo příjme 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“, Kapitola II „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

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

Protože tyto investice 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.

Do tohoto podfondu by měli investovat pouze ti investoři, kteří jsou schopni příslušná rizika posoudit.

Podfond může investovat do cenných papírů obchodovaných na čínském mezibankovním dluhopisovém trhu („CIBM“). CIBM je trh, který usnadňuje přímé investice na trhu čínských dluhopisů. Rizika spojená s investicemi přes CIMB 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 kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v Části III „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 tříd aktiv s pevným výnosem.

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

Investiční manažer dílčího portfolia

Společnost NN Investment Partners B.V. dále delegovala správu investic na společnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. a NN Investment Partners North America LLC, které obě jednají jako investiční manažer dílčího portfolia. V případě NN Investment Partners (Singapore) Ltd. se toto delegování týká asijsko-pacifické části portfolia. V případě společnosti NN Investment Partners North America LLC. toto delegování zahrnuje, kromě jiného, určité součásti procesu řízení investic vhodné pro účely časového pásma nebo místního trhu.

Třídy akcií podfondu NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, 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

NN (L) AAA ABS

Úvod

Tento podfond byl založen dne 4. října 2013.

Investiční cíl a politika

Cílem tohoto podfondu je investovat převážně do cenných papírů krytých aktivy (ABS) s ratingem AAA/Aaa/AAA (Standard & Poor's, Moody's and Fitch). Měřeno během období několika let si tento podfond klade za cíl překonat výkonnost referenční hodnoty Bloomberg Barclays Euro Floating Rate AAA ABS.

ABS je cenný papír s pevným výnosem, kde právo na úrok a jistina je kryta podkladovou zástavou nebo jejím výnosem. Ekonomická rizika a výhody plynoucí ze zástavy jsou přeneseny, přímo či nepřímo, podnikem, finanční institucí nebo jiným subjektem pomocí sekuritizačního programu emitující strany. Zástava nebo výnos ze zástavy mohou být propojeny, ale nikoliv omezeny na, hypotéky na bydlení, půjčky z kreditních karet, studentské půjčky a leasingové smlouvy. Všechny cenné papíry budou v době nákupu hodnoceny jednou z uvedených ratingových agentur (Standard & Poor's, Moody's and Fitch) nejméně hodnocením AA-. 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", Kapitola IV „Techniky a nástroje".

Podfond může investovat do Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), Nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A transferable securities", podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení", Oddíl A „Způsobilé investice", Část III prospektu v plném znění. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

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

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s finančními nástroji používanými 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 vysoké. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v Části III „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 nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) AAA ABS

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Nejpozději tři bankovní Pracovní dny po platném dni ocenění.
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 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
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
Z	0,12 %	-	-	-	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Zz	-	-	-	-	-

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

Úvod

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

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je generovat výnosy prostřednictvím aktivní správy portfolia, které se skládá především z dluhopisů a Nástrojů peněžního trhu denominovaných v amerických dolarech a vydaných asijskými emitenty, např. Singapur, Malajsie, Thajsko, Indonésie, Jižní Korea, Tchaj-wan, Filipíny, Indie, Hongkong, Čína a jinými zeměmi ve stejné geografické oblasti. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu JP Morgan JACI.

Podfond může investovat do Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), Nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A transferable securities“, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení“, Oddíl A „Způsobilé investice“, Část III prospektu v plném znění. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Tam, kde Podfond investuje do warrantů na Převoditelné cenné papíry, upozorňujeme, že Čistá hodnota aktiv se může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu měnit více, než kdyby byl Podfond zainvestován do podkladových aktiv.

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

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

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

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

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.

Do tohoto podfondu by měli investovat pouze ti investoři, kteří jsou schopni příslušná rizika posoudit.

Podfond může investovat do cenných papírů obchodovaných na čínském mezibankovním dluhopisovém trhu („CIBM“). CIBM je trh, který usnadňuje přímé investice na trhu čínských dluhopisů. Rizika spojená s investicemi přes CIMB 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 mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko 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 do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „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

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 %	-	-
P	-	1 %	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 %	-	-	-	-

NN (L) Asian High Yield

Úvod

Podfond byl spuštěn dne 28. dubna 2014.

Investiční cíle a politika

Tento podfond bude investovat primárně (nejméně 2/3) do dluhopisů s vysokým výnosem vydaných v regionu Asie, mimo Japonsko nebo společností s většinou obchodů v regionu Asie, mimo Japonsko. Tyto dluhopisy se liší od tradičních dluhopisů kategorie „Investment Grade" v tom, že jsou vydávány společnostmi, které představují větší riziko z hlediska schopnosti dostát svým závazkům, což vysvětluje, proč nabízejí vyšší výnos. Měřeno za období několika let je cílem tohoto podfondu překonat výkonnost referenční hodnoty BofA Merrill Lynch Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index (20 % Cap per Sector (Level 4)).

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

Podfond může investovat do Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A transferable securities", podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení", Oddíle A „Způsobilé investice", Část III prospektu v plném znění. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

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

Protože tyto investice 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.

Do tohoto podfondu by měli investovat pouze ti investoři, kteří jsou schopni příslušná rizika posoudit.

Upozornění: Rating je udělován renomovanými ratingovými společnostmi nástrojům s pevným výnosem, se kterými je možno obchodovat na trzích. Tyto ratingy poskytují objektivní představu o investičních rizicích souvisejících s emitenty: čím je rating nižší, tím je investiční riziko vyšší. Jako kompenzaci za dané riziko společnost s takovým ratingem nicméně nabízí obligace s vyššími výnosy. Ratingy udělované ratingovými agenturami jsou v rozsahu AAA (téměř bez rizika) až CCC (vysoké riziko úpadku). Na trzích s vysokými výnosy se rating pohybuje v rozmezí BB+ až CCC. Na základě výše uvedeného je zřejmé, že tento podfond je určen 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 mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „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

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 %	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 %	-	-	-	-

NN (L) Belgian Government Bond

Úvod

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

Investiční cíle a politika

Cílem podfondu je generovat výnosy investováním do belgických státních dluhopisů. Průměrná doba trvání portfolia přesáhne tři roky. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu JP Morgan GBI Belgium (Traded).

Fixně úročené Převoditelné cenné papíry a/nebo Nástroje peněžního trhu emitované nebo garantované vládami Belgie a/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 rovněž investovat do jiných Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do maximální výše 10 % čistých aktiv podfondu), Nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A securities" a akcií/podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení", Oddíl A „Způsobilé investice", Část III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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
- swapy k platební schopnosti emitenta,
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

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

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými 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 nízké. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „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 neutrální investory dle definice v Části II: „Informativní listy podfondů".

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Belgian Government Bond

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, 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) US Fixed Income
(od 1. listopadu 2017 „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 bude přejmenován na „NN (L) US Factor Credit“ s platností od 1. listopadu 2017 po změně investičního cíle a politiky.

Investiční cíl a politika do 31. října 2017

Cílem tohoto podfondu je generovat výnosy prostřednictvím aktivní správy portfolia obligací a Nástrojů peněžního trhu na základě investic zejména (minimálně ze 2/3) do obligací a Nástrojů peněžního trhu denominovaných v amerických dolarech. Měřeno během období několika let si tento podfond klade za cíl překonat výkonnost benchmarku Bloomberg Barclays US Aggregate.

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

Fixně úročené 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 (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 v Kapitole III „Investiční omezení“, Oddíl A „Způsobilé investice“. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Tam, kde Podfond investuje do warrantů na Převoditelné cenné papíry, upozorňujeme, že Čistá hodnota aktiv se může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu měnit více, než kdyby byl Podfond zainvestován do podkladových aktiv.

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

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

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

Investiční cíl a politika od 1. listopadu 2017

Cílem tohoto podfondu je generovat výnosy prostřednictvím aktivní správy portfolia dluhopisů a nástrojů peněžního trhu na základě investic zejména (minimálně ze 2/3) do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu denominovaných v amerických dolarech s ratingem nejméně investičního stupně (tj. „BBB-“ a vyšším). 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.

Měřeno během období několika let si tento podfond klade za cíl překonat výkonnost referenční hodnoty Benchmark Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate Index.

Podfond může také okrajově investovat do jiných převoditelných cenných papírů jako například warantů 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“, Kapitola 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, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k Převoditelným cenným papírům nebo Nástroje peněžního trhu
- futures a opce na burzovní indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace

- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce a měnové swapy
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

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

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými 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 (střední od 1. listopadu 2017). Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět.

Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „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

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

Investiční manažer dílčího portfolia

NN Investment Partners B.V. postoupila investiční řízení u složky portfolia US Credits na společnost NN Investment Partners North America LLC, která jedná jako sub-investiční manažer.

Třídy akcií podfondu NN (L) US Fixed Income (od 1. listopadu 2017, „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 %	-
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) 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. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu JP Morgan CEMBI Diversified.

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

Převoditelné cenné papíry vydané emitentem ve státním a/nebo soukromém sektoru 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 – „Moskevská mezibankovní měnová burza“ (MICEX-RTS) a nepřímo do akcií a ruských cenných papírů a Eurobondů obchodovaných na regulovaných trzích, jež jsou upřesněny v Části III „Další informace“, Kapitola III tohoto prospektu.

Podfond může rovněž podpůrně investovat do jiných Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do maximální výše 10 % čistých aktiv podfondu), Nástrojů peněžního trhu, podílů SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v Části III „Další informace“, Kapitola III: „Investiční omezení“, Oddíl A „Způsobilé investice“. Investice do podílů SICAV a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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 a/nebo jako součást své investiční strategie. Podfond tedy může investovat do všech finančních derivátů, které povolují lucemburské zákony, včetně (ale ne výhradně):

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

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

Protože tyto investice 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.

Do tohoto podfondu by měli investovat pouze ti investoři, kteří jsou schopni příslušná rizika posoudit.

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

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

Rizikový profil podfondu

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

Investiční manažer dílčího portfolia

NN Investment Partners B.V. dále delegovala správu investic na společnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. a NN Investment Partners North America LLC. V případě společnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. se toto delegování týká asijsko-pacifické části portfolia. V případě společnosti NN Investment Partners North America LLC. toto delegování zahrnuje, kromě jiného, určité součásti procesu řízení investic vhodné pro účely časového pásma nebo místního trhu.

Třídy akcií podfondu NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, 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

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

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je realizovat diverzifikované investice, zejména (minimálně 2/3 portfolia) do Převoditelných cenných papírů a Nástrojů peněžního trhu s pevným výnosem vydaných státními nebo soukromými emitenty z rozvojových zemí s nízkými nebo středními příjmy. Tyto země jsou často označovány jako „emergenční trhy". Většina investic je realizována v Jižní a Střední Americe (včetně Karibiku), střední 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. Cílem tohoto podfondu je překonat výkonnost srovnávacího indexu Benchmark JP Morgan EMBI Global Diversified.

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

Převoditelné cenné papíry vydané 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", Kapitola 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 rovněž podpůrně investovat do jiných Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do maximální výše 10 % čistých aktiv podfondu), Nástrojů peněžního trhu, Převoditelných cenných papírů typu „Rule 144A", podílů SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v Části III „Další informace", Kapitola III „Investiční omezení", Oddíl A „Způsobilé investice". Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

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

Protože tyto investice 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.

Do tohoto podfondu by měli investovat pouze ti investoři, kteří jsou schopni příslušná rizika posoudit.

Rizikový profil podfondu

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

NN Investment Partners B.V.

Investiční manažer dílčího portfolia

Společnost NN Investment Partners B.V. dále delegovala správu investic na společnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. a NN Investment Partners North America LLC., které obě jednají jako investiční manažer dílčího portfolia. V případě NN Investment Partners (Singapore) Ltd. se toto delegování týká asijsko-pacifické části portfolia. V případě společnosti NN Investment Partners North America LLC. toto delegování zahrnuje, kromě jiného, určité součásti procesu řízení investic vhodné pro účely časového pásma nebo místního trhu.

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

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
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 % a třída akcií W uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 0,50 %. 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 %	-	-
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 %	-
W	-	1,50 %	0,25 %	-	-
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 dne 29. dubna 2011. Podfond vstřebal následující podfond: Emerging Markets Debt (Local Bond) (29. dubna 2011) – podfond ING (L) Renta Fund SICAV.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je investovat do diverzifikovaného portfolia skládajícího se především z cenných papírů s pevným úrokem, Nástrojů peněžního trhu, derivátů a vkladů, se strategickým důrazem na vliv úrokových sazeb na rozvíjecích se trzích a vliv kurzových rizik na rozvíjejících se trzích. Cenné papíry a Nástroje peněžního trhu budou emitovány a/nebo denominovány nebo budou mít vliv zejména v měnách rozvojových zemí („rozvíjející se trhy“) v Latinské Americe, Asii, střední Evropě, východní Evropě, Africe a Středním výhodě. Poměřováno za období několika let, tento Podfond se snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu JP Morgan GBI-EM Global Diversified Benchmark.

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 účetní hodnoty může podfond investovat do Převoditelných cenných papírů s pevným výnosem, derivátů a Nástrojů peněžního trhu emitovaných v jiných zemích, včetně členských států OECD. Tyto investice budou denominovány a budou ovlivněny tvrdými měnami (např. euro, americký dolar).

Podfond může investovat přímo nejvýše 25 % své čisté hodnoty aktiv do cenných papírů obchodovaných na ruských trzích – „Moskevská mezibankovní měnová burza“ (MICEX-RTS) a nepřímo do akcií a ruských cenných papírů a Eurobondů obchodovaných na regulovaných trzích, jež jsou upřesněny v Části III „Další informace“, Kapitola 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 investovat do jiných Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do výše 10 % čisté účetní hodnoty podfondu) a cenných papírů zajištěných aktivy do výše 20 % čisté účetní hodnoty podfondu, cenných papírů typu „Rule 144A securities“, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III, Kapitola III „Investiční omezení“ tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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 a/nebo jako součást své investiční strategie. Podfond může tedy investovat do všech finančních derivátů, které povolují lucemburské zákony, včetně (ale ne výhradně):

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

Podfond může investovat do cenných papírů obchodovaných na čínském mezibankovním dluhopisovém trhu („CIBM“). CIBM je trh, který usnadňuje přímé investice na trhu čínských dluhopisů. Rizika spojená s investicemi přes CIMB 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 mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „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

NN Investment Partners B.V.

Investiční manažer dílčího portfolia

NN Investment Partners B.V. dále delegovala správu investic na společnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. a NN Investment Partners North America LLC., které obě jednají jako investiční manažer dílčího portfolia. V případě NN Investment Partners (Singapore) Ltd. se toto delegování týká asijsko-pacifické části portfolia. V případě společnosti NN Investment Partners North America LLC. toto delegování zahrnuje, kromě jiného, určité součásti procesu řízení investic vhodné pro účely časového pásma nebo místního trhu.

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

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, 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
Danske I	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-
I	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-
N	-	0,50 %	0,25 %	-	-
P	-	1 %	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 dne 29. dubna 2011. Podfond vstřebal následující podfond: Emerging Markets Debt (Local Currency) (29. dubna 2011) – podfond ING (L) Renta Fund SICAV.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je realizovat diverzifikované investice do Převoditelných cenných papírů s pevným výnosem, Nástrojů peněžního trhu, derivátů a vkladů, převážně denominovaných 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. Poměřováno za období několika let, tento Podfond se snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu JP Morgan ELMI Plus Benchmark.

Podfond může být vystaven různým kurzovým rizikům souvisejícím s investicemi do cenných papírů denominovaných v jiných měnách než v 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 – „Moskevská mezibankovní měnová burza“ (MICEX-RTS) a nepřímo do akcií a ruských cenných papírů a Eurobondů obchodovaných na regulovaných trzích, jež jsou upřesněny v Části III „Další informace“, Kapitola III „Investiční omezení“.

Pojem „Převoditelné cenné papíry s pevným výnosem“ představuje zejména, ale ne výhradně, obligace s pevným úrokem, variabilně úročené obligace, obligace s warranty, převoditelné obligace a podřízené obligace. Pojem „Nástroje peněžního trhu“ představuje zejména, ale ne výhradně, obchodovatelné jistiny, krátkodobé obligace, státní cenné papíry a dluhopisy úvěrových institucí. Fond může dále investovat do strukturovaných produktů, tj. Převoditelných cenných papírů, jež jsou definovány v Článku 41 (1) Zákona z 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), cenných papírů zajištěných aktivy do výše 20 % čisté účetní hodnoty podfondu, cenných papírů typu „Rule 144A“, podílů v SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v Části III „Další informace“, Kapitola III „Investiční omezení“, Oddíl A „Způsobilé investice“. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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 a/nebo jako součást své investiční strategie. Podfond může tedy investovat do všech finančních derivátů, které povolují lucemburské zákony, včetně (ale ne výhradně):

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

Do tohoto podfondu by měli investovat pouze ti investoři, kteří jsou schopni příslušná rizika posoudit.

Do tohoto podfondu by měli investovat pouze ti investoři, kteří jsou schopni příslušná rizika posoudit.

Podfond může investovat do cenných papírů obchodovaných na čínském mezibankovním dluhopisovém trhu („CIBM“). CIBM je trh, který usnadňuje přímé investice na trhu čínských dluhopisů. Rizika spojená s investicemi přes CIMB 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 mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „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

NN Investment Partners B.V.

Investiční manažer dílčího portfolia

Společnost NN Investment Partners B.V. dále delegovala správu investic na společnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. a NN Investment Partners North America LLC., které obě jednají jako investiční manažer dílčího portfolia. V případě NN Investment Partners (Singapore) Ltd. se toto delegování týká asijsko-pacifické části portfolia. V případě společnosti NN Investment Partners North America LLC. toto delegování zahrnuje, kromě jiného, určité součásti procesu řízení investic vhodné pro účely časového pásma nebo místního trhu.

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

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, 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 %	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 Equity Opportunities

Úvod

Podfond byl spuštěn dne 11. prosince 2015.

Investiční cíle a politika

Podfond investuje převážně do diverzifikovaného portfolia akcií vydávaných společnostmi, které jsou založeny, kótovány nebo obchodovány v rozvojových zemích v Latinské Americe (včetně Karibiku), Asii (kromě Japonska), Východní Evropě, Středním východě a Africe, nebo pokud podstatná část jejich výnosů či zisků pochází z rozvíjejících se trhů. Poměřováno za období několika let, tento Podfond se snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu MSCI Emerging Markets (Net).

Podfond může investovat maximálně 25 % svých čistých aktiv do akcií a jiných práv účasti na vlastnictví, jako jsou ADR a GDR, které se obchodují na ruských trzích – na burze „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System".

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

Podfond může rovněž investovat do jiných Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), Nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv.

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 Stock Connect, jako jsou například množstevní omezení, zastavení obchodování, provozní riziko a kolísání ceny čínských akcií třídy A, převážně tehdy, když Stock Connect neobchoduje, ale trh v ČLR je otevřen. 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", Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis".

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 Stock Connect, jako jsou například množstevní omezení, zastavení obchodování, provozní riziko a kolísání ceny čínských akcií třídy A, převážně tehdy, když Stock Connect neobchoduje, ale trh v ČLR je otevřen. 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", Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis".

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

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

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

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými 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 vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů.

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

Upozornění

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

Ktěmto rizikům patří:

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

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

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

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora:

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

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

Investiční manažer dílčího portfolia

NN Investment Partners B.V. dále delegovala správu investic na společnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. Toto delegování pravomoci zahrnuje určité složky procesu správy investic tak, jak je to vhodné pro účely dané časové zóny nebo místního trhu.

Třídy akcií podfondu NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
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
Z	0,25 %	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-

NN (L) Euro Fixed Income

Úvod

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

Investiční cíle a politika

Tento podfond si klade za cíl generovat výnosy prostřednictvím aktivního řízení portfolia dluhopisů a Nástrojů peněžního trhu tím, že bude investovat především (minimálně ze 2/3) do dluhopisů a Nástrojů peněžního trhu denominovaných v eurech, a překonat výkonnost referenční hodnoty Bloomberg Barclay's Euro Aggregate, měřeno během období několika let.

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

Fixně úročené Převoditelné cenné papíry a/nebo Nástroje peněžního trhu emitované nebo garantované vládami Nizozemí, Německa, Itálie, Španělska a/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 investovat do Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), Nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A transferable securities", podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení", Oddíl A „Způsobilé investice", Část III prospektu v plném znění. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

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

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 jakoukoliv 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 neutrální investory dle definice v Části II: „Informativní listy podfondů".

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Euro Fixed Income

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, 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 %	-
V	-	0,65 %	0,12 %	-	-
X	-	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,12 %	-	-	-	-

NN (L) Euro Covered Bond

Úvod

Tento podfond byl založen dne 19. března 2012.

Investiční cíle a politika

Tento Podfond se snaží vytvářet výnosy investováním zejména do portfolia krytých dluhopisů a Nástrojů peněžního trhu denominovaných v eurech. Kryté dluhopisy jsou zajištěné senior dluhopisy některého emitenta, obvykle banky, které poskytují investorům rekurz jak na emitenta, tak i na podkladový dynamický pool zajištění. Měřeno během období několika let si tento podfond klade za cíl překonat výkonnost referenční hodnoty Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Securitized Covered Bond Index.

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

Podfond může investovat do Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), Nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A transferable securities“, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení“, Oddíl A „Způsobilé investice“, Část III prospektu v plném znění. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv.

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

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

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými 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 jakoukoliv 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 neutrální investory dle definice v Části II: „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Euro Dovere 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 dne 29. dubna 2011. Podfond vstřebal následující podfond: Eurocredit (29. dubna 2011) – podfond ING (L) Renta Fund SICAV.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je generovat výnosy prostřednictvím aktivní správy portfolia obligací a Nástrojů peněžního trhu vydaných především finančními institucemi a společnostmi investujícími minimálně ze 2/3 do obligací a Nástrojů peněžního trhu denominovaných v eurech. Měřeno během období několika let si tento podfond klade za cíl překonat výkonnost referenční hodnoty Bloomberg Barclays Euro Aggregate Credit – Corporate.

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

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

Podfond může investovat do Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), Nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A transferable securities“, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení“, Oddíl A „Způsobilé investice“, Část III prospektu v plném znění. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

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

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

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými 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 jakoukoliv 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 neutrální investory dle definice v Části II: „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Euro Credit

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, 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
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 %	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. Při výběru investic investiční manažer analyzuje, udržuje a aktualizuje úvěrový rating budoucích investic a zajistí, aby průměrný rating portfolia byl BBB- nebo lepší. Manažer bude vždy posuzovat kvalitu a rozmanitost emitentů a sektorů a příslušné datum splatnosti. Měřeno během období několika let si tento podfond klade za cíl překonat výkonnost referenční hodnoty Barclays Bloomberg Euro Aggregate Corporate ex Financials.

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

Podfond může rovněž investovat do jiných Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), cenných papírů typu „Rule 144A securities“ a akcií/podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení“, Oddíl A „Způsobilé investice“, Část III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy nebo jinými finančními nástroji používanými 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. Likviditní rizika nastávají v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „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

NN Investment Partners B.V.

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

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, 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) Euro Sustainable Credit (including Financials)

Úvod

Podfond byl spuštěn dne 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. Při výběru investic investiční manažer analyzuje, udržuje a aktualizuje úvěrový rating budoucích investic a zajistí, aby průměrný rating portfolia byl BBB- nebo lepší. Manažer bude vždy posuzovat kvalitu a rozmanitost emitentů a sektorů a příslušné datum splatnosti. Měřeno během období několika let si tento podfond klade za cíl překonat výkonnost referenční hodnoty Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate.

Podfond může rovněž investovat do jiných Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), cenných papírů typu „Rule 144A securities“ a akcií/podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení“, Oddíl A „Způsobilé investice“, Část III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy nebo jinými finančními nástroji používanými 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. Likviditní rizika nastávají v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „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

NN Investment Partners B.V.

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

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, 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) Euro Liquidity

Představení

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

Podfond splňuje podmínky „krátkodobého fondu peněžního trhu" v souladu se směrnicemi vydanými dne 19. května 2010 (ref. CESR/10-049) o jednotné definici fondů evropského peněžního trhu, které mohou být čas od času aktualizovány či doplněny.

Podfond splňuje všechny požadavky této klasifikace, zejména:

- vážená průměrná životnost (WAL) portfolia (tj. zbývající vážená průměrná životnost (splatnost) každého cenného papíru drženého v podfondu) je maximálně 120 dnů;
- vážená průměrná splatnost (WAM) portfolia (měří váženou délku času do splatnosti podkladových aktiv v podfondu a odráží tak relativní držby v každém nástroji za předpokladu, že splatnost nástrojů s pohyblivou sazbou je čas zbývající do dalšího nastavení úrokové sazby na sazbu peněžního trhu) je maximálně 60 dnů;
- podfond omezí investice do cenných papírů na ty se zbytkovou splatností, která k datu upsání fondu nepřekročí 397 dní;
- podfond vybírá nástroje peněžního trhu nebo vklady, kterým byl udělen jeden ze dvou nejvyšších dostupných krátkodobých úvěrových ratingů od všech uznávaných ratingových agentur (S&P, Moody's a Fitch), které nástroj hodnotily. Pokud nástroj nebyl hodnocen, je to ekvivalentní kvalita určená interním ratingovým procesem Správcovské společnosti.

Investiční cíl a politika

Investiční cíl a politika tohoto podfondu je dosáhnout atraktivního výnosu ve vztahu ke kurzu na peněžním trhu v eurech pomocí investic do nástrojů peněžního trhu a vkladů u úvěrových institucí, jež jsou uvedeny níže, a vytvářet vyšší výnos než referenční hodnota Eonia (Euro OverNight Index Average). Doporučený investiční horizont je nejméně dva měsíce s cílem zachovat likviditu a ochránit investovaný kapitál. Aby podfond dosáhl tohoto cíle, může investovat do:

- všech druhů nástrojů peněžního trhu, ať jsou klasifikovány jako převoditelné cenné papíry nebo ne, včetně směnek s pohyblivým výnosem, krátkodobých obligací a nástrojů peněžního trhu emitovaných v eurech a jejichž původní a zbývající doba splatnosti v době koupě nepřekračuje dvanáct měsíců, přičemž v úvahu jsou brány všechny finanční nástroje, nebo jejichž úroková míra z hlediska podmínek emise upravujících tyto cenné papíry podléhá v závislosti na tržních podmínkách minimálně jedné úpravě za rok;
- vkladů denominovaných v eurech v souladu se specifikacemi uvedenými v Části III, Kapitola III „Investiční omezení", Oddíl A „Způsobilé investice", 1, g;
- regulovaných cenných papírů zajištěných aktivy (ABS), jež mají zbývající dobu splatnosti kratší nebo rovnou 397 dnů, a obchodovatelných jistin zajištěných aktivy (ABCP), jež nepřesahují 20 % čistých aktiv;
- investičních společností a investičních fondů investujících do cenných papírů a jiných lucemburských investičních společností a investičních fondů, jež investují do aktiv uvedených výše (tj. do nástrojů peněžního trhu a vkladů) do maximální výše 10 % čistých aktiv;
- finančních derivátů za účelem efektivního řízení rizika úrokových sazeb.

Nástroje peněžního trhu emitované nebo garantované vládami Belgie a/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.

Pozornost akcionářů bychom rádi obrátili na rizika související s těmito investicemi a zejména rizika související s investicemi do dluhopisů, nástrojů peněžního trhu, vkladů, investičních společností a investičních fondů investujících do cenných papírů a jiných investičních společností a investičních fondů, derivátů a hotovosti. Popis těchto rizik je uveden v Části III „Další informace", Kapitola II „Rizika související s investičním prostředím: podrobné informace" jsou uvedeny v tomto prospektu.

Tento podfond je určen investorům, kteří usilují o investici s nízkým rizikovým profilem. Ocenění jednotlivých trhů podfondu nicméně znamená, že hodnota čistých aktiv bude kolísat v závislosti na pohybech křivky peněžního trhu a jakýchkoliv změnách úvěrových charakteristik emitenta. Proto investoři nemají záruky ochrany kapitálu a nemusí v každém případě získat zpět částku, kterou původně investovali.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s Nástroji peněžního trhu používanými k dosahování investičního cíle a politiky je považováno za nízké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je nízké. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „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 defenzivní investory dle definice v Části II: „Informativní listy podfondů".

Typ fondu

Krátkodobý peněžní trh

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Euro Liquidity

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, 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 dne 29. dubna 2011. Podfond vstřebal následující podfond: Euro Long Duration (29. dubna 2011) – podfond ING (L) Renta Fund SICAV.

Investiční cíle a politika

Tento podfond si klade za cíl generovat výnosy prostřednictvím aktivního řízení portfolia investovaného především (minimálně ze 2/3) do dluhových cenných papírů s dlouhou durací denominovaných v eurech a překonat výkonnost benchmarku Bloomberg Barclays Euro Aggregate (10+ Year), měřeno během období několika let.

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

Fixně úročené Převoditelné cenné papíry a/nebo Nástroje peněžního trhu emitované nebo garantované vládami Nizozemí, Německa, Itálie, Španělska a/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), Nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A securities“ a akcií/podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení“, Oddíl A „Způsobilé investice“, Část III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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 například swapy úvěrového selhání, indexy a košíky měn.

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

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými 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. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „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

NN Investment Partners B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Euro Long Duration Bond

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, 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 dne 29. dubna 2011. Podfond vstřebal následující podfond: Euro Short Duration (29. dubna 2011) – podfond ING (L) Renta Fund SICAV.

Investiční cíle a politika

Cílem podfondu je generovat výnosy investováním do dluhopisů denominovaných v eurech. Průměrná doba trvání portfolia nepřesáhne tři roky. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu JP Morgan EMU Investment Grade 1-3 Year.

Fixně úročené Převoditelné cenné papíry a/nebo Nástroje peněžního trhu emitované nebo garantované vládami Nizozemí, Německa, Itálie, Španělska, Belgie a/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, Kapitola III „Investiční omezení“, Oddíle A „Způsobilé investice“. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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
- swapy k platební schopnosti emitenta,
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

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

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými 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. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „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

NN Investment Partners B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Euro Short Duration

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, 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) Euromix Bond

Úvod

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

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je generovat výnosy cestou aktivní správy portfolia dluhopisů investováním převážně (minimálně ze 2/3) do dluhopisů vydaných emitenty se sídlem ve státech Evropské unie a denominovaných v eurech. K těmto zemím patří striktně pouze členské státy Evropské unie, které jsou součástí eurozóny. Měřeno během období několika let si tento podfond klade za cíl překonat výkonnost referenční hodnoty Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury AAA 1-10 Year.

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

Fixně úročené Převoditelné cenné papíry a/nebo Nástroje peněžního trhu emitované nebo garantované vládami Nizozemí a/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, Kapitola III „Investiční omezení“, Oddíl A „Způsobilé investice“. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv.

Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

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

Podfond uplatňuje „Obrannou politiku“ společnosti NN Group, a proto nebude investovat do společností přímo napojených na výrobu a/nebo distribuci kontroverzních zbraní, jak je definováno ve zmíněné politice. Další informace o „Obranné politice“ společnosti NN Group jsou dostupné na internetových stránkách **www.nn-group.com**.

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými 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 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 jakoukoliv 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 neutrální investory dle definice v Části II: „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Euromix Bond

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. Třída akcií W uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 0,40 %. 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 %	-	-
W	-	0,75 %	0,15 %	-	-
X	-	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,12 %	-	-	-	-

NN (L) European High Yield

Úvod

Tento podfond byl založen dne 6. srpna 2010.

Investiční cíle a politika

Tento podfond bude investovat zejména do dluhopisů s vysokým výnosem denominovaných v evropských měnách. Tyto obligace se liší od tradičních obligací kategorie „Investment Grade“ v tom smyslu, že jsou vydány společnostmi představujícími vyšší riziko z hlediska jejich schopnosti dostát svým finančním závazkům, což vysvětluje, proč nabízí vyšší výnos. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu BofA Merrill European Currency High Yield Constrained x Sub Financials.

Podfond může investovat do Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), Nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A transferable securities“, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení“, Oddíl A „Způsobilé investice“, Část III prospektu v plném znění. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů a měnové opce.

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

Poznámka: Rating je udělován renomovanými ratingovými společnostmi nástrojům s pevným výnosem, se kterými je možno obchodovat na trzích. Tyto ratingy poskytují objektivní představu o investičních rizicích souvisejících s emitenty: čím je rating nižší, tím je investiční riziko vyšší. Jako kompenzaci za dané riziko společnost s takovým ratingem nicméně nabízí obligace s vyššími výnosy. Ratingy udělované ratingovými agenturami jsou v rozsahu AAA (nejvyšší rating) až CCC (velmi vysoké riziko úpadku). Na trzích s vysokými výnosy se rating pohybuje v rozmezí BB+ až CCC. Na základě výše uvedeného je zřejmé, že tento podfond je určen 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 mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní 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 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)

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) European High Yield

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, 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 %	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 %	-	-	-	-

NN (L) First Class Yield Opportunities

Úvod

Tento podfond byl založen dne 9. července 2013.

Investiční cíl a politika

Tento podfond bude především investovat do širokého spektra dluhopisů, mimo jiné do dluhopisů rozvíjejících se trhů, dluhopisů s vysokým výnosem, firemních dluhopisů investičního stupně, krytých dluhopisů, státních dluhopisů a cenných papírů krytých aktivy. Může příležitostně provádět alokaci do různých tříd dluhopisových aktiv, v rámci prostředí s přísnou kontrolou rizik. Měřeno za období několika let se podfond snaží dosahovat vyšších výnosů než je referenční hodnota EURIBOR (1měsíční).

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 (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, Kapitola III „Investiční omezení“, Oddíl A „Způsobilé investice“. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovými riziky (především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy), indexy a koše cenných papírů.

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

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR), jak je dále podrobně popsáno v Části III „Další informace“, Kapitola IV: Techniky a nástroje, A: Všeobecná ustanovení.

Podfond může investovat do cenných papírů obchodovaných na čínském mezibankovním dluhopisovém trhu („CIBM“). CIBM je trh, který usnadňuje přímé investice na trhu čínských dluhopisů. Rizika spojená s investicemi přes CIMB 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 nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

Investiční manažer dílčího portfolia

Společnost NN Investment Partners B.V. dále delegovala správu investic na společnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. a NN Investment Partners North America LLC, které obě jednají jako investiční manažer dílčího portfolia. V případě NN Investment Partners (Singapore) Ltd. se toto delegování týká asijsko-pacifické části portfolia. V případě společnosti NN Investment Partners North America LLC. toto delegování zahrnuje, kromě jiného, určité součásti procesu řízení investic vhodné pro účely časového pásma nebo místního trhu.

Třídy akcií podfondu NN (L) First Class Yield Opportunities

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, 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) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

Úvod

Tento podfond byl založen dne 9. prosince 2013.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je realizovat diverzifikované investice, zejména do převoditelných cenných papírů s pevným výnosem a Nástrojů peněžního trhu s pevným výnosem emitovaných veřejným sektorem nebo soukromými emitenty z rozvojových zemí s nízkými nebo středními příjmy. Tyto země jsou často označovány jako „mladé hraniční dluhopisové trhy". Hraniční ekonomiky jsou obvykle v úvodní fázi rozvoje a čeká se, že porostou rychleji než mladé trhy nebo rozvinuté ekonomiky. Hraniční trhy mají obvykle nižší tržní kapitalizaci a nižší ratingy než mladé trhy. Většina investic se realizuje v Jižní a Střední Americe (včetně Karibiku), střední a východní Evropě, Asii, Africe a na Středním východě. Přesněji řečeno budou investice prováděny v zemích, ve kterých je Investiční manažer schopen zhodnotit konkrétní politická a ekonomická rizika, a v zemích, ve kterých proběhly určité ekonomické reformy a které dosáhly určitých růstových cílů. Měřeno během období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu JPM Next Generation Markets ex Argentina USD Index (NGEMNOAR).

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", Kapitola IV tohoto prospektu. Investoři by si měli být vědomi toho, že každý proces zajišťování měn nemusí poskytovat dokonalé zajištění. Kromě toho neexistuje žádná záruka, že zajištění bude stoprocentně úspěšné. Investoři do třídy zajištěných akcií mohou mít expozici vůči jiným měnám, než je měna třídy zajištěných akcií.

„Tvrdá měna" se týká investičních měn podfondu. Aktiva, do kterých podfond zejména investuje, jsou denominována v měnách ekonomicky rozvinutých a politicky stabilních zemí, jež jsou členy OECD.

Podfond může doplňkově investovat rovněž do jiných Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, Převoditelných cenných papírů typu „Rule 144A", podílů v SKIPCP nebo jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu „Investiční omezení", odstavec (A) „Způsobilé investice". Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

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

Protože tyto investice 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.

Do tohoto podfondu by měli investovat pouze ti investoři, kteří jsou schopni příslušná rizika posoudit.

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

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

Rizikový profil podfondu

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

NN Investment Partners B.V.

Investiční manažer dílčího portfolia

Společnost NN Investment Partners B.V. dále delegovala správu investic na společnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. a NN Investment Partners North America LLC, které obě jednají jako investiční manažer dílčího portfolia. V případě NN Investment Partners (Singapore) Ltd. se toto delegování týká asijsko-pacifické části portfolia. V případě společnosti NN Investment Partners North America LLC. toto delegování zahrnuje, kromě jiného, určité součásti procesu řízení investic vhodné pro účely časového pásma nebo místního trhu.

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

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, 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
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 mladých trhů a Nástrojů peněžního trhu denominovaných v různých měnách po celém světě. Cílem je nabídnout výraznou měnovou diverzifikaci na mezinárodní úrovni a překonat výkonnost referenční hodnoty Bloomberg Barclays Global Aggregate.

Fixně úročené Převoditelné cenné papíry a/nebo Nástroje peněžního trhu emitované nebo garantované vládami Nizozemí, Spojených států amerických, Spojeného království, Japonska, Německa, Francie, Itálie, Španělska, Kanady, Austrálie, Jižní Koreje a/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 (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, Kapitola III „Investiční omezení“, Oddíl A „Způsobilé investice“. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

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

Podfond může investovat přímo nebo nepřímo do Převoditelných cenných papírů nebo nástrojů emitovaných rozvojovými zeměmi s nízkými nebo středními příjmy, které jsou označovány jako „emergenční trhy“.

Protože tyto investice 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.

Do tohoto podfondu by měli investovat pouze ti investoři, kteří jsou schopni příslušná rizika posoudit.

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 čínském mezibankovním dluhopisovém trhu („CIBM“). CIBM je trh, který usnadňuje přímé investice na trhu čínských dluhopisů. Rizika spojená s investicemi přes CIMB 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 1 500 % 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“, Kapitola 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 mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Investoři by si měli být vědomi, že investice do tohoto podfondu může zahrnovat nadměrné využití finančních derivátů. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „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“, 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

NN Investment Partners B.V.

Investiční manažer dílčího portfolia

NN Investment Partners B.V. postoupila investiční řízení u složky portfolia US Credits na společnost NN Investment Partners North America LLC, která jedná jako sub-investiční manažer.

Třídy akcií podfondu NN (L) 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 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,12 %	-	-	-	-

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 si klade za cíl překonat výkonnost referenční hodnoty Thomson Reuters Global Focus Convertible Bond Index (USD hedged). Referenční hodnota není použita pro vytvoření portfolia.

Investiční správce bude zpravidla zajišťovat měnové riziko, které se pojí k těmto investicím. Toto lze provést zajištěním měnového rizika ve vztahu k Referenční měně u aktiv denominovaných v jiných měnách než je měna Referenční, pomocí využívání technik a finančních nástrojů popsaných v Části III „Další informace“, Kapitola IV „Techniky a nástroje“. Investoři by si měli být vědomi toho, že každý proces zajišťování měn nemusí poskytovat dokonalé zajištění. Kromě toho neexistuje žádná záruka, že zajištění bude stoprocentně úspěšné. Investoři do třídy zajištěných akcií mohou mít expozici vůči jiným měnám, než je měna třídy zajištěných akcií.

Podfond může investovat do Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), Nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144 A transferable securities“, SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení“, Oddíl A „Způsobilé investice“, Část III prospektu v plném znění. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv.

Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi

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

Rizikový profil podfondu

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

Třídy akcií podfondu NN (L) Global Convertible Opportunities

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, 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 High Yield

Úvod

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

Investiční cíle a politika

Tento podfond bude investovat převážně (nejméně ze 2/3) do obligací s vysokým výnosem emitovaných kdekoliv na světě. Tyto obligace se liší od tradičních obligací kategorie „Investment Grade" v tom smyslu, že jsou vydány společnostmi představujícími riziko z hlediska jejich schopnosti dostát svým závazkům, což vysvětluje, proč nabízí vyšší výnos. Měřeno během období několika let si tento podfond klade za cíl překonat výkonnost referenční hodnoty složené takto: 70 % Bloomberg Barclays US High Yield, 30 % Bloomberg Barclays Pan-European High Yield, 2 % issuers capped ex financial subordinates.

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

Podfond může investovat do Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), Nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A transferable securities", podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení", Oddíl A „Způsobilé investice", Část III prospektu v plném znění. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

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

Upozornění: Rating je udělován renomovanými ratingovými společnostmi nástrojům s pevným výnosem, se kterými je možno obchodovat na trzích. Tyto ratingy poskytují objektivní představu o investičních rizicích souvisejících s emitenty: čím je rating nižší, tím je investiční riziko vyšší. Jako kompenzaci za dané riziko společnost s takovým ratingem nicméně nabízí obligace s vyššími výnosy. Ratingy udělované ratingovými agenturami jsou v rozsahu AAA (téměř bez rizika) až CCC (vysoké riziko úpadku). Na trzích s vysokými výnosy se rating pohybuje v rozmezí BB+ až CCC. Na základě výše uvedeného je zřejmé, že tento podfond je určen 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 mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „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

Euro (EUR)

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

Investiční manažer dílčího portfolia

Společnost NN Investment Partners B.V. dále delegovala správu investic na společnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. a NN Investment Partners North America LLC, které obě jednají jako investiční manažer dílčího portfolia. V případě NN Investment Partners (Singapore) Ltd. se toto delegování týká asijsko-pacifické části portfolia. V případě společnosti NN Investment Partners North America LLC. toto delegování zahrnuje, kromě jiného, určité součásti procesu řízení investic vhodné pro účely časového pásma nebo místního trhu.

NN investment partners

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 % a třída akcií W uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 0,40 %. 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 %	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 %	-
W	-	1,50 %	0,25 %	-	-
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. Měřeno během období několika let si tento podfond klade za cíl překonat výkonnost referenční hodnoty Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Index.

Fixně úročené Převoditelné cenné papíry a/nebo Nástroje peněžního trhu emitované nebo garantované vládami Spojeného království, Spojených států amerických, Nizozemí, Německa, Itálie, Španělska, Francie, Kanady, Austrálie, Japonska, Jižní Koreje a/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 investovat do Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), Nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A transferable securities“, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení“, Oddíl A „Způsobilé investice“, Část III prospektu v plném znění. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

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

Podfond může investovat do cenných papírů obchodovaných na čínském mezibankovním dluhopisovém trhu („CIBM“). CIBM je trh, který usnadňuje přímé investice na trhu čínských dluhopisů. Rizika spojená s investicemi přes CIMB 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 mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je střední. Likviditní riziko podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „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

Euro (EUR)

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Global Inflation Linked Bond

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, 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. Měřeno během období několika let si tento podfond klade za cíl překonat výkonnost referenční hodnoty Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index.

Podfond může investovat do Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), Nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A transferable securities“, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení“, Oddíl A „Způsobilé investice“, Část III prospektu v plném znění. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Tam, kde Podfond investuje do warrantů na Převoditelné cenné papíry, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv se může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu měnit více, než kdyby byl Podfond zainvestován do podkladových aktiv.

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

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

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

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

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými 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. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových ’kurzů. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „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

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

Investiční manažer dílčího portfolia

Společnost NN Investment Partners B.V. dále delegovala správu investic na společnosti NN Investment Partners (Singapore) Ltd. a NN Investment Partners North America LLC, které obě jednají jako investiční manažer dílčího portfolia. V případě NN Investment Partners (Singapore) Ltd. se toto delegování týká asijsko-pacifické části portfolia. V případě NN Investment Partners North America LLC. toto delegování 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) US Credit

Úvod

Tento podfond byl založen dne 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. Měřeno během období několika let si tento podfond klade za cíl překonat výkonnost referenční hodnoty Bloomberg Barclays US Aggregate Credit - Corporate - Investment Grade.

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

Podfond může investovat do Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), Nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A transferable securities“, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení“, Oddíl A „Způsobilé investice“, Část III prospektu v plném znění. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Tam, kde Podfond investuje do warrantů na Převoditelné cenné papíry, 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, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

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

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

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

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými 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. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „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

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

Voya Investment Management Co. LLC

Třídy akcií podfondu NN (L) US Credit

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, 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 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Y	-	1 %	0,15 %	-	1 %
Z	0,12 %	-	-	-	-

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

Úvod

Podfond byl spuštěn dne 22. března 2016.

Investiční cíl 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 5 let, tento podfond se snaží překonat měsíční sazbu US LIBOR.

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“, Kapitola IV „Techniky a nástroje“, Oddíl D „Používání záruk“). Dílčí fond má také možnost uzavřít swapy v kteroukoliv dobu.

Fixně úročené převoditelné cenné papíry a/nebo nástroje peněžního trhu emitované nebo garantované vládami USA, Spojeného království, Japonska, Německa, Francie, Itálie, Kanady, Španělska, Austrálie a/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 široké škály ostatních nástrojů včetně například akcií, převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do maximální 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 „Dodatečné informace“, Kapitola III „Investiční omezení“, Oddíl A „Způsobilé investice“. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Investice do cenných papírů zajištěných aktivy však budou omezeny na 20 % svých čistých aktiv.

Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, čistá účetní hodnota 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.

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 k nadměrnému 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“, Kapitola 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 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 vliv pohyby měnových kurzů. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „Další informace“, Kapitola 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“. 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)

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

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, 20 %-	0,60 %	0, 20%	-	-
X		2 %	0, 30%	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0, 20 %	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-

NN (L) Euro Green Bond

Úvod

Podfond byl spuštěn dne 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 a/nebo existujících projektů, které jsou přínosné pro životní prostředí. Tyto dluhopisy jsou převážně vydávány nadnárodními orgány, orgány bez suverenity, agenturami a společnostmi.

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. Měřeno během období pěti let si tento podfond klade za cíl překonat výkonnost referenční hodnoty Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond Index.

Podfond může rovněž investovat do jiných Převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k Převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), cenných papírů typu „Rule 144A securities“ a akcií/podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení“, Oddíl A „Způsobilé investice“, Část III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k Převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, finanční indexy a koše cenných papírů.

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

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy nebo 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. Likviditní rizika nastávají v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v tomto prospektu v Části III „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

NN Investment Partners B.V.

NN investment partners

Třídy akcií podfondu Sub-Fund NN (L) Euro 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
X		0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	0,12 %	-	-	-	-

NN (L) Asia ex Japan Equity Opportunities

Úvod

Tento podfond bude spuštěn na základě rozhodnutí Představenstva Společnosti.

Investiční cíle a politika

Podfond investuje převážně do diverzifikovaného portfolia akcií vydávaných společnostmi založenými, kótovanými či obchodovanými v asijském regionu (kromě Japonska a Austrálie). Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu MSCI All Country Asia Ex-Japan (Net Return).

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

Podfond může rovněž podpůrně investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do maximální výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v Části III „Dodatečné informace", Kapitola III: „Investiční omezení", Oddíl A „Způsobilé investice". Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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 Stock Connect, jako jsou například množstevní omezení, zastavení obchodování, provozní riziko a kolísání ceny čínských akcií třídy A převážně tehdy, když Stock Connect neobchoduje, ale trh v ČLR je otevřen. 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", Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: detailní popis".

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

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

Rizika spojená s využitím finančních derivátů 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. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů.

Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá 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 na fakt, že investice do akcií tohoto podfondu skýtá vyšší úroveň rizika než

všeobecné riziko na většině trhů v Západní Evropě, Severní Americe či jiných rozvinutých zemích.

K těmto rizikům patří:

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

Dále zde existuje riziko ztráty v důsledku nedostatku uplatňovaných vhodných systémů pro převod, ocenění, vyrovnání a zaúčtování transakcí a registraci cenných papírů, úschovu cenných papírů a likvidaci transakcí, přičemž tato rizika jsou méně obvyklá v západní Evropě, Severní Americe a v jiných rozvinutých zemích. Upozorňujeme, že korespondenční banka nebo jiná příslušná banka nebude vždy odpovídat za škody ani nebude povinna uhradit škody vyplývající z úkonů nebo zanedbání povinností ze strany jejich zástupců nebo zaměstnanců. V důsledku výše popsaných rizik je volatilita a nelikvidita investic mnohem vyšší, přičemž tržní kapitalizace v těchto státech je nižší než v rozvinutých zemích.

Profil typického investora:

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

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

NN Investment Partners (Singapore) Ltd.

Třídy akcií podfondu NN (L) Asia ex Japan Equity Opportunities

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, kterémají 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
Z	0,25 %	-	-	-	-

NN (L) Global Equity Absolute Return

Úvod

Tento podfond bude spuštěn na základě rozhodnutí Představenstva Společnosti.

Investiční cíle a politika

Cílem podfondu je dosáhnout zhodnocení kapitálu při udržení kontrolovaného rizika s důrazem na dosažení nízké volatility. Měřeno během období několika let má tento podfond za cíl překonat sazbu 1 month EURIBOR a chce dodat absolutní výkonnost, která bude mít relativně malou korelaci s akciovými trhy.

Podfond chce dosáhnout svého investičního cíle pomocí investic do akcií, akciím podobných cenných papírů jako například do amerických depozitních stvrzenek („ADR"), celosvětových depozitních stvrzenek („GDR") a finančních derivátů a vytvořením expozice na výkonnost podkladových akcií a akcií podobným cenných papírům jako například akciových swapů (swapů s jedním názvem i indexových swapů), rozdílových kontraktů, futures na akciové indexy atd.

Za účelem poskytování výnosu nekorelovaného s podkladovými trhy bude podfond následovat strategii neutrálního portfolia vůči trhu a bude převážně využívat dlouhých a krátkých finančních derivátů tak, aby se za normálních tržních podmínek celková hodnota dlouhých pozic přibližně shodovala s celkovou tržní hodnotou krátkých pozic. Proto při normálních tržních podmínkách může podfond držet expozici na dlouhodobé akcie ve výši maximálně 125 % svých čistých aktiv prostřednictvím finančních derivátů a ostatních aktiv povolených v článku 41 (1) Zákona z roku 2010 a expozici na krátkodobé akcie ve výši maximálně 125 % svých čistých aktiv prostřednictvím finančních derivátů vyrovnávaných hotovostí.

Jako součást investičního procesu bude podfond zaujímat dlouhé pozice buď přímo nebo přes finanční deriváty v akciích, akciím podobných cenných papírů a akciových indexů, které se zdají být atraktivní, a krátké pozice budou zaujímány přes finanční deriváty v akciích a akciových indexů, které se zdají být neatraktivní. Derivátové pozice jsou zaujímány především za využití futures na akciové indexy a swapových dohod vyrovnaných hotovostí, které replikují finanční výkonnost podkladové akcie či akciového indexu. Swapovými dohodami jedna strana provádí platbu na základě stanovené fixní nebo variabilní sazby, přičemž druhá strana provádí platbu na základě výnosu z podkladového aktiva, který zahrnuje dosažený příjem a kapitálové výnosy.

Podfond může využít finanční deriváty za účelem zajištění a efektivní správy portfolia a k dosažení cílů podfondu. Podfond může využít následující typy derivátů (neúplný seznam):

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

Prostředí diverzifikovaných celosvětových akcií (včetně rozvíjejících se trhů) kótovaných či obchodovaných na uznávaných burzách cenných papírů bude zhodnoceno se záměrem nekoncentrovat investice v jednom geografickém regionu či odvětví. Každá investice bude vybrána pomocí systematického procesu výběru akcií založeného na fundamentální analýze a stylových faktorech jako například dynamika, hodnota a kvalita. Dynamika má profitovat z tendence přetrvání výkonnosti, hodnota má profitovat z nesprávně vnímaných ocenění a kvalita má profitovat ze společností, které mají konkurenční výhodu a jsou efektivně řízeny. Investiční proces má za cíl generovat vysoce diverzifikované portfolio neutrální na trhy s výhodným poměrem rizika a návratnosti a vybírat dlouhé a krátké pozice z celosvětových akciových trhů.

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", Kapitola IV „Techniky a nástroje", Oddíl D „Používání záruk"). Dílčí fond má také možnost uzavřít swapy v kteroukoliv dobu.

Okrajově může podfond rovněž investovat široké škály ostatních nástrojů včetně například cenných papírů s pevným výnosem, převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do maximální výše 10 % čistých aktiv podfondu), dluhopisů, hotovosti nebo ekvivalentů hotovosti, nástrojů peněžního trhu, převoditelných dluhopisů, cenných papírů typu „Rule 144A securities", podílů SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v Části III „Dodatečné informace", Kapitola III „Investiční omezení", Oddíl A „Způsobilé investice". Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv.

Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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 finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je nízké. 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 neutrální investory dle definice v Části II: „Informativní listy podfondů".

Typ fondu

Neutrální strategie vůči trhu

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

Třídy akcií podfondu NN (L) Global Equity Absolute Return

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. Správcovská společnost má nárok obdržet poplatek za výkonnost. Cíl překonání výkonnosti je výkonnost referenční hodnoty EURIBOR 1-month. 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	Výkonnostní odměna:
I	-	0,60 %	0,25 %	2 %	-	10 %
N	-	0,65 %	0,35 %	-	-	-
P	-	1,50 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	10 %
R	-	0,75 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
S	-	0,60 %	0,25 %	2 %	-	10 %
X	-	2 %	0,35 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	10 %
Z	0,25 %	-	-	-	-	-

NN (L) US High Yield

Úvod

Tento podfond bude spuštěn na základě rozhodnutí Představenstva Společnosti.

Investiční cíle a politika

Tento podfond bude investovat zejména do dluhopisů s vysokým výnosem, denominovaných v americkém dolaru. Tyto obligace se liší od tradičních obligací kategorie „Investment Grade" v tom smyslu, že jsou vydány společnostmi představujícími vyšší riziko z hlediska jejich schopnosti dostát svým finančním závazkům, což vysvětluje, proč nabízí vyšší výnos. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu Benchmark BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index.

Podfond může také okrajově investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně například warantů k převoditelným cenným papírům, podmíněných převoditelných cenných papírů a cenných papírů pod tlakem), 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", Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: detailní popis".

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

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

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

Poznámka: Rating je udělován renomovanými ratingovými společnostmi 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 mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá 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 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

NN Investment Partners B.V.

Investiční manažer dílčího portfolia

NN Investment Partners B.V. dále delegovala investiční management na společnost NN Investment Partners North America LLC. jednající jako dílčí 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) 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 (L) Global Convertible Bond

Úvod

Tento podfond bude spuštěn na základě rozhodnutí Představenstva Společnosti.

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 a/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. Během obchodního cyklu má tento podfond za cíl překonat výkonnost Thomson Reuters Global Focus Convertible Bond Index (USD hedged). 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", Kapitola IV „Techniky a nástroje". Investoři by si měli být vědomi toho, že každý proces zajišťování měn nemusí poskytovat dokonalé zajištění. Kromě toho neexistuje žádná záruka, že zajištění bude stoprocentně úspěšné. Investoři do třídy zajištěných akcií mohou mít expozici vůči jiným měnám než je měna třídy zajištěných akcií.

Podfond může investovat do převoditelných a konvertibilních cenných papírů (včetně akcií, preferenčních akcií, konvertibilních akcií, konvertibilních preferenčních akcií a warrantů k převoditelným cenným papírům), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A securities", podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení", Oddíl A „Způsobilé investice", Část III prospektu v plném znění. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv.

Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může 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
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovými riziky, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi

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 kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investor nemá 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 závazkovou metodou, jak je dále podrobně popsáno v Části III„Další informace", Kapitola IV: Techniky a nástroje, A: Všeobecná ustanovení.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

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

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

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) European Participation Equity

Introduction

Tento podfond bude spuštěn na základě rozhodnutí Představenstva Společnosti.

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 „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System" (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 UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování 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 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.

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. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá 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)

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

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	-	-	-	-	-

ČÁST III: DOPLŇKOVÉ INFORMACE

I. Společnost

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

Společnost je otevřenou investiční společností s variabilním kapitálem založenou v Lucembursku jako společnost typu SICAV a podléhá ustanovením lucemburského zákona vztahujícího se k obchodním společnostem, tedy zákona z 10. srpna 1915 a Zákona 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 7. dubna 2015. 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 doručitele nebo na jméno, které jsou plně splacené a jsou bez nominální hodnoty.

Změny základního kapitálu jsou zcela zákonné a bez nutnosti zveřejnění a povinnosti zápisu do obchodního rejstříku, která se vztahuje na zvyšování a snižování kapitálu akciových společností (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 a/nebo dlouhodobých úrokových sazeb mohou ovlivnit hodnotu Akcií. Fluktuace úrokových sazeb měny, ve které jsou Akcie denominovány, a/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, duračně nebo dodatečně vypsanou opcí

Třídy akcií zajištěných měnově, duračně nebo dodatečně vypsanou opcí budou využívat finanční deriváty k dosažení stanoveného cíle specifické třídy akcií, které bude možno rozlišovat odkazem na třídy akcií zajištěné měnově, duračně nebo dodatečně vypsanou opcí. Investoři do těchto tříd akcií mohou být ve srovnání s hlavní třídou akcií příslušného podfondu vystaveni dalším rizikům, jako je např. tržní riziko, a to v závislosti na úrovni provedeného zajištění nebo dodatečně vypsané opce. 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 a s dodatečně vypsanou opcí)

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

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 a/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 a/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 referenční hodnoty. U opcí nebude absolutní změna v hodnotě opce nutně podobná změně v hodnotě podkladového aktiva. Jak je blíže vysvětleno níže, změny v hodnotách opcí jsou závislé na několika dalších proměnných.
- *Riziko spojené s likviditou:* Pokud je derivátová transakce opravdu velká nebo pokud je daný trh nelikvidní, nemusí být možné transakci zahájit nebo proměnit pozici v hotovost za výhodnou cenu (podfond však bude vstupovat do OTC derivátových kontraktů pouze v případě, kdy může tyto transakce kdykoli proměnit v hotovost za přiměřenou hodnotu).

Riziko protistrany

Při uzavírání kontraktů s deriváty „z ruky do ruky“, tj. přímo mezi účastníky (OTC), mohou být Podfondy vystaveny rizikům spojeným s platební neschopností a likvidity 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 a/nebo Standard & Poor’s;
- 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", Oddíl 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 hodnot 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 papírů/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. Nominální princip swapů k úročeným nástrojům se nikdy nemění, pouze pevné a pohyblivé sazby. Pokud se datum platby dvou úroků shoduje, obvykle nastane jedno čisté vyrovnání. Tržní riziko tohoto typu nástroje je řízeno změnou referenčních hodnot 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 hodnoty, což může nedativně 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 míry jako podobný nepřevoditelný cenný papír a obecně má menší potenciál zisku nebo ztráty než podkladová akcie.

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

Podmíněné převoditelné dluhopisy jsou formou hybridních dluhových cenných papírů, které jsou určeny buď k automatické konverzi na akcie, nebo 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 každém vydání prospektu. Spouštěcí událost může být aktivována podstatnou ztrátou kapitálu, kterou představuje činitel, či zvýšením váženého rizika 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 v době znepokojení, ale ještě před CoCos s nízkou spouštěcí událostí.
- 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 nákaza a volatilita v celé třídě aktiv. Kromě toho na nelikvidním trhu může být stanovení ceny ještě více nepříznivé. Za předpokladu diverzifikované formy vnímání jednotlivé společnosti to z podstaty 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 základní hodnotu či dodržet další podmínky nabídky v delším horizontu považovány převážně za spekulativní. Obecně nejsou zajištěné a mohou být podřízené ostatním nesplaceným cenných papírům věřitelů emitenta. Přestože tito emitenti 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, a/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 zeměni, 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“ (MICEX-RTS) však nejsou omezeny limitem 10 % aktiv příslušného podfondu, jelikož tyto trhy jsou uznávány jako regulované trhy.

Rizika spojená s obchodováním ve fixně příjmových investicích skrze CIBM

V rozsahu povoleném zásadami investování podfondu, mohou být fixně příjmové investice do Číny provedeny skrze CIBM, což je oproti programům QFII/RQFII přímý OTC dluhopisový trh. Investice do takového trhu je předmětem investičních rizik na mladých trzích, včetně některých rizik uvedených v Kapitole „Rizika spojená s obchodováním s cennými papíry v Číně přes Stock Connect“, zejména v částech „c. Rozdíl v obchodním dnu a obchodních hodinách“, „f. Náklady na obchodování“, „g. Měnové riziko RMB“, „k. Místní pravidla trhu, omezení pro zahraniční držby a povinnosti zpřístupnit informace“ a „l. Daňové úvahy“. Potenciální investoři si musí uvědomit, že CIBM je ve fázi rozvoje a že tržní kapitalizace a objem obchodování mohou být nižší než u více rozvinutých trhů. Volatilita trhu a potenciální nedostatek likvidity kvůli nízkým objemům obchodů mohou způsobit značnou fluktuaci cen dluhových cenných papírů a mít dopad na likviditu a volatilitu. Podfondy mohou být také předmětem rizik spojených s procedurami vyrovnání, konkurzy protistran a regulačním rizikem.

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

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

a. Vyčerpané kvóty

Když je příslušné saldo celkové kvóty pro Northbound Trading 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 společnosti, 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 a/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 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 cenný papír na Stock Connectu v den obchodování (T), může tento cenný papír na Stock Connectu prodat až v den T+1 nebo později.

e. Bez ochrany od kompenzačního fondu pro investory

Investice přes Northbound Trading v rámci Stock Connectu je prováděna přes makléře a je předmětem rizika selhání v plnění závazků těchto makléřů. Investice podfondu provedená přes Northbound Trading 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 Northbound Trading přes 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 Stock Connect spolupracuje.

f. Náklady na obchodování

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

g. Měnové riziko vztahující se k 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 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 a/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 na Stock Connectu na Northbound Trading link 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 Stock Connect dodržovali všechna nařízení vyžadovaná příslušným regulátorem, agenturou či úřadem v rámci jurisdikce, institucí či odpovědnými orgány v souvislosti se Stock Connectem, (dále jen „Instituce Stock Connect").

Tento požadavek na Kontrolu před realizací obchodu může vyžadovat dodání cenných papírů na Stock Connectu 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 Stock Connectu, pokud není jasné, že Účastník na burze jedná v souvislosti s těmito cennými papíry jako depozitář ve prospěch investora na Stock Connectu. 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 Stock Connect mohou dle pravidel Stock Connectu být provedeny přes jednoho nebo více makléřů, kteřímohou být jmenováni pro Northbound Trading ze strany SICAV. Vzhledem k požadavkům na Kontrolu před realizací obchodu, a tím pádem dodáním cenných papírů na Stock Connectu Účastníkovi na burze před realizací obchodu, může Investiční manažer rozhodnout, že je v zájmu podfondu vykonávat přes Stock Connect pouze obchody přes makléře, který spolupracuje s podřízeným depozitářem SICAV a který je Účastníkem na burze. V takové situaci, přestože bude Investiční 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 Stock Connectu 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 a/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 Stock Connect, mohou být zisky podfondu z těchto investic omezeny, a tím pádem může být výkonnost podfondu negativně ovlivněna. Dle stávajících postupů na pevninské Číně podfondy nemohou, jakožto skutečný vlastník čínských akcií třídy A obchodovaných přes Stock Connect, jmenovat zmocněnce za účelem účasti jeho jménem na valných hromadách.

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 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 Stock Connectu přes Northbound Trading, by měli uchovávat tyto cenné papíry u makléřů nebo uschovatelů svých účtů u společnosti CCASS (spravováno společností HKSCC).

n. Priorita příkazů

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

o. Riziko selhání společnosti ChinaClear

Společnost ChinaClear zavedla rámec pro řízení rizik a opatření, která jsou schválena společností CSRC, která na ně dohlíží. Pokud dojde dle všeobecných pravidel CCASS k selhání společnosti ChinaClear (jakožto centrální hostující protistrany), bude se společnost HKSCC v dobré víře snažit o vymáhání nesplacených cenných papírů ze Stock Connectu 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 Stock Connectu a/nebo obdržené peníze clearingovým partnerům poměrnou částí tak, jak je předepsáno příslušnými Institucemi Stock Connect. Přestože je pravděpodobnost selhání společnosti ChinaClear považována za velice nízkou, podfond by si měl být před účastí v Northbound Trading vědom této dohody a této potenciální expozice.

p. Riziko selhání společnosti HKSCC

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

q. Vlastnictví akcií na Stock Connectu

Cenné papíry na Stock Connectu nejsou certifikovány a jsou drženy společností HKSCC pro držitele jejích účtů. Fyzické uložení a vyzvednutí cenných papírů na Stock Connectu pro podfondy není v rámci Northbound Tradingu možné. Titul, zájem a nárok podfondu na cenné papíry na Stock Connectu (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 se Stock Connectem a všechny výše uvedené zákony, pravidla a nařízení se mohou měnit. Jedná se o komplexní část práva a akcionáři by si měli nechat nezávisle a profesionálně poradit.

III. Omezení investic

V zájmu akcionářů a k zajištění vysoké diverzifikace rizik se společnost zavazuje, že bude dodržovat následující pravidla:

A. Způsobilé investice

1. Společnost je oprávněna investovat aktiva jednotlivých podfondů do:

   a. Převoditelných cenných papírů a Nástrojů peněžního trhu připuštěných či obchodovaných na Regulovaném trhu ve významu uvedeném ve Směrnici 2004/39/ES Evropského parlamentu a Rady ze dne 21. dubna 2004 o trzích s finančními nástroji,

   b. 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. Převoditelných cenných papírů typu 144A tak, jak jsou popsány v ustanoveních „Code of Federal Regulations, Title 17, § 230, 144A“, přičemž:

   i. Převoditelné cenné papíry typu 144A se obchodují před směnou na americkém trhu „OTC fixed income“,

   ii. se na cenné papíry bude vázat příslib výměny zapsané pod zákonem o cenných papírech „Securities Act“ z roku 1933, který stanoví právo na výměnu za podobné cenné papíry typu 144A, které jsou evidované a volně směnitelné na americkém trhu „OTC fixed income“,

   iii. v případě, že výměna cenných papírů neproběhne do jednoho roku ode dne zakoupení cenných papírů, budou cenné papíry podléhat omezení stanovenému v níže uvedeném bodě 2 (a),

f. do podílů v SKIPCP schválených podle Směrnice o SKIPCP a/nebo v ostatních investičních společnostech a investičních fondech ve smyslu ustanovení článku 1, odstavec (2), písmeno a) a b) směrnice, ať již se nacházejí na území členského státu Evropské unie či nikoliv, pod podmínkou, 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 %,

g. vkladů složených u úvěrové banky nebo peněžního ústavu, které mohou být vyplaceny na požádání nebo mohou být vyzvednuty a jejichž splatnost je kratší než dvanáct měsíců nebo rovna dvanácti měsícům, pod podmínkou, že úvěrová banka nebo peněžní ústav má sídlo v některém členském státě Evropské unie, nebo, pokud se zákonné sídlo této úvěrové banky nebo peněžního ústavu nachází na území třetí země, podléhá právním předpisům, které CSSF bude považovat za ekvivalent předpisů stanovených legislativou Evropské unie,

h. finančních derivátů včetně směnitelných nástrojů, zakládajících právo na výplatu v hotovosti, které jsou obchodované na oficiálním řízeném trhu typu, který je uveden výše v (a), (b) a (c), a/nebo do finančních derivátů obchodovaných na základě oboustranné dohody („deriváty prodávané z ruky do ruky“, tj. přímo mezi účastníky obchodu) pod podmínkou, že

   i. podkladový titul tvoří finanční nástroje uvedené v bodě 1, ve finančních indexech, v úrokových sazbách, ve směnných kurzech a v zahraničních měnách, do nichž může investiční společnost a investiční fond investující do cenných papírů investovat v souladu se svými investičními cíli,

   ii. zajistiteli transakcí s finančními deriváty přímo mezi účastníky obchodu budou přední finanční instituce, které jsou odborníky na tento typ operací, a že tyto instituce budou podléhat zákonné kontrole, a

   iii. že finanční deriváty obchodované přímo mezi účastníky obchodu budou předmětem spolehlivého a prověřitelného ocenění, které bude prováděno každý den, a budou moci být na popud společnosti prodány, vypořádány nebo uzavřeny souměrnou obchodní transakcí, a to kdykoliv a za přesnou cenu,

i. jiných Nástrojů peněžního trhu než do nástrojů obchodovaných na oficiálním řízeném trhu, které jsou likvidní a které je možno přesně a kdykoliv ocenit, přičemž emise nebo emitent těchto nástrojů bude podléhat předpisům, jejichž účelem je ochrana investorů a ochrana investice, přičemž tyto nástroje jsou:

   i. emitované nebo zajištěné orgány státní, regionální nebo místní správy, centrální bankou některé členské země, Evropskou centrální bankou, Evropskou unií nebo Evropskou investiční bankou, některým třetím státem nebo v případě federálního nebo spolkového státu některou z členských zemí federace nebo veřejnou mezinárodní organizací, jejímž členem je jeden nebo několik členských států, nebo

   ii. emitované podnikem, jehož akcie jsou obchodované na oficiálních řízených trzích uvedených výše, v písmenu (a), (b) a (c), nebo

   iii. emitované a zajištěné ústavem nebo institucí 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.

j. Akcií vydaných jedním podfondem nebo několika podfondy společnosti za předpokladu, že:

i. cílový Podfond neinvestuje střídavě do Podfondu investovaného do tohoto cílového Podfondu,

ii. ne více než 10 % aktiv cílového Podfondu, jehož akvizice je zvažována, může být investováno podle investičních cílů do Akcií jiného cílového Podfondu Společnosti,

iii. hlasovací práva 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,

k. 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.

B. Investiční limity

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“, Kapitola III „Investiční omezení“, Oddíl A „Způsobilé investice“ v bodě 1 (g), 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 a/nebo

iii. rizika vyplývající z transakcí s finančními deriváty prováděnými napřímo „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 nakupovat pro jednotlivé podfondy podíly v SKIPCP a jiných SKI uvedených v Části III „Další informace“, Kapitola III „Investiční omezení“, Oddíl A „Způsobilé investice“, bod 1 (f) pod podmínkou, že nevloží více než 20 % svých čistých aktiv do stejné SKIPCP nebo SKI. Pro potřeby uplatnění tohoto investičního limitu bude každý podfond investiční společnosti nebo investičního fondu, které tvoří několik podfondů, považován za samostatného emitenta pod podmínkou, že bude dodržena zásada oddělení závazků jednotlivých podfondů vůči třetím osobám.

   b. Celková výše investic vložených do podílů v investičních společnostech a investičních fondech jiných než investiční společnosti a investiční fondy investující do cenných papírů nesmí překročit 30 % čistých aktiv každého podfondu. Pokud společnost nakoupila podíly v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a/nebo v jiných investičních společnostech a investičních fondech, nelze aktiva těchto investičních společností a investičních fondů investujících do cenných papírů a ostatních investičních společností a investičních fondů kombinovat za účelem limitů stanovených výše v bodě 1, 2, 3, 4 a 5.

   c. Pokud společnost investuje do podílů v ostatních investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a/nebo ostatních investičních společností a investičních fondů, které jsou spravovány přímo nebo v zastoupení jednou a tou samou manažerskou společností nebo jakoukoliv jinou společností, s níž je manažerská společnost spojena v rámci společného řízení, kontroly nebo dozorování nebo v rámci velkého přímého či nepřímého obchodního podílu, není tato Manažerská společnost ani jiná společnost oprávněna provádět fakturaci vstupních (upisovacích) nebo výstupních poplatků za investice, které společnost vložila do obchodních podílů v jiných investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a/nebo jiných investičních společnostech a investičních fondech.

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

   a. akcie spojené s hlasovacím právem, které by jí umožňovaly ovlivňovat ve značné míře řízení a hospodaření emitenta,

   b. a kromě jiného není oprávněna nakoupit více než:

      i. 10 % akcií bez hlasovacího práva vydaných jedním a tím samým emitentem;

      ii. 10 % dluhopisů vydaných jedním a tím samým emitentem;

      iii. 25 % obchodních podílů v jedné a té samé investiční společnosti či investičním fondu investujících do cenných papírů a/nebo jiné investiční společnosti či investičním fondu;

      iv. 10 % Nástrojů peněžního trhu, které vydal jeden a ten samý emitent.

      Limity uvedené v rámci ustanovení v bodech (ii, iii, iv), viz výše, nemusí být při nákupu dodrženy, pokud k tomuto datu není možno vypočítat hrubou hodnotu dluhopisů nebo Nástrojů peněžního trhu nebo není možno vypočítat čistou hodnotu emitovaných titulů.

   Omezení uvedená výše v písmenu (a) a (b) se nevztahují na:

      i. 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 Oddílu B, s výjimkou bodu 6 a 7. V případě překročení limitů uvedených v Oddílu B, s výjimkou

ustanovení uvedených v bodě 6, 7 a 9, bude analogicky použit paragraf 49 Zákona 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“, Kapitola 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.

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“, Kapitola III „Investiční omezení“, Oddíl A „Způsobilé investice“, bod 1, písmena (f), (g) a (h).

4. Společnost není oprávněna poskytovat úvěry nebo ručit za třetí osoby. Toto omezení však nebrání tomu, aby příslušné organizace nakupovaly Převoditelné cenné papíry, Nástroje peněžního trhu a jiné finanční nástroje uvedené v Části III „Další informace“, Kapitola III „Investiční omezení“, Oddíl A „Způsobilé investice“, bod 1, písmena (f), (h) a (i), které nebyly splaceny v plné výši.

IV. Techniky a nástroje

A. Obecná ustanovení

1. Za účelem účinného řízení portfolia a/nebo ochrany jejich aktiv a závazků mohou společnost, správcovská společnost, případně investiční manažer stanovit, aby podfondy využívaly techniky a nástroje vztahující se k Převoditelným cenným papírům a Nástrojům peněžního trhu.

a. V případě investic do finančních derivátů nemůže celkové riziko u podkladových nástrojů přesáhnout investiční limity stanovené ve výše uvedeném oddílu nazvaném „Investiční limity“. Investice do derivátů založených na indexu není třeba brát do úvahy v případě investičních limitů uvedených v bodech 1, 2, 3, 4 a 5 v Části III „Další informace“, Kapitola III „Investiční omezení“, Oddíl 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 „1“ (tzn. 100 %).

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 úroveň pákového financování (Závazkový přístup)	Očekávaná úroveň pákového financování (Suma nominálních hodnot)	Referenční portfolio
NN (L) Absolute Return Bond	Absolutní VaR	250 %	500 %	-
NN (L) Alternative Beta	Absolutní VaR	225 %	250 %	-
NN (L) Commodity Enhanced	Absolutní VaR	250 %	250 %	-
NN (L) Euro Income	Relativní VaR	135 %	250 %	MSCI EMU
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	Absolutní VaR	225 %	325 %	-
NN (L) First Class Multi Asset	Absolutní VaR	135 %	300 %	-
NN (L) First Class Multi Asset Premium	Absolutní VaR	400 %	600 %	-
NN (L) Multi Asset High Income	Absolutní VaR	200 %	300 %	-
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	Relativní VaR	135 %	300 %	JP Morgan Asia Credit Composite
NN (L) Asian High Yield	Relativní VaR	125 %	300 %	BofA Merrill Lynch Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index (20 % Cap per Sector (Level 4))
NN (L) US Fixed Income (od 1. listopadu 2017 NN (L) US Factor Credit)	Relativní VaR	150 %	200 %	Bloomberg Barclays US Aggregate (od 1. listopadu 2017 Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate)
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	Relativní VaR	150 %	300 %	JPM CEMBI (Corporate Emerging Market Bond Index) Diversified GR USD
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Relativní VaR	150 %	300 %	JP Morgan EMBI Global Diversified
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	Relativní VaR	200 %	300 %	JP Morgan GBI EM Global Diversified
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	Absolutní VaR	300 %	400 %	-
NN (L) Euro Fixed Income	Relativní VaR	150 %	200 %	Bloomberg Barclays Euro Aggregate
NN (L) Euro Covered Bond	Relativní VaR	125 %	200 %	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Securitized Covered Bond Index
NN (L) Euro Credit	Relativní VaR	200 %	300 %	Bloomberg Barclays Euro Corporate
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	Relativní VaR	125 %	200 %	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate ex financials (TR)
NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)	Relativní VaR	125 %	200 %	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate
NN (L) Global Inflation Linked Bond	Relativní VaR	400 %	500 %	Bloomberg Barclays Euro Government Inflation Linked
NN (L) Euro Long Duration Bond	Relativní VaR	150 %	200 %	Bloomberg Barclays Euro Aggregate 10+ Y
NN (L) Euro Short Duration	Relativní VaR	125 %	200 %	JP Morgan EMU 1-3Y

NN (L) Euromix Bond	Relativní VaR	125 %	150 %	Bloomberg Barclays Euro Treasury AAA 1-10y
NN (L) European High Yield	Relativní VaR	125 %	300 %	Merrill Lynch EUR High Yield Constrained Index ex Sub Financials
NN (L) First Class Yield Opportunities	Absolutní VaR	125 %	300 %	-
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Relativní VaR	150 %	300 %	JPM Next Generation Markets ex Argentina USD Index
NN (L) Global High Yield	Relativní VaR	125 %	300 %	70 % Bloomberg Barclays US High Yield 2 % Issuer Capped, 30 % Barclays Pan-European High Yield 2 % Issuer Capped Ex. Sub Financial
NN (L) Global Investment Grade Credit	Relativní VaR	150 %	300 %	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index
NN (L) US Credit	Relativní VaR	150 %	300 %	Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate
NN (L) Global Bond Opportunities	Absolutní VaR	1 000 %	1 500 %	-
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	Absolutní VaR	1 250 %	1 400 %	-
NN (L) Euro Green Bond	Absolutní VaR	150 %	175 %	
NN (L) Global Equity Absolute Return	Absolutní VaR	250 %	250 %	-
NN (L) US High Yield	Relativní VaR	125 %	300 %	BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index

B. Omezení STF (včetně transakcí spojených s půjčkami 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 a/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 společnost Goldman Sachs International Bank je jmenována jako zástupce pro zápůjčky cenných papírů Společnosti. Goldman Sachs International Bank není spojena se Správcovskou společností ani 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 a/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.

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 stransakcí s OTC a SFTmůže 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 depozitní certifikáty, ale také Nástroje peněžního trhu.

2. Dluhopisy vydané nebo garantované státem s vysokým hodnocením;

3. Dluhopisy vydané nebo garantované prvotřídními emitenty nabízejícími adekvátní likviditu; nebo

4. Akcie povolené nebo obchodované na regulovaném trhu státu s vysokým hodnocením pod podmínkou, že tyto akcie budou zahrnuty do hlavního indexu.

Každý podfond musí zajistit, aby byl schopen dožadovat se svých práv plynoucích ze záruky v případě, že dojde k události, která tato práva vyžaduje. Proto musí být záruka k dispozici kdykoliv, 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:

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.

1. 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 obdržené každým podfondem jsou dostupné ve výroční zprávě, která je k dostání zdarma v sídle Společnosti.

D. Pooling

Pro účely efektivní správy portfolia si může správcovská společnost zvolit tam, kde to investiční politika podfondu dovoluje, společnou správu části nebo všech aktiv dvou nebo více dílčích fondů (podfondů) v rámci společnosti nebo mimo ni. V takových případech budou společně spravována aktiva různých podfondů. Aktiva pod společnou správou se nazývají „pool", přičemž takové pooly jsou výlučně používány pro účely interní správy. Tato poolingová ujednání jsou administrativním nástrojem, jehož cílem je snížení provozních poplatků a jiných výdajů, když tyto umožňují širší diverzifikaci investic. Poolingová ujednání nemění právní stav v oblasti práv a povinností akcionářů. Pooly nepředstavují oddělené subjekty a nejsou přímo přístupné investorům. Každému společně spravovanému dílčímu fondu má zůstat nárok na jeho specifická aktiva. Tam, kde jsou do poolu sdružována aktiva více než jednoho dílčího fondu, 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: Další 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 manažerské společnosti

Společnost ustanovila NN Investment Partners Luxembourg S.A., aby podle Zákona z roku 2010 jednala jako její Správcovská společnost, jejíž odpovědností je mimo jiné, ale nikoliv výhradně, každodenní provoz společnosti a správa kolektivního portfolia aktiv Společnosti.

NN Investment Partners Luxembourg S.A. byla založena jako akciová společnost podle zákona ze dne 10. srpna 1915 o obchodních společnostech. Společnost NN Investment Partners Luxembourg S.A. byla založena na dobu neurčitou na základě notářsky ověřeného zápisu ze dne 4. února 2004, zakládací smlouva byla zveřejněna v úředním věstníku Mémorial C dne 25. února 2004. Sídlo společnosti se nachází na adrese 3, rue Jean Piret, L-2350 Lucemburk. Společnost byla zapsána do obchodního rejstříku Obvodního soudu v Lucemburku pod číslem B 98 977. Ke dni 3. červnu 2015 činil její upsaný kapitál 6 727 000 EUR, přičemž veškeré akcie jsou plně splaceny.

Složení představenstva manažerské společnosti:

- **Pan Georges Wolff**
  Předseda
  Manažer pro zemi
  NN Investment Partners Luxembourg S.A.
  3, rue Jean Piret – L-2350 Lucemburk

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

- **Paní Corine Gerardy**
  Hlavní provozní ředitel

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

- **Pan Bob van Overbeek**
  Ředitel oddělení technologie a provozu
  NN Investment Partners (dále jen „Skupina“)
  65 Schenkkade, 2595 AS, Haag, Nizozemsko

- **Pan Dirk Zunker**
  Vedoucí právního oddělení a oddělení pro dodržování předpisů
  NN Investment Partners Luxembourg S.A.
  3, rue Jean Piret – L-2350 Lucemburk

Správní rada manažerské společnosti jmenovala do vedení společnosti jako výkonné ředitele následující osoby:

- **Pan Georges Wolff**
  Manažer pro zemi
  NN Investment Partners Luxembourg S.A.
  3, rue Jean Piret – L2350 Lucemburk

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

- **Paní Corine Gerardy**
  Hlavní provozní ředitel
  NN Investment Partners Luxembourg S.A.
  3, rue Jean Piret – L2350 Lucemburk

- **Mr Mathieu d'Alés**
  Head of Risk Management
  NN Investment Partners Luxembourg S.A.
  3, rue Jean Piret – L2350 Lucemburk

Předmětem činnosti akciové společnosti NN Investment Partners Luxembourg S.A. je kolektivní správa portfolií lucemburských a/nebo zahraničních investičních společností a investičních fondů investujících do cenných papírů schválených podle Zákona z roku 2010 a ostatních lucemburských a/nebo zahraničních investičních společností a investičních fondů, na něž se nevztahují ustanovení této směrnice, přičemž správa jejích vlastních aktiv má pouze vedlejší charakter. Aktivity spojené s kolektivní správou portfolia investičních společností a investičních fondů investujících do cenných papírů a ostatních investičních společností a investičních fondů zahrnují především:

1. Správa portfolia: V tomto ohledu může NN Investment Partners Luxembourg S.A. jménem UCITS (subjekt kolektivního investování investující do Převoditelných cenných papírů) a/nebo jiného UCI (subjekt kolektivního investování), které má pod správou, udílet jakékoliv rady nebo doporučení týkající se budoucích investic, uzavírat smlouvy, nakupovat, prodávat, měnit a předávat jakékoliv Převoditelné cenné papíry a jiná aktiva a může jejich jménem vykonávat hlasovací práva spojená s převoditelnými cennými papíry, které tvoří aktiva těchto UCITS a/nebo jiných UCI. Tento výčet není vyčerpávající, ale pouze orientační. V souvislosti s výkonem hlasovacích práv přijala správcovská společnost zásady hlasování, které lze získat bezplatně na požádání v sídle správcovské společnosti nebo které si lze přečíst na následujících webových stránkách:

   https://nnip.com/advisor/LU/en/Funds/Existing-share-classes.htm

2. Centrální správa SKIPCP a SKI: tato správa spočívá v úkolech, jejichž seznam je uveden v dodatku II k Zákonu z roku 2010 o investičních společnostech a investičních fondech, k nimž patří především oceňování portfolia a stanovení hodnoty akcií a/nebo podílů v SKIPCP a SKI, emitování a odkup akcií a/nebo obchodních podílů v SKIPCP a SKI, vedení rejstříku SKIPCP a SKI a úschova záznamů o transakcích. Tento výčet není vyčerpávající, ale pouze orientační.

3. Obchodování s akciemi/obchodními podíly investičních společností a investičních fondů investujících do cenných papírů a investičních společností a investičních fondů v Lucembursku nebo v zahraničí.

Podle platné legislativy a platných předpisů a se souhlasem Představenstva Společnosti je Správcovská společnost oprávněna pověřit výkonem části nebo všech funkcí jiné společnosti, které uzná za tímto účelem za vhodné a způsobilé, pod podmínkou, že Správcovská společnost ponese zodpovědnost za úkony a zanedbání povinností ze strany těchto zplnomocněných subjektů, pokud jde o funkce, které jim byly svěřeny, jako by tyto úkony provedla nebo se těchto zanedbání dopustila sama Správcovská společnost.

Správcovská společnost přijala politiku odměňování a reportování týkající se všeobecných principů odměňování, řízení a také odměňování identifikovaných zaměstnanců a relevantních kvantitativních informací, které mohou být obdrženy zdarma na vyžádání v sídle Správcovské společnosti nebo jsou k dostání na následující webové stránce:

https://www.nnip.com/corporate/LU/en/About-us/Our-policies.htm

Při stanovování a uplatňování politiky odměňování je Správcovská společnost povinna dodržovat mimo jiné následující principy:

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 může být předmětem změn díky předpokládanému vývoji nařízení v oblasti odměňování.

Manažerská společnost v současné době spravuje následující fond typu FCP:

- NN (L) Institutional.

Kromě toho manažerská společnost také současně spravuje investiční společnosti s proměnlivým kapitálem (SICAV).

B. Obhospodařovatelský poplatek/Fixní servisní poplatek

1. Na základě ustanovení, kterým Společnost jmenovala NN Investment Partners Luxembourg S.A. do této funkce, bude Společnost vyplácet společnosti NN Investment Partners Luxembourg S.A. obhospodařovatelský poplatek, který bude vypočítáván na základě průměrné hodnoty čistých aktiv podfondu tak, jak je popsáno v informativních listech k jednotlivým podfondům. Tento obhospodařovatelský poplatek je splatný měsíčně za uplynulé období.
2. Jak je uvedeno výše v Části I „Základní informace o společnosti", Kapitola IV „Poplatky, náklady a zdanění", Oddíl A „Poplatky k tíži společnosti", byla zavedena struktura fixního servisního poplatku.

VI. Investiční manažeři dílčího portfolia

Za účelem zvýšení efektivity může 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.

Úlohou investičního manažera je prosazovat investiční politiku podfondů v souladu s investičními cíli a politikou příslušných podfondů, řídit každodenní obchodování portfolia (pod dohledem, kontrolou a odpovědností správcovské společnosti) a poskytovat další související služby. Investiční manažeři vždy postupují v souladu s investičními cíli a politikou uvedenou v Prospektu pro jednotlivé podfondy, s investičními omezeními, Stanovami a všemi ostatními použitelnými omezeními.

Investiční manažer má plnou volnost v investičním jednání ohledně aktiv podfondu. Investiční manažer může využívat a vybírat makléře dle vlastního uvážení k vyřizování transakcí a může, na své vlastní náklady a odpovědnost, konzultovat povinnosti s třetími stranami nebo na ně tyto povinnosti delegovat. V zásadě hradí investiční manažer veškeré výdaje, které vynaloží v souvislosti se službami, které poskytuje podfondu.

V případě postoupení aktivit řízení portfolia podfondu nebo pokud investiční manažer postoupil své povinnosti na jednoho nebo více sub-investičních manažerů jsou jméno či jména příslušných (sub-)investičních manažerů uvedena v informativním listu příslušného podfondu. Celá jména (sub-)investičních manažerů jsou uvedena v Části I „Základní informace o 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 Velkovévodství lucemburského 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 dohled 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 dostání na následujících internetových stránkách:

https://nnip.com/private/LU/en/About-us/Policies/Subcustodian-and-Contracting-Party-Regulators.htm

nebo

https://nnip.com/institutional/LU/en/About-us/Policies/Subcustodian-and-Contracting-Party-Regulators.htm.

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 a/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, Kapitola IV „Náklady, poplatky a zdanění“, Oddíl A „Náklady k tíži 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.

Investor uznává a souhlasí s tím, že jeho údaje budou sdíleny na přeshraniční bázi a mezi různými subjekty ve skupině BBH, aby mohla tato poskytovat požadované služby. Souhlas investora se zpracováním jeho dat na přeshraniční bázi může zahrnovat zpracování dat vůči subjektům sídlícím v zemích mimo Evropský hospodářský prostor, které nemusejí mít stejné zákony o ochraně dat jako je tomu ve Velkovévodství lucemburském. Zpracování dat vůči výše uvedeným subjektům může znamenat jejich tranzit přes země nebo zpracování v zemích, kde požadavky na ochranu dat nemusejí být stejné jako ty, které platí v Evropském hospodářském prostoru.

C. Výplatce

Jako výplatce odpovídá Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A . (dále jen „BBH“) za výplatu výnosů a Dividend akcionářům.

D. Centrální správní společnost

Společnost jmenovala správcovskou společnost jako svoji centrální správní společnost. V této funkci je Správcovská společnost zodpovědná za všechny administrativní povinnosti vyžadované lucemburskými zákony, zvláště za registraci Společnosti, za přípravu dokumentace, za přípravu distribučních oznámení, za zpracování a odesílání prospektu a dokumentu Důležité informace pro investory, za přípravu finančních výkazů a

dalších dokumentů, které souvisí s investory, za komunikaci s administrativními úřady, investory a všemi relevantními stranami. K odpovědnostem správcovské společnosti v tomto ohledu také patří vedení účetnictví a výpočet 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 výkazů, zpráv, oznámení a jiných dokumentů akcionářům.

Kromě své funkce jako Depozitáře si Správcovská společnost najala společnost Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. (dále jen „BBH“) pro vykonávání důležitých činností centrální administrativy a jiných povinností, zejména účetnictví fondu, výpočet čisté hodnoty aktiv a také následné monitorování investičních limitů a omezení.

VIII. Distributoři

Společnost může uzavřít dohody s distributory, aby dali na trh a umístili akcie každého z podfondů do různých zemí po celém světě, s výjimkou těch 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 kdykoliv 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”, Kapitola III „Úpisy, odkupy a konverze“.

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

Představenstvo může pro každý podfond emitovat jednu nebo několik tříd akcií. Tyto třídy akcií budou moci být vyhrazeny 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, Kapitola „Třídy akcií“. Představenstvo společnosti může stanovit určité podmínky, které musí splňovat vstupní investice do určité třídy akcií, konkrétního podfondu či do společnosti.

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

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

V případě distribuce Dividend a dividendových akcií se podíl čistých aktiv akcií této třídy, která budou přiřazena těmto dividendovým akciím, následně sníží o částku odpovídající částkám distribuovaných Dividend, což vede ke snížení podílu čistých aktiv, která jsou přiřazena dividendovým akciím, přičemž podíl čistých aktiv, která jsou přiřazena ke kapitalizačním akciím, zůstane nezměněn.

Jakákoliv výplata Dividend má za důsledek nárůst poměru mezi hodnotou kapitalizačních a dividendových akcií příslušné třídy a příslušného podfondu. Tento poměr nazýváme parita.

V rámci jednoho a toho samého podfondu mají všechny akcie stejná práva, pokud jde o nárok na Dividendy, na výnos z likvidace a odkup (pod podmínkou příslušných práv, která se váží na dividendové a kapitalizační akcie, a s ohledem na okamžitou přepočítávací paritu).

Společnost může rozhodnout o vydání zlomkových akcií. Tyto zlomkové akcie nedávají jejich držitelům hlasovací právo, ale umožňují jim poměrnou účast a podíl na čistých aktivech společnosti. Hlasovací právo přísluší výhradně každé celé akcii, a to nezávisle na její hodnotě. Společnost upozorňuje Akcionáře na skutečnost, že kterýkoliv Akcionář bude moci plně vykonávat práva akcionáře přímo vůči Společnosti, zejména právo účasti na valných hromadách, pokud je investor sám a svým jménem zapsán v registru akcionářů Společnosti. V případech, kde investor investuje do společnosti 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 účetní hodnota

Čistá účetní hodnota akcií jednotlivých tříd v rámci jednotlivých podfondů společnosti bude vyjádřena v měně, kterou určilo představenstvo společnosti. Tato čistá účetní hodnota bude stanovena minimálně dvakrát za měsíc.

Představenstvo společnosti určí dny ocenění hodnoty cenných papírů a metody používané ke zveřejnění čisté hodnoty aktiv na základě platné legislativy.

Společnost má v úmyslu nevypočítávat čistou hodnotu aktiv (NAV) podfondu ve dnech, kdy podstatná část podkladových aktiv takového podfondu nemůže být správně oceněna kvůli omezení obchodování nebo uzavření jednoho či několika relevantních trhů. Seznam dnů, které nejsou Dny ocenění, bude k dispozici u vedení společnosti na požádání.

1. Aktiva společnosti zahrnují:

a. veškerou hotovost v pokladně nebo na účtech společnosti včetně splatných a nezaplacených úroků,

b. veškeré směnky, vlastní vymahatelné směnky a pohledávky včetně výnosů z prodeje titulů, za něž ještě nebyla uhrazena platba,

c. veškeré tituly, akcie, dluhopisy, termínované směnky, preferenční akcie, opce či práva upsat akcie, warranty, Nástroje peněžního trhu a všechny ostatní investice a Převoditelné cenné papíry, které jsou majetkem společnosti,

d. veškeré dividendy a podíly na zisku, které má společnost obdržet v hotovosti či v cenných papírech a akciích (společnost je však oprávněna provést úpravy tak, aby byly zohledněny výkyvy hodnoty Převoditelných cenných papírů vyplývající z obchodních praktik, jako je například obchodování bez dividendy nebo bez kupónu),

e. veškeré splatné a nezaplacené úroky z úročených titulů, které patří společnosti, pokud však tyto úroky nejsou zahrnuty do jistiny tvořené těmito tituly,

f. náklady spojené se založením společnosti, pokud ještě nebyly odepsány,

g. veškerá ostatní aktiva jakékoliv povahy včetně výnosů ze swapových operací a zálohových plateb.

2. Závazky společnosti zahrnují:

a. veškeré půjčky, vymahatelné směnky, účetní dluhy a dlužné zůstatky,

b. veškeré známé závazky ve lhůtě splatnosti či po lhůtě splatnosti včetně splatných smluvních závazků, které zahrnují platby provedené v hotovosti či formou aktiv, včetně částek připadajících na výplatu Dividend, které společnost oznámila, ale ještě nevyplatila,

c. veškeré rezervy na daň z kapitálového zisku nebo na daň z výnosu finančního majetku a na daň z příjmu vytvořené až do dne ocenění a veškeré další rezervy, ať již povolené ze zákona nebo schválené správní radou společnosti,

d. veškeré další závazky společnosti nezávisle na jejich povaze s výjimkou závazků, které představují kmenové akcie společnosti. Aby bylo možné stanovit výši těchto závazků, vezme Společnost v úvahu veškeré náklady jdoucí k tíži Společnosti, přičemž tyto náklady zahrnují náklady spojené se založením společnosti, odměny vyplácené Správcovské společnosti, odměny vyplácené investičním manažerům nebo poradcům, účetním, Depozitáři a korespondentům, centrální správní společnosti, osobám pověřeným zápisy a převody cenných papírů a 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 zcela na základě vlastního uvážení povolit využití alternativní metody ocenění, pokud dojde k závěru, že taková metoda bude lépe zobrazovat reálnou tržní hodnotu jakéhokoli aktiva společnosti.

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

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

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

Pro každý podfond a každou třídu akcií bude čistá účetní hodnota jedné kapitalizační Akcie patřící do určité třídy akcií kdykoliv 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 účetní hodnota (Čisté obchodní jmění). V zásadě Swing Factor nepřesáhne 1,50 % čisté hodnoty aktiv příslušného podfondu s výjimkou podfondů fixně úročených cenných papírů, které mohou uplatňovat maximální Swing Factor ve výši 3,00 %.

Každý podfond může uplatňovat jiný Swing Factor s ohledem na maximální Swing Factor stanovený výše a na prahovou úroveň. V případě, že čistý tok kapitálu překročí předem definovaný procentuální podíl čistého obchodního jmění podfondu („práh“), bude automaticky spuštěn mechanismus SSP. Úroveň prahů, jestliže a když jsou uplatnitelné, bude rozhodnuta na základě určitých parametrů, ke kterým mimo jiné patří 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.

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

Představenstvo společnosti je oprávněno dočasně pozastavit vypočítávání výše čistého obchodního jmění na akcii u jednoho či několika podfondů a/nebo tříd akcií a/nebo emise, odkupu a konverze akcií v následujících případech:

1. v případě uzavření burzy cenných papírů nebo jiného oficiálního řízeného trhu s pravidelným provozem, který je uznáván a otevřen veřejnosti a poskytuje kotace významného počtu aktiv jednoho nebo více podfondů na dobu delší, než je běžné období prázdnin, nebo v případě, že transakce na takových trzích jsou pozastaveny v důsledku omezení, nebo pokud takové transakce není možno provádět v požadovaných množstvích,

2. v případě, že dojde k poruše komunikačních prostředků, které se běžně využívají 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 účetní hodnoty, která bude moci být použita po uplynutí doby pozastavení.

Za výjimečných okolností, které mohou mít nežádoucí vliv na zájmy akcionářů, v případě velkého objemu upsání, odkupu nebo konverze nebo v případě nedostatečné likvidity na trzích si představenstvo vyhrazuje právo stanovit 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 účetní hodnoty.

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.

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 hod. SEČ v každý kalendářní rok. Pokud tento den není pracovním dnem, valná hromada se bude konat v následující pracovní den.

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

Svolávací oznámení řádných a mimořádných valných hromad budou sdělena akcionářům tak, jak to Správní rada společnosti bude považovat za přiměřené. Oznámení o svolání valné hromady bude zveřejněno v zemích, v nichž jsou akcie dostupné ke koupi veřejností, za předpokladu, že takovéto zveřejnění je v těchto zemích ze zákona požadováno. V Lucembursku budou informace o konání řádných a mimořádných valných hromad zveřejněny v úředním věstníku *RESA* a v jednom lucemburském deníku, informace o konání mimořádných valných hromad budou zveřejněny v úředním věstníku *RESA* a v jednom lucemburském deníku (první valná hromada) nebo ve dvou lucemburských denících (pokud první valná hromada nebyla usnášeníschopná). Písemné pozvánky budou rozeslány nejméně osm dnů před konáním valné hromady držitelům akcií na jméno, provedení tohoto úkonu nemusí být doloženo. Pokud jsou všechny akcie na jméno, pozvánky na valnou hromadu mohou být rozesílány pouze doporučeným dopisem.

Na pozvánkách na valnou hromadu bude uveden program zasedání.

V případě, že podfond společnosti investuje do akcií emitovaných jedním nebo několika jinými podfondy společnosti, jsou hlasovací práva 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 valné hromadě, její usnášeníschopnosti a většiny na valné hromadě upravují ustanovení paragrafu 67 a 67-1 zákona Lucemburského velkovévodství ze dne 10. srpna 1915 a stanovy společnosti.

Valná hromada se může konat v zahraničí, pokud bude mít představenstvo společnosti za to, že to výjimečné okolnosti vyžadují.

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 příslušných podfondů společnosti. Z Dividend vyhlášených společností nebude placen žádný úrok a tyto dividendy bude společnost držet ve prospěch příjemce.

Pokud jsou Dividendy vyplácené u třídy akcií „Y“ reinvestovány, obdrží příslušný akcionář dodatečné akcie, které budou převedeny bez účtování poplatku CDSC. Tyto dodatečné Akcie nebudou brány v potaz pro výpočet poplatku CDSC v případě jejich odkupu.

XV. Likvidace, fúze a příspěvky podfondu nebo tříd akcií

Pokud se hodnota aktiv podfondu nebo jakékoliv třídy akcií v rámci podfondu snížila na úroveň (nebo nedosáhla úrovně) částky stanovené představenstvem společnosti jako minimální úroveň, která je potřebná, aby takový podfond nebo třída akcií fungovaly ekonomicky efektivně, nebo v případě, že dojde k podstatné změně v politické, ekonomické nebo měnové situaci, nebo v rámci ekonomické restrukturalizace, může se představenstvo společnosti rozhodnout pro odkup všech akcií příslušného podfondu nebo tříd akcií za čistou hodnotu aktiv na Akcii (při zohlednění prodejní ceny investic a výdajů s tím spojených) vypočítanou ke dni ocenění, v němž takové rozhodnutí nabude účinnosti. V souladu se zákonem musí společnost informovat akcionáře (registrované) písemně o důvodech a postupu odkupu dříve, než takový povinný odkup vstoupí v platnost. Je-li přijato rozhodnutí o likvidaci podfondu nebo třídy akcií, bude toto oznámení zveřejněno pomocí doporučeného dopisu a/nebo publikováním nejméně v jedněch lucemburských novinách („Luxemburger Wort" nebo „Tageblatt"). 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 svých akcií bezplatně (ale při zohlednění nákladů na likvidaci i prodejní ceny investic a výdajů s tím spojených) před datem účinnosti povinného odkupu. Emise akcií bude pozastavena ihned po přijetí rozhodnutí o likvidaci podfondu nebo třídy akcií.

Bez ohledu na pravomoci dané představenstvu společnosti předchozím odstavcem může valná hromada akcionářů kterékoliv třídy nebo tříd akcií emitovaných v kterémkoliv podfondu, za všech okolností a na návrh představenstva společnosti, provést odkup všech akcií příslušné třídy nebo tříd emitovaných v tomto podfondu a refundovat akcionářům čisté obchodní jmění jejich akcií (při zohlednění prodejní ceny investic a výdajů s tím spojených) vypočtené ke dni ocenění, k němuž toto rozhodnutí nabývá účinnosti. U takových valných hromad akcionářů nebudou žádné požadavky na kvórum a rozhodnutí mohou být přijímána hlasováním jednoduchou většinou přítomných nebo zastoupených a hlasujících na takovýchto valných hromadách.

Aktiva, která nemohla být distribuována jejich příjemcům mimo jiné kvůli nepřítomnosti akcionáře na adrese jeho sídla nebo nesprávnému bankovnímu spojení v době odkupu, budou převedena do úschovy *Caisse de Consignation* jménem příjemců, kde jim budou částky k dispozici po zákonem stanovené období. Po uplynutí tohoto období připadne zůstatek lucemburskému státu.

Za stejných okolností, jako je uvedeno v prvním odstavci, a dle ustanovení Zákona ze dne 17. prosince 2010 a také dle příslušných regulací může Správní rada rozhodnout o sloučení aktiv kteréhokoliv Podfondu („Slučující se podfond") (1) s dalším Podfondem v rámci Společnosti nebo (2) s jiným podnikem kolektivního investování řízeným dle Směrnice o SKIPCP („Přijímající podfond") a nově označit Akcie třídy nebo tříd, kterých se to týká, jako Akcie přijímajícího Podfondu (po rozdělení nebo konsolidaci, je-li to nutné, a výplatě jakýchkoliv částek odpovídajících frakčním Akciím Akcionářům. Akcionáři slučujících se i přijímajících podfondů budou informováni o rozhodnutí o fúzi tak, jak je uvedeno v Zákoně z roku 2010 a příslušných lucemburských regulacích v posledních třiceti dnech před posledním datem pro bezplatné vyžádání odkupu akcií. Akcionáři, kteří nepožádali o odkup svých akcií, budou zákonným způsobem převedeni do nového podfondu.

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

XVI. Zrušení a likvidace společnosti

Společnost může být zrušena rozhodnutím valné hromady, která rozhodne podle ustanovení zákona o změně stanov.

Jakékoliv rozhodnutí o rozpuštění společnosti, společně s procesem likvidace, bude zveřejněno v *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.

Pokud akciový kapitál klesne pod hranici dvou třetin minimální výše kapitálu požadované zákonem, bude se do čtyřiceti dnů po zjištění této skutečnosti konat valná hromada. Valnou hromadu svolá představenstvo společnosti, které na ní předloží návrh na zrušení společnosti. Valná hromada, pro niž nebude požadováno žádné kvórum, rozhodne prostou většinou hlasů zastoupených akcií.

Pokud kapitál společnosti klesne pod hranici jedné čtvrtiny minimální zákonné výše kapitálu, je povinností členů správní rady předložit valné hromadě ve stejné lhůtě návrh na zrušení společnosti. Při zasedání takovéto valné hromady není požadováno splnění podmínek potřebné přítomnosti hlasů nebo usnášeníschopnosti a o zrušení společnosti mohou rozhodnout akcionáři, kteří vlastní jednu čtvrtinu akcií zastoupených na zasedání valné hromady.

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

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 a/nebo správcovská společnost dbát na dodržování příslušné lucemburské legislativy a na to, aby zjišťování totožnosti upisovatelů bylo prováděno v Lucemburku podle platných právních předpisů v následujících případech:

1. v případě přímého úpisu ve společnosti;
2. v případě upisování cenných papírů prostřednictvím profesionálního zástupce finančního sektoru, který je rezidentem země, která nepodléhá povinnosti prokazování totožnosti, jež je ekvivalentem příslušných lucemburských norem upravujících boj proti praní špinavých peněz a proti financování terorismu,
3. v případě upisování prostřednictvím dceřiné společnosti nebo pobočky, jejíž mateřská společnost podléhá identifikaci odpovídající požadavkům lucemburských zákonů, pokud ji zákony vztahující se na mateřskou společnost nezavazují zajistit dodržování těchto ustanovení jejími dceřinými společnostmi nebo pobočkami.

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

Obecně se za osoby, které dodržují požadavky odpovídající lucemburským normám, považují odborníci z finančního sektoru, kteří pocházejí ze 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 společností a Stranami nebyl nalezen žádný střet zájmů.

Společnost uplatňuje Zásady řešení konfliktů zájmů Správcovské společnosti, které jsou dostupné k nahlédnutí na stránkách www.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 – byly akcie podfondů obchodovány na určitých trzích v době vytištění tohoto prospektu. Nelze vyloučit, že toto obchodování bude v krátké době zastaveno nebo že akcie podfondů budou uvedeny na jiné trhy nebo se tam již obchodují.

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

Příloha I: Aktiva podléhající TRS a SFT – tabulka

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

Název podfondu	Typ aktiv podléhajících SFT	Typ aktiv podléhajících TRS	Předpokládané půjčování cenných papírů (Tržní hodnota)	(Tržní hodnota)	Předpokladané 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 (Souhrn nominálních hodnot)	Maximální příspěvek TRS (Souhrn nominálních hodnot)
NN (L) AAA ABS	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Absolute Return Bond	Cenné papíry s pevným výnosem	Záměrem podfondu není expozice TRS	10%	20%	0%	20%	0%	0%	0%	0%
NN (L) Alternative Beta	Cenné papíry s pevným výnosem	Akciový index a/nebo komoditní index	10%	20%	0%	20%	0%	0%	20%	50%
NN (L) Asia Income	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Asian High Yield	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Banking & Insurance	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Belgian Government Bond	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Commodity Enhanced	Cenné papíry s pevným výnosem	Komoditní index	10%	20%	0%	20%	0%	0%	100%	150%
NN (L) Consumer Goods	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Emerging Europe Equity	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Emerging Markets High Dividend	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Energy	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Euro Covered Bond	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Euro Credit	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) EURO Equity	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Euro Fixed Income	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10%	20%	0%	20%	0%	0%	50%	100%
NN (L) Euro Green Bond	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Euro High Dividend	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Euro Income	Majetkové cenné papíry	Záměrem podfondu není expozice TRS	10%	20%	0%	20%	0%	0%	0%	0%
NN (L) Euro Liquidity	Záměrem podfondu není expozice SFT	Záměrem podfondu není expozice TRS	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
NN (L) Euro Long Duration Bond	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Euro Short Duration	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	Záměrem podfondu není expozice SFT	Index s pevným výnosem	0%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)	Záměrem podfondu není expozice SFT	Index s pevným výnosem	0%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Euromix Bond	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) European Equity	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) European High Dividend	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) European High Yield	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) European Real Estate	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) European Sustainable Equity	Záměrem podfondu není expozice SFT	Akciový index	0%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	10%
NN (L) First Class Multi Asset	Cenné papíry s	Koš akcií, akciového	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%

	pevným výnosem a/nebo Majetkové cenné papíry	indexu a/nebo indexu s pevným výnosem								
NN (L) First Class Multi Asset Premium	Cenné papíry s pevným výnosem a/nebo Majetkové cenné papíry	Koš akcií, akciového indexu a/nebo indexu s pevným výnosem	10%	20%	0%	20%	0%	0%	100%	150%
NN (L) First Class Protection	Cenné papíry s pevným výnosem	Záměrem podfondu není expozice TRS	10%	20%	0%	20%	0%	0%	0%	0%
NN (L) First Class Yield Opportunities	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Food & Beverages	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Global Bond Opportunities	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10%	20%	0%	20%	0%	0%	50%	100%
NN (L) Global Convertible Opportunities	Cenné papíry s pevným výnosem a/nebo Majetkové cenné papíry	Koš akcií, akciového indexu a/nebo indexu s pevným výnosem	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Global Equity Impact Opportunities	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Global High Dividend	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Global High Yield	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Global Inflation Linked Bond	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Global Investment Grade Credit	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Global Real Estate	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Global Sustainable Equity	Záměrem podfondu není expozice SFT	Akciový index	0%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Greater China Equity	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Health Care	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Industrials	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Information Technology	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Japan Equity	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%

NN (L) Latin America Equity	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Materials	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	Cenné papíry s pevným výnosem a/nebo Majetkové cenné papíry	Koš akcií, akciového indexu, indexu s pevným výnosem a/nebo komoditního indexu	10%	20%	0%	20%	0%	0%	400%	600%
NN (L) Multi Asset High Income	Cenné papíry s pevným výnosem a/nebo Majetkové cenné papíry	Koš akcií, akciového indexu a/nebo indexu s pevným výnosem	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Prestige & Luxe	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Telecom	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) US Credit	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) US Fixed Income (od 1. listopadu 2017 „NN (L) US Factor Credit“)	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10%	20%	0%	20%	0%	0%	50%	100%
NN (L) US Growth Equity	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) US High Dividend	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Utilities	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) US High Yield	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Global Convertible Bond	Cenné papíry s pevným výnosem a/nebo Majetkové cenné papíry	Koš akcií, akciového indexu a/nebo indexu s pevným výnosem	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) European Participation Equity	Majetkové cenné papíry	Akciový index	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%

Více informací získáte na adrese:

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