



NN (L) Patrimonial

Datum prospektu

1. prosince 2018

Obsah

Obsah.....	2
Upozornění	3
Slovníček.....	4
ČÁST I: ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTI	6
I. Stručná prezentace společnosti	6
II. Informace o investicích	7
III. Upisování, odkup a konverze cenných papírů.....	7
IV. Poplatky, výdaje a zdanění.....	8
V. Rizikové faktory	12
VI. Veřejně přístupné informace a dokumenty	12
ČÁST II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ	13
NN (L) Patrimonial Aggressive	16
NN (L) Patrimonial Balanced	18
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	20
NN (L) Patrimonial Defensive	22
ČÁST III: DALŠÍ INFORMACE.....	24
I. Společnost	24
II. Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis	24
III. Omezení investic	30
IV. Techniky a nástroje	34
V. Správa a řízení společnosti	35
VI. Investiční manažeři dílčího portfolia	36
VII. Depozitář, zástupce pro registraci a převody, výplatce a centrální správní zástupce.....	37
VIII. Distributoři	38
IX. Akcie	38
X. Čistá účetní hodnota	39
XI. Dočasné pozastavení výpočtu čisté účetní hodnoty a z toho vyplývající pozastavení obchodování	41
XII. Pravidelné zprávy	41
XIII. Valná hromada	42
XIV. Dividendy	42
XV. Likvidace, fúze a příspěvky podfondu nebo tříd akcií	42
XVI. Zrušení a likvidace společnosti	43
XVII. Prevence praní peněz a financování terorismu.....	43
XVIII. Konflikty zájmů.....	43
XIX. Zprostředkovatelé	43
XX. Kotování na burze	44
Příloha I: Aktiva podléhající TRS a SFT – tabulka.....	46
Příloha II: Přehled indexů podfondů společnosti – Tabulka	47

Upozornění

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

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

Prospekt společnosti bude pravidelně aktualizován, aby do něj byly začleněny všechny důležité změny. Investorům se doporučuje, aby u společnosti potvrdili, že vlastní nejaktuálnější prospekt, který lze získat z internetových stránek www.nnip.com. Kromě toho společnost poskytne zdarma a na požádání všem akcionářům a potenciálním investorům nejnovější verzi tohoto prospektu.

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

Tato společnost nebyla registrována podle zákona Spojených států amerických z roku 1940 o investičních společnostech ve znění pozdějších úprav a změn (dále jen „Zákon o investičních společnostech“). Akcie společnosti nebyly registrovány podle zákona Spojených států amerických o cenných papírech z roku 1933 ve znění pozdějších úprav a změn (dále jen „Zákon o cenných papírech“) nebo podle zákonů o cenných papírech kteréhokoli státu Spojených států amerických a takové akcie mohou být nabízeny, prodávány nebo jinak převáděny pouze v souladu se zákonem o cenných papírech z roku 1933 a zákony příslušného státu nebo jinými zákony o cenných papírech.

Akcie této společnosti nesmí být nabízeny nebo prodávány ve Spojených státech amerických ani ve prospěch účtu jakéhokoli „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 nepožizují akcie jménem amerických subjektů ani s úmyslem prodat je americkým subjektům.

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

Doporučujeme investorům, aby se informovali ve věci platné legislativy, právních předpisů a nařízení, kterým v souvislosti s investováním do společnosti podléhají v zemi svého původu, pobytu nebo stálého bydliště, 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 špinavých 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 rozdílu či nesrovnalostí mezi anglickou verzí tohoto dokumentu a ostatními přeloženými verzemi rozhoduje původní anglická verze, s výjimkou (příčemž tato výjimka je jediná), kdy právní předpisy jurisdikce země, kde jsou akcie nabízeny veřejnosti, stanoví jinak. Avšak i v takovémto případě bude tento dokument vykládán a interpretován podle lucemburského práva. Urovnání případných námitek či sporů vzniklých v souvislosti s investicemi vloženými do společnosti bude provedeno podle lucemburské legislativy.

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

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: Jakákoli osoba nebo subjekt vlastníci akcie podfondu.

CNH: Čínské RMB obchodované v zahraničí mimo ČLR.

CNY: Čínské RMB obchodované v rámci ČLR.

CSRC: Čínská regulační komise cenných papírů.

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

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

Čistá účetní hodnota na akcii: Ve vztahu k jakýmkoli akciím kterékoli třídy je hodnota na akcii určena v souladu s příslušnými ustanoveními popsány v Kapitole X „Čisté obchodní jmění“ v „Části III: Další informace“ prospektu společnosti.

Členský stát: Členský stát Evropské unie.

ČLR: Čínská lidová republika.

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

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

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

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

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

Hlavní výplatce: Každý hlavní výplatce jmenovaný společností.

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

Investiční 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.

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

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

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

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

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

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

Obchodní den: Každý všední den kromě Nového roku (1. ledna), Velkého pátku, Velikonočního pondělí, 1. svátku vánočního (25. prosince) a 2. svátku vánočního (26. prosince).

OECD: Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj.

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

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

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

Referenční hodnota/ Index (a společně „Indexy“): Referenční hodnota je referenčním (srovnávacím) bodem, vůči němuž se měří výkonnost podfondu, není-li stanoveno jinak. Podfond může mít různé třídy akcií a příslušné srovnávací indexy (benchmarky) a tyto srovnávací indexy mohou být čas od času aktualizovány. Další informace o příslušných třídách akcií jsou dostupné na internetových stránkách www.nnip.com. Referenční hodnota může být také vodítkem pro tržní kapitalizaci cílových podkladových společností a tam, kde to platí, bude toto uvedeno v investičním cíli a obchodní politice podfondu. Stupeň korelace s referenční hodnotou se může u jednotlivých podfondů lišit, a to v závislosti na faktorech jako je rizikový profil, investiční cíl a politika a investiční omezení podfondu a koncentrace složek v referenční hodnotě (srovnávacím indexu). Pokud podfond investuje do indexu, měl by tento index splňovat požadavky vztahující se na „finanční indexy“, jak jsou definovány v článku 9 Lucemburského velkověvodského nařízení ze dne 8. února 2008 a v oběžníku CSRF 14/592.

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

Regulovaný trh: Trh definovaný v položce 14 Článku 4 Směrnice Evropského parlamentu a Rady číslo 2004/39/ES ze dne 21. dubna 2004, o trzích finančních nástrojů, a také jakýchkoli jiných trzích ve Státě přicházejícím v úvahu, který je regulovaný, obchoduje se na něm pravidelně a je 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 : the *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 Podfonde za tuto dobu, kdy Podfond nástroj drží.

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

Rozhodný termín: Rozhodný termín pro přijetí žádosti o úpis, odkup a konverzi: do 15.30 SEČ v každý den ocenění, není-li v informativním listu příslušného podfonde uvedeno jinak.

RQFII: Kvalifikovaný zahraniční institucionální investor v čínském Jüanu 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.

Společnost: NN (L) Patrimonial, 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.

Stock Connect: Program pro vzájemný přístup, pomocí kterého mohou investoři obchodovat s vybranými cennými papíry. V době vydání prospektu je program Shanghai – 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 kotované na SSE, a platformy Southbound Trading Link, pomocí kterého mohou investoři z pevninské Číny zakoupit a držet akcie kotované na SEHK.

Swap na celkový výnos: Derivátový kontrakt dle definice aktuálního znění nařízení (EU) 648/2012, které může být 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.

SZSE: Shenzhen Stock Exchange.

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

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

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.

UCI (SKI): Společnost kolektivního investování.

UCITS (SKIPCP) ČI TĚŽ 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 upsání, odkupu a žádosti o konverzi: Běžně tři pracovní dny po příslušném dni ocenění, není-li v informativním listu příslušného podfonde uvedeno jinak. Toto období může být prodlouženo až na 5 pracovních dní nebo zkráceno, a to po schválení správcovskou společností.

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

Zprostředkovatelé: Jakýkoli 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 dne 9. května 1986 v Lucemburku, v Lucemburském velkovévodství, jako veřejná akciová společnost s ručením omezeným ("*Société Anonyme*") kvalifikovaná jako investiční společnost s variabilním kapitálem („SICAV“) s několika podfondy, a to prostřednictvím konverze investičního fondu (tzv. „fonds commun de placement“) Patrimonial, založeného v květnu 1960.

Sídlo společnosti

3, rue Jean Piret – L-2350 Lucemburk

Obchodní rejstřík

č. B 24.401

Úřad dohledu

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

Představenstvo společnosti

Předseda:

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

Ředitelé:

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

Nezávislý auditor

KPMG Luxembourg, Société cooperative
39, Avenue John F. Kennedy
L – 1855 Lucemburk

Manažerská společnost

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

Investiční správce

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

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 od 11:15:00 hod. SEČ

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

Více informací získáte na adrese:

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

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
Další informace jsou k dispozici 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 právní osobou. V rámci svých cílů je společnost oprávněna nabídnout na výběr mezi několika podfondy, které jsou řízeny a spravovány nezávisle na sobě. Konkrétní investiční cíl a obchodní politika každého podfondu jsou podrobně popsány v informativních listech k jednotlivým podfondům. S každým podfondem se ve 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.

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

Společnost uplatňuje „Rámcovou politiku pro odpovědné investování“ společnosti NN Group. V souladu s touto politikou se společnost tam, kde je to dle zákona možné, snaží neinvestovat přímo, mimo jiné, do společností přímo zapojených do vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní nebo do společností přímo zapojených do výroby tabákových výrobků, jak je definováno ve výše uvedené politice. Pokud jde o investice do fondů třetích stran (včetně fondů ETF a indexových fondů), nelze na tyto fondy vyloučení vymezená v „Rámcové politice pro odpovědné investování“ společnosti NN Group uplatnit. Společnost NNIP bude s těmito třetími stranami aktivně jednat, aby se vedle platných právních předpisů a nařízení dodržovala tato politika v co možná nejširším rozsahu. Další informace o „Rámcové politice pro odpovědné investování“ společnosti NN Group jsou dostupné na 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 budou necertifikované. Akcie mohou být rovněž drženy a převáděny přes účty vedené v clearingových systémech.

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

Se všemi úpisy, odkupy a konverzemi bude zacházeno na základě toho, že čistá obchodní jmění podfondu nebo třídy

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

Pokud v kterékoli zemi, v níž jsou akcie nabízeny, místní zákony nebo praxe vyžaduje, aby žádosti o úpis, 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, by mohly být povoleny programy spoření. Charakteristiky (minimální částky, doba trvání, apod.) a informace o nákladech těchto programů spoření jsou k dispozici na požádání v sídle společnosti nebo v dokumentaci o právní nabídce, která je platná pro danou zemi, ve které je program spoření nabízen.

V případě pozastavení výpočtu čisté účetní hodnoty a/nebo pozastavení žádosti o úpis, odkup a konverzi cenných papírů budou přijaté žádosti provedeny na základě první čisté účetní hodnoty, která bude moci být použita po uplynutí doby pozastavení.

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

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

Upisování cenných papírů

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

Akcie jsou emitovány ve smluvní den vyrovnání. V případě úpisů se emise akcií provádí do 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 až na pět (5) pracovních dnů, a to po schválení správcovskou společností.

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

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

Správní rada společnosti bude oprávněna kdykoli zastavit emisi akcií. Toto opatření bude moci omezit na určité země, určité podfondy a nebo určité třídy akcií.

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

Odkup akcií

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

Společnost přijímá žádosti o odkup v každý den ocenění, pokud není uvedeno jinak v informativním listu podfondu a podle pravidel

týkajících se limitního termínu pro podávání objednávek uvedených ve slovníčku (glosáři) nebo v informativních listech podfondu.

Cena k úhradě může být navýšena o poplatky za odkup ve prospěch příslušného podfondu a/nebo distributora, který je podrobněji uveden v listech s popisy jednotlivých podfondů.

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

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

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

V případě, že žádosti o odkup a konverze (s ohledem na podíl odkupovaných akcií) přesáhnou 10 % celkové hodnoty podfondu v daný den ocenění, může představenstvo pozastavit žádosti o odkup a konverze do doby, než bude vytvořena dostatečná likvidita na pokrytí těchto žádostí. Toto pozastavení nebude trvat déle než deset dnů ocenění. V obchodní den (den ocenění) následující po uplynutí tohoto období bude těmto žádostem o odkup a konverzi dána přednost a budou vyřízeny před žádostmi obdrženými během a/nebo po tomto období.

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

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

Konverze

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

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

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

Omezení na upisování a konverze

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

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

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

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

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

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 ponese 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, (i) že bude zaručeno právo akcionářů na rovné zacházení, (ii) že dotyční akcionáři vyjádří svůj souhlas a že (iii) povaha nebo typ aktiv určených k převodu bude v takovémto případě stanovena na rovném, rozumném a přiměřeném základě, aby nedošlo k poškození zájmů ostatních akcionářů dané třídy nebo daných tříd. V tomto případě veškeré náklady vznikající z těchto odkupů v naturáliích, včetně například 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 z aktiv příslušného podfondu, a pokud není v příslušném informativním listu podfondu stanoveno jinak, budou účtovány na úrovni každé třídy akcií, jak je uvedeno níže:

1. **Poplatek za správu:** Jako odměnu za 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 investorovi účtuje, je uvedena v každém informativním listu podfondu. Správcovská společnost hradí

poplatky manažerské společnosti (manažerským společenstvem), a manažerská společnost si pro určité třídy akcií vyhrazuje právo dle svého uvážení přerozdělit část obhospodařovatelského poplatku na konkrétní distributory, včetně celosvětového distributora, a/nebo institucionální investory v souladu s platnými právními předpisy a nařízeními. V případě investic do SKIPCP (subjekty kolektivního investování do převoditelných cenných papírů) a jiných cílových SKI (subjekty kolektivního investování) a tam, kde je správcovské společnosti nebo investičnímu manažerovi vyplácen poplatek za správu jednoho nebo několika podfondů přímo z aktiv těchto SKIPCP a SKI, budou tyto platby odečteny z odměny příslušející správcovské společnosti nebo investičnímu manažerovi.

2. **Fixní servisní poplatky:** Fixní servisní poplatek je účtován na úrovni tříd akcií pro každý podfond k 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 jakoukoli částku servisního poplatku příslušné třídy akcií, která bude přesahovat skutečné náklady vznikající příslušné třídě akcií během delšího časového období.

- a. Fixní servisní poplatek bude pokrývat:

- i. náklady a výdaje za služby poskytované společnosti správcovskou společností v souvislosti se službami, na které se nevztahuje poplatek za správu, jak je popsáno výše, a poskytovateli služeb, na něž správcovská společnost případně delegovala funkce vztahující se k výpočtu denní čisté hodnoty aktiv podfondů, a jiné účetní a administrativní služby, funkce správce seznamu akcionářů a zástupce pro převody, náklady spojené s distribucí podfondů a s registrací podfondů pro veřejnou nabídku v zahraničních jurisdikcích včetně poplatků splatných u dohledových orgánů v takových zemích;
- ii. výkazy poplatků a výdajů vztahujících 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 poštovního, telefonů, dálnopisu a faxu.

- b. Fixní servisní poplatek nezahrnuje:

- i. náklady a výdaje na nákup a prodej cenných papírů a finančních nástrojů v portfoliu;
- ii. makléřské poplatky;
- iii. transakční náklady nespojené s úschovou;
- iv. úrokové a bankovní poplatky a jiné výdaje vztahující se k transakcím;
- v. mimořádné výdaje (jak jsou definovány níže); a
- vi. platbu lucemburské daně „taxe d'abonnement“.

V případě, že Podfondy Společnosti investují do akcií emitovaných jedním nebo několika jinými Podfondy Společnosti nebo jedním nebo několika jinými Podfondy SKIPCP nebo SKI 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, což může pro správcovskou společnost představovat pozitivní nebo negativní marži.

3. **Výkonnostní odměny:** 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 nikoli vyplacen, do konce každého finančního roku, pokud příslušná třída akcií podfondu překračuje vyšší z hodnot, jimiž jsou cíl překonání výkonnosti referenční hodnoty nebo relevantní značka HWM („High Water Mark“). Akcie upsané během finančního roku nebudou přispívat k poplatku za výkonnost účtovanému v období předcházejícím úpisu.

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

Za žádných okolností nebudou příslušné třídy akcií připisovat negativní poplatek za výkonnost ke kompenzaci snížení hodnoty nebo nižší výkonnosti oproti referenční hodnotě. Společnost neuplatňuje ekvalizaci na úrovni akcionáře s ohledem na výpočet poplatku za výkonnost.

Představenstvo společnosti může uzavřít pro úpis třídy akcií, která používá poplatek za výkon, zatímco odkupy budou nadále umožněny. V tomto případě může být u nových úpisů dostupná nová třída akcií se značkou HWM („High Water Mark“), která se rovná úvodní ceně příslušné nové třídy akcií.

Výpočet poplatku za výkonnost:

Výpočet poplatku za výkonnost je založen na následujícím vzorci:

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

Definice:

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

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

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

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

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

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

→ Cíl překonání výkonnosti referenční hodnoty (t): Cíl překonání výkonnosti je referenční hodnotou, jak je uvedeno v Příloze II prospektu společnosti, neboli hurdle rate (minimální výnos pro účtování poplatku za výkonnost) tak, jak je uvedeno 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.

<u>Příklad výpočtu:</u>	<u>Příklad 1</u>	<u>Příklad 2</u>
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

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 jakékoli daně mimo daň z d'abonnement, poplatku, odvodu nebo podobného poplatku uvaleného na podfondy nebo jejich aktiva, které nebudou považovány za běžné výdaje. Mimořádné výdaje se účtují na bázi hotovosti a platí se v době vzniku a fakturují se z čistých aktiv příslušného podfondu, k němuž jsou přiřaditelné. Mimořádné výdaje nepřidatelné k určitému podfondu budou alokovány ke všem podfondům, k nimž jsou přiřaditelné, spravedlivě v příslušném poměru k jejich čistým aktivům.
- B. 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. V případě tříd akcií Z mohou být tyto poplatky specifikovány ve Speciální dohodě a budou vybírány Správcovskou společností přímo od Akcionáře a nejsou účtovány přímo na příslušnou Třídou akcií.

Jiné 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. K provádění investičního cíle a politiky neodmyslitelně patří nákupní a prodejní transakce s cennými papíry (neboli „obracení“ portfolia). Náklady spojené s těmito transakcemi budou účtovány včetně makléřských provizí, nákladů na registraci a daní. Vyšší obrát portfolia může znamenat vyšší transakční náklady. Tyto náklady mohou mít vliv na výkonnost podfondu a nejsou součástí stálých poplatků ani ukazatele celkové nákladovosti fondu (Total Expense Ratio – TER). Má-li podfond takovou obrátkovost portfolia, jež se dá považovat za vysokou, bude toto uvedeno v příslušném informativním listu podfondu pod hlavičkou „Další informace“. Obrátkovost portfolia (Portfolio Turnover Ratio – PTR) lze najít ve výroční zprávě Společnosti.
3. Ve snaze optimalizovat výkonnost Společnosti a/nebo příslušných Podfondů může Správcovská společnost za určitých podmínek požadovat nárok na vrácení daně nebo úlevy, které nejsou Depozitářem zpracovány a které by jinak byly ztraceny. Poskytování těchto specifických služeb musí být považováno za další službu Správcovské společnosti příslušným Podfondům. V případě pozitivního výsledku může být Správcovská společnost oprávněna získat poplatek za tyto služby. Tento poplatek je stanovené procento ze získaných daní či jinak ušetřené částky v důsledku poskytnutí těchto služeb a dosahuje maximálně 15 % získané nebo ušetřené daně. V případě, že je nárok neúspěšný, Společnosti ani příslušným podfondům nebudou účtovány poplatky za poskytnuté služby.

C. 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.

D. Zdanění

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

1. Zdanění společnosti v Lucembursku

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

Společnost podléhá paušální dani taxé d'abonnement (dani z úpisu), jejíž sazba činí 0,05 % ročně z čistého obchodního jmění přiřazeného k 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 pro institucionální investory 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 pro institucionální investory zcela osvobozeny od taxé d'abonnement, pokud tyto podfondy investují do nástrojů peněžního trhu a do vkladů u úvěrových ústavů.

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

Společnost splňuje podmínky osoby povinné k dani z přidané hodnoty.

2. Zdanění akcionářů v Lucembursku

Akcionáři (s výjimkou akcionářů sídlících v Lucembursku nebo těch, kteří si zde zřídili trvalé sídlo pro daňové účely) nepodléhají v Lucembursku žádné dani ze svého příjmu, realizovaného nebo nerealizovaného kapitálového zisku, převodu akcií společností nebo rozdělování výnosu v případě zrušení.

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

3. Automatická výměna informací pro daňové účely

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

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

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

- Prováděli důkladné posouzení každého registrovaného držitele s cílem určit daňový statut a v případě potřeby si vyžádali další informace (jako např. jméno, adresa, místo narození, místo ustavení společnosti, daňové identifikační číslo, apod.) nebo dokumentaci s ohledem na tyto registrované držitele. Společnost bude mít právo provést odkup akcií vlastněných registrovanými držiteli, kteří neposkytnou požadovanou dokumentaci včas nebo kteří jiným způsobem neplní požadavky lucemburských pravidel vztahujících se k AEOI. Pokud je to povoleno zákonem, může se Společnost dle vlastní úvahy rozhodnout, že toto posouzení nebude provádět u těch registrovaných držitelů, jejichž držba akcií nepřesahuje 50 000 USD (v případě fyzických osob) nebo 250 000 USD (v případě právnických osob).



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

Investorům je třeba připomenout, že by mohly nastat pro ně nepříznivé daňové důsledky, pokud režimy AEol nebudou dodržovány ze strany (sub)depozitářů, distributorů, mandátářů, platebních zprostředkovatelů, apod., nad nimiž společnost nemá žádnou kontrolu. Investoři, kteří nemají pro daňové účely sídlo v Lucembursku, nebo investoři investující přes nelucemburské zprostředkovatele by si rovněž měli být vědomi toho, že se na ně mohou vztahovat místní požadavky AEol, které se mohou lišit od těch, které jsou uvedeny výše. Proto investorům doporučujeme, aby si u těchto třetích stran ověřili, jak dodržují různé režimy AEol.

V. Rizikové faktory

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

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

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

VI. Veřejně přístupné informace a dokumenty

1. Informace

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

Lucemburska.

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

2. Dokumenty

Prospekt společnosti, stanovy, dokument Hlavní informace pro investory, výroční a pololetní zpráva budou k vyzvednutí na požádání před upsáním nebo po upsání akcií Společnosti a budou bezplatně k dispozici v kanceláři depozitní banky 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 dostání po zaslání písemné žádosti na info@nnip.com. Přístup k těmto informacím by měl být udělen na základě rovného zacházení. V tomto ohledu mohou být účtovány přiměřené náklady.

ČÁST II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Třídy akcií

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

- Každý Podfond může obsahovat Třídy aktiv I, N, P, S, X a Z, které se mohou lišit v minimální částce úpisu, minimální částce držby, požadavcích způsobilosti a v poplatcích a výdajích, které se s nimi pojí, jak je uvedeno u každého Podfondu.
- Každá Třída akcií může být nabízena v referenční měně příslušného Podfondu, nebo může být denominována v jakékoli měně a tato denominace měny bude uvedena jako přípona k názvu Třídy akcií.
- Každá třída akcií může být buď zajištěná (viz definici „Měnově zajištěné třídy akcií“ dále), nebo nezajištěná. Třídy akcií, které jsou zajištěné, budou označeny sufixem "(hedged)" – tj. zajištěné.
- Každá třída akcií může také mít různou dividendovou politiku tak, jak je popsáno v prospektu společnosti v „Části III: Další informace“, Kapitole XIV. „Dividendy“. Dostupné mohou být Dividendové nebo Kapitalizační třídy akcií. U Dividendových tříd akcií může Správní rada Společnosti rozhodnout, že bude dividendy vyplácet na měsíční, čtvrtletní, dvouroční nebo roční bázi. Dividendy mohou být vypláceny v hotovosti nebo v dalších akciích (cenných papírech) 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>

- „I“: Třída akcií určená pro institucionální investory. Třída akcií „I“ bude emitována 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 jakékoli žádosti o upsání akcií třídy „I“ bude odloženo do té doby, dokud nebudou řádně vyplněny a předloženy požadované dokumenty a podpůrné informace.
- „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 maximálních úrovní 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 informativních listech jednotlivých podfondů. Poplatky za úpis a konverzi nejsou u tohoto typu třídy aktiv uplatnitelné.
- „P“: Běžná třída akcií určená pro soukromé investory.
- „R“: Třída kmenových akcií, která neplatí retrocese a je určena pro individuální investory, kteří jsou klienty Distributorů, poskytovatelů investičních služeb nebo finančních zprostředkovatelů, kteří poskytují:

- a) nezávislé investiční poradenství a/nebo služby spojené se správou portfolia ve smyslu směrnice MiFID II nebo platných vnitrostátních právních předpisů, nebo
- b) investiční služby a činnosti ve smyslu směrnice MiFID II nebo platných vnitrostátních právních předpisů, mají zvláštní dohodu o poplatcích se svými klienty v souvislosti s těmito poskytovanými službami a činnostmi, a pokud jde o podmínky těchto dohod o poplatcích, nepřijímají ani si neponechávají žádnou retrocesi nebo rabat z příslušné třídy akcií, ani k tomu nejsou způsobilí.

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

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

„X“: Běžná třída akcií určená pro soukromé investory, která se liší od třídy „P“ obhospodařovatelským poplatkem a je distribuována v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky.

„Z“: Třída akcií vyhrazená dle rozhodnutí správcovské společnosti institucionálním investorům, kteří podepsali zvláštní dohodu o správě („Zvláštní dohoda“) se správcovskou společností, jdoucí nad rámec jejich dohody o úpisu ve vztahu k jejich investici do Fondu. U této třídy akcií se poplatek za správu neúčtuje dle třídy akcií. Místo toho bude ze strany správcovské společnosti uvalen a vybírán specifický poplatek za správu přímo od akcionáře, jak je to uvedeno ve Zvláštní dohodě. Tento specifický poplatek za správu se může mezi držiteli této třídy akcií různit. Metoda výpočtu a frekvence plateb u specifických poplatků bude stanovena zvlášť v každé Zvláštní dohodě, a je proto přístupná pouze u specifických stran těchto dohod. Této třídě aktiv bude účtován servisní poplatek („Servisní poplatek“) na pokrytí nákladů se správou a úschovu aktiv a jiných pokračujících provozních a správních výdajů. Servisní poplatek pokrývá a vylučuje stejné položky, jako je uvedeno v tomto prospektu u Fixního servisního poplatku. Správcovská společnost bude mít naopak 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 částku úpisu a držby 5 000 000 EUR nebo její ekvivalent v jiné měně. Pokud investice po provedení odkupu, převodu nebo žádosti o konverzi poklesla pod minimální investiční sumu, může správcovská společnost požadovat od příslušného akcionáře, aby upsal dodatečné akcie s cílem dosáhnout minimální částky investice. Pokud akcionář na takovouto žádost nereaguje, správcovská společnost bude mít právo odkoupit všechny akcie držené tímto akcionářem.

Měnově zajištěné třídy akcií

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

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

K technikám využívaným k zajištění třídy akcií mohou patřit:

- zajišťovací transakce ke snížení dopadu fluktuací směnného kurzu mezi měnou, v níž je denominována Třída akcií, a Referenční měnou příslušného Podfondu („Zajištění základní měny“);
- zajišťovací transakce ke snížení efektu fluktuací směnného kurzu mezi expozicí vůči měně, která vyplývá z držby relevantního Podfondu a měny, v níž je denominována Třída akcií („Zajištění portfolia na úrovni Třídy akcií“);
- zajišťovací transakce ke snížení efektu fluktuací směnného kurzu mezi expozicí vůči měně, která vyplývá z držby relevantní Referenční hodnoty a měny, v níž je denominována Třída akcií („Zajištění referenční hodnoty na úrovni Třídy akcií“);
- zajišťovací transakce ke snížení efektu fluktuací směnného kurzu, založené na korelaci mezi měnami, vyplývající z držby příslušného Podfondu a měny, v níž je denominována Třída akcií („Zástupné zajištění portfolia na úrovni Třídy akcií“);

Investoři by si měli být vědomi toho, že žádný proces měnového zajišťování nemusí poskytovat dokonalé zajištění a může vést k nadměrně nebo nedostatečně zajištěným pozicím a může zahrnovat dodatečná rizika, jak je popsáno v Části III: Další informace“, Kapitola II: „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“. Vedení společnosti ujišťuje, že nadměrně zajištěné pozice nepřesahují 105 % a neklesají pod 95 % části hodnoty čistých aktiv třídy akcií zajištěných měnou, které mají být zajištěny proti měnovým rizikům. Investoři by měli mít na paměti, že investice do měnově zajištěné třídy může mít zbývající expozici na jiné měny, než na tu, proti které je třída akcií zajištěna.

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

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

Minimální částka úpisu a držby

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

Třída akcií	Minimální částka úpisu	Minimální držené množství
P	-	-
X	-	-
I	250 000 EUR	250 000 EUR

N	-	-
R	-	-
S	1 000 000 EUR	1 000 000 EUR
Z	5 000 000 EUR	5 000 000 EUR

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

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

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

Profil typického investora

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

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

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

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

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

NN (L) Patrimonial Aggressive

Investiční cíle a politika

Tento podfond investuje do projektů dlouhodobého růstu.

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

Způsobilé investice

Podfond může investovat do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do maximální výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v SKIPCP nebo jiných SKI a do vkladů, jak je popsáno v prospektu v Části III, Kapitole III „Investiční omezení“, Oddílu A „Způsobilé investice“.

Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, čistá účetní hodnota může vzhledem k vyšší volatilite 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 ČRL přes Stock Connect. Podfond může být tedy vystaven rizikům ČRL 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 ČRL. 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 ČRL 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, Kapitole II: „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

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

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

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

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně 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. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů vliv pohyby měnových kurzů. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Rizika související s deriváty jsou podrobně popsána v tomto prospektu v Části III, Kapitole II „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Dynamický.

Typ fondu

Investice do smíšených nástrojů.

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

Jiné

Podfond je začleněn do procesu kolísavého stanovování cen (SSP), který je blíže popsán v prospektu Společnosti v „Části III: Další informace“, Kapitole XI „Čistá účetní hodnota“.

Třídy akcií podfondu NN (L) Patrimonial Aggressive
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu
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	Max. poplatek za úpis splatný distributorovi (- ům)	Maximální poplatek za konverzi
P	-	1,20%	0,15%	3%	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
X	-	2,00%	0,15%	5%	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,60%	0,15%	3%	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
I	-	0,60%	0,15%	2%	-
Z	0,15%	-	-	-	-

NN (L) Patrimonial Balanced

Investiční cíle a politika

Investice tohoto podfondu jsou rovnoměrně rozděleny na výnosy a dlouhodobý růst. Toto portfolio odráží investiční strategii investičního manažera přizpůsobenou investorům do prvotřídních akcií, tzv. blue chips, kteří si přejí zvýšit hodnotu svých aktiv během delšího časového horizontu a současně si udržet určitý každoroční výnos.

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

Způsobilé investice

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 SKIPCP nebo jiných SKI a do vkladů, jak je popsáno v prospektu v Části III, Kapitole III „Investiční omezení“, Oddílu A „Způsobilé investice“.

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 investovat až 20 % svých čistých aktiv do čínských akcií třídy A vydaných společnostmi založenými v ČRL přes Stock Connect. Podfond může být tedy vystaven rizikům ČRL 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 ČRL. 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 ČRL 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, Kapitole II: „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

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

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

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

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně 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. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů vliv pohyby měnových kurzů. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Rizika související s deriváty jsou podrobně popsána v tomto prospektu v Části III, Kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Dynamický.

Typ fondu

Investice do smíšených nástrojů.

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

Jiné

Podfond je začleněn do procesu kolísavého stanovování cen (SSP), který je blíže popsán v prospektu Společnosti v „Části III: Další informace“, Kapitole XI „Čistá účetní hodnota“.

Třídy akcií podfondu NN (L) Patrimonial Balanced
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu
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	Max. poplatek za úpis splatný distributorovi (- ům)	Maximální poplatek za konverzi
P	-	1,20%	0,15%	3%	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
X	-	2,00%	0,15%	5%	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,60%	0,15%	3%	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
I	-	0,60%	0,15%	2%	-
Z	0,15%	-	-	-	-

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

Investiční cíle a politika

Tento podfond investuje převážně do diverzifikovaného portfolia evropských akcií a fixně úročených cenných papírů eurozóny společností a vydavatelů, kteří dodržují politiky udržitelného rozvoje a zohledňují ekologické, sociální principy a principy vedení.

Akciové portfolio se převážně skládá z akcií nebo jiných akcií podobných převoditelným cenným papírům (tj. z warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) emitovaných společnostmi, které v sobě spojují respekt k sociálním principům jako například lidská práva, potírání diskriminace, boj proti zaměstnávání dětí, ekologickým principům a principům řízení 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“.

Portfolio fixně úročených cenných papírů se skládá především z dluhopisových cenných papírů denominovaných v eurech a z nástrojů peněžního trhu. Při výběru investic bude investiční manažer analyzovat, udržovat a aktualizovat 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.

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

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

Způsobilé investice

„Podfond může investovat do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům a konvertibilním dluhopisům), podmíněných převoditelných cenných papírů (do maximální výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, do „cenných papírů typu Rule 144A“, do podílů v SKIPCP nebo jiných SKI a do vkladů, jak je popsáno v prospektu v Části III, Kapitole III „Investiční omezení“, Oddíl A „Způsobilé investice“. Investice do cenných papírů zajištěných aktivy však budou limitovány 20 % a investice do SKIPCP a SKI nesmí překročit celkovou hranici 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.

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

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

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

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně 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 žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Rizika související s deriváty jsou podrobně popsána v tomto prospektu v Části III, Kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Dynamický.

Typ fondu

Investice do smíšených nástrojů.

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

Jiné

Podfond je začleněn do procesu kolísavého stanovování cen (SSP), který je blíže popsán v prospektu Společnosti v „Části III: Další informace“, Kapitole XI „Čistá účetní hodnota“.

Třídy akcií podfondu NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu
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 poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Max. poplatek za úpis splatný distributorovi (-ům)	Maximální poplatek za konverzi
P	1,20%	0,20%	3%	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
X	2,00%	0,20%	5%	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	0,60%	0,20%	3%	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
N	0,50%	0,20%	-	-

NN (L) Patrimonial Defensive

Investiční cíle a politika

Podfond investuje do projektů orientovaných na výnos.

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

Způsobitelné investice

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 SKIPCP nebo jiných SKI a do vkladů, jak je popsáno v prospektu v Části III, Kapitole III „Investiční omezení“, Oddílu A „Způsobitelné investice“.

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 investovat až 20 % svých čistých aktiv do čínských akcií třídy A vydaných společnostmi založenými v ČRL přes Stock Connect. Podfond může být tedy vystaven rizikům ČRL 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 ČRL. Podfond je také vystaven specifickým rizikům vztahujícím se k investování přes Stock Connect, jako jsou například množství omezení, zastavení obchodování, provozní riziko a kolísání ceny čínských akcií třídy A převážně tehdy, když Stock Connect neobchoduje, ale trh v ČRL 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, Kapitole II: „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

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

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

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

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

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

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za 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. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů vliv pohyby měnových kurzů. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět. Rizika související s deriváty jsou podrobně popsána v tomto prospektu v Části III, Kapitole II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto Podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Neutrální.

Typ fondu

Investice do smíšených nástrojů.

Referenční měna

Euro (EUR)

Investiční manažer

NN Investment Partners B.V.

Jiné

Podfond je začleněn do procesu kolísavého stanovování cen (SSP), který je blíže popsán v prospektu Společnosti v „Části III: Další informace“, Kapitole XI „Čistá účetní hodnota“.

Třídy akcií podfondu NN (L) Patrimonial Defensive
Informace platné pro každou třídu akcií podfondu
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	Max. poplatek za úpis splatný distributorovi (- ům)	Maximální poplatek za konverzi
P	-	1,20%	0,15%	3%	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
X	-	2,00%	0,15%	5%	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,60%	0,15%	3%	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
I	-	0,60%	0,15%	2%	-
Z	0,15%	-	-	-	-

ČÁST III: DALŠÍ INFORMACE

I. Společnost

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

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

Společnost byla založena 9. června 1986 konverzí fondu typu „fonds commun de placement“ Patrimonial založeného v květnu 1960 dle zákona ze dne 30. března 1988 o podnicích kolektivního investování. Stanovy byly naposledy změněny dne 20. srpna 2018. Koordinované stanovy společnosti byly uloženy v lucemburském obchodním rejstříku, kde je možno do listin nahlédnout. Kopie lze získat bezplatně na požádání v sídle společnosti.

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

Základní kapitál společnosti je kdykoli roven celkové hodnotě čistých aktiv podfondů. Základní kapitál společnosti tvoří imobilizované akcie na doručitele nebo na jméno, které jsou plně splacené a jsou bez nominální hodnoty.

Změny základního kapitálu jsou zcela zákonné a bez nutnosti zveřejnění a povinnosti zápisu do obchodního rejstříku, která se vztahuje na zvyšování a snižování kapitálu akciových společností.

Společnost může kdykoli emitovat další akcie za cenu, která bude stanovena podle ustanovení Kapitoly IX „Akcie“, přičemž stávající akcionáři nemají přednostní právo na úpis nově vydaných akcií.

Minimální výše kapitálu je stanovena lucemburským Zákonem z roku 2010. V případě, kdy jeden nebo několik Podfondů Společnosti drží akcie, které byly emitovány jedním nebo několika Podfondy Společnosti, nebude jejich hodnota pro výpočet čistých aktiv Společnosti za účely stanovení výše zmíněného minimálního kapitálu brána do úvahy.

Konsolidační devizou společnosti je evropská měnová jednotka euro.

II. Rizika související 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 cenových 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 jakoukoli investicí do společnosti jsou spojena i rizika burzovních ztrát. Akcie společnosti jsou cenné papíry, jejichž hodnota je určována na základě kolísání kurzů cenových papírů, které společně vlastní. Hodnota akcií tak může oproti původní hodnotě stoupat nebo klesat.

Neexistují žádné záruky, že cílů investiční politiky bude dosaženo.

Tržní riziko

Jde o obecné riziko, které hrozí všem investicím. 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 emitenta. Dluhopisy a dlužní tituly emitované organizacemi, které mají nízký rating, jsou všeobecně považovány za úvěrově vysoce rizikové s vysokým rizikem platební neschopnosti emitenta, jinak, 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 cenových papírů nemůže vyloučit riziko ztrát v důsledku neschopnosti emitenta čelit svým závazkům smluvních plateb.

Riziko likvidity

Riziko likvidity může mít dvě formy: riziko likvidity aktiv a riziko likvidity financování. Riziko likvidity aktiv odkazuje na neschopnost

Podfondy 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 aktivitu. 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 investic do měnově zajištěných tříd akcií

Měnově zajištěné třídy akcií budou využívat finančních derivátů k dosažení cílů stanovených pro jednotlivé třídy akcií, které bude možno rozlišit odkazem na třídy akcií zajištěné měnově. 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 provedeního zajištění. Navíc nemusí změny v čisté hodnotě aktiv těchto tříd akcií korelovat s hlavní třídou akcií daného podfondu.

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

Právo akcionářů kterékoliv třídy akcií účastnit se na aktivech podfondu je omezeno na aktiva příslušného podfondu a všechna aktiva tvořící podfond budou k dispozici pro naplnění všech závazků podfondu, bez ohledu na různé částky uváděné jako splatné u jednotlivých tříd akcií. I když společnost může vstupovat do derivátových kontraktů s ohledem na specifickou třídu akcií, ovlivní jakýkoli závazek s ohledem na tyto derivátové transakce podfond a jeho akcionáře jako celek, včetně akcionářů jiných tříd akcií, než jsou třídy akcií zajištěné měnově. 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 zvyšovat efekt 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 vyrovnání a riziko bonity protistrany:** Při uzavírání obchodů s OTC deriváty mohou být Podfondy vystaveny rizikům spojeným s platební neschopností a likviditou protistran a s jejich neschopností dodržet smluvní ustanovení obchodů. Společnost může jménem Podfondů uzavírat termínované obchody, smlouvy na opce a swapové obchody nebo používat jiné derivátové techniky, přičemž všechny typy těchto obchodů a technik s sebou nesou riziko, že protistrana nedodrží smluvní závazky v rámci jednotlivých obchodů. Riziko protistrany spojené s kteroukoli třídou akcií podfondu ponese podfond jako celek.

Za účelem snížení rizika Společnost zajistí, aby byly bilaterální OTC deriváty obchodovány na základě následujících kritérií:

- Pro obchodování s bilaterálními OTC deriváty jsou vybrány pouze protistrany s vysokým ratingem. V principu platí, že protistrana s bilaterálními OTC deriváty 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 registrované sídlo mateřské společnosti v členské zemi OECD;
- Bilaterální OTC deriváty jsou obchodovány pouze v případě, pokud jsou kryty rozsáhlým právním rámcem, typicky hlavní smlouvou společnosti International Swap and Derivative Association Inc. (ISDA) a přílohou Credit Support Annex (CSA);
- S výjimkou krátkodobých měnových forwardů využívaných k zajištění Tříd akcií by bilaterální OTC deriváty měly být kryty zárukou, jejíž proces je realizován na frekvenční bázi čisté hodnoty aktiv;
- Úvěruschopnost protistrany by měla být opětovně zhodnocena nejméně jednou ročně;
- Všechny politiky vztahující se k obchodování s bilaterálními OTC deriváty by měly být revidovány nejméně jednou ročně;
- Riziko protistrany vztahující se na jednu protistranu je maximálně 5 % nebo 10 % čistých aktiv, jak je definováno v Kapitole III „Investiční omezení“, Oddílu 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 není originální transakce 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 ve 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 také počáteční marži a požadavek na marži, který se pohybuje v závislosti na tržní hodnotě podkladového aktiva, které musí být denně vyrovnáno. Hlavní riziko pro kupujícího či prodávajícího burzovně obchodovatelné futures představuje změna hodnoty podkladového referenčního indexu / cenného papíru / kontraktu / dluhopisu.
- *Devizové kontrakty:* Tyto kontrakty zahrnují směnu částky v jedné měně za částku v jiné měně v určitý den. Jakmile byl kontrakt proveden, jeho hodnota se mění v závislosti na pohybech devizových kurzů a v případě forwardů na základě rozdílů v úrokových sazbách. Pokud jsou tyto kontrakty využívány v rozsahu pro zajištění expozice nezákadní 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 směřována 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 obdržением 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 k 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 určité dluhopisy či půjčky vydané uvedeným emitentem s ochranou prodávajícího ve výši jejich nominální hodnoty, celkové hodnoty nebo pomyslné hodnoty v kontraktu, pokud nastane dlužná událost. Dlužná událost je obvykle definována jako bankrot, insolvence, konkurzní správcovství, negativní materiální dopad restrukturalizace dluhu nebo neschopnost splatit závazky, když se stanou splatnými. Swapy k platební neschopnosti emitenta umožňují přenesení rizika platební neschopnosti a skýtají vyšší riziko než přímé investice do

dluhopisů. Pokud k úvěrové události nedojde, kupující hraří veškeré požadované prémie a swap skončí v době splatnosti s tím, že žádné další platby už nebudou. Riziko kupujícího je tedy omezeno na hodnotu zaplacených premií. Trhy se swapy úvěrového selhání (CDS) mohou být v některých případech méně likvidní než trhy s dluhopisy. Podfond vstupující do swapu CDS musí být vždy schopni naplnit požadavky na odkup.

- *Swapy na celkový výnos (TRS):* Tyto kontrakty představují kombinovaný trh a deriváty úvěrového selhání a jejich hodnota se budou 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 negativně ovlivnit schopnost uzavřít TRS pozici či cenu, za kterou je uzavření uskutečněno. Swapový kontrakt je dohoda mezi dvěma stranami, a proto každá ze stran nese riziko protistrany, a účelem záruky je toto riziko snížit. Všechny výnosy vyplývající z TRS budou vráceny příslušnému Podfondu.
- *OTC opce obchodované na burze:* Opce jsou komplexní nástroje, jejichž hodnota závisí na mnoha faktorech jako například na realizační ceně podkladového cenného papíru (na rozdíl od okamžité ceny v době transakce opce a následně), době do splatnosti opce, typu opce (evropský typ, americký typ, či jiný) a volatilitě. Pokud má opce vlastní hodnotu (tj. „peněžní hodnotu“) nebo pokud je realizační cena blízko ceně podkladového cenného papíru (blízko „peněžní hodnotě“), je největším tvůrcem tržního rizika vyplývajícího z opcí tržní riziko spojené s podkladovými cennými papíry. Za těchto podmínek má změna hodnoty podkladových cenných 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 pro jeho snížení je nastavena záruka. Likvidita OTC opcí může být nižší než u opcí obchodovaných na burze, což může negativně ovlivnit schopnost uzavřít pozici opce či cenu, za kterou je uzavření provedeno.

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

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 zapůjčené cenné papíry 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 k vyrovnání dluhu protistrany vůči podfondu nebo k nákupu náhrad za cenné papíry, které byly protistraně zapůjčeny. V případě, že podfond hotovostní kolaterál reinvestuje, existuje riziko, že investice vydělá méně, než ve vztahu k této hotovosti činí úrok splatný protistraně, a že vynesete 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 splacení a z předčasného splacení, která mohou mít podstatný dopad na časování a rozměr hotovostních toků vyplacených 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, u dluhopisu, měnit 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 které při určitých spouštěcích událostech spojených s regulatorními prahovými hodnotami kapitálu nebo pokud regulatorní orgány emitující bankovní instituce usoudí, že to je nezbytné, odepíší jistinu. CoCos mají unikátní vlastnost konverze na akcie a vlastnost odpisu jistiny, které jsou upraveny na míru emitující bankovní instituci a regulatorním požadavkům na ni kladeným. Některá z dalších rizik spojených s CoCos jsou uvedena níže:

- *Riziko spojené s hodnotou/úrovní spouštěcí události:* Spouštěcí události se liší a určují expozici na riziko konverze v závislosti na kapitálové struktuře emitenta. Spouštěcí události konverze budou uvedeny v každém prospektu vydání emise. Spouštěcí událost může být aktivována podstatnou ztrátou kapitálu, kterou představuje čítatel, či zvýšením rizikově vážených aktiv, které představuje jmenovatel.
- *Riziko inverze kapitálové struktury:* Na rozdíl od klasické kapitálové hierarchie mohou investoři do CoCos utrpět ztrátu kapitálu tehdy, kdy držitelé akcií ztrátu neutrpí, např. když je aktivován odpis jistiny u CoCos na základě vysoké spouštěcí události. Jedná se o opak proti běžné struktuře kapitálové hierarchie, kdy se předpokládá, že držitelé akcií utrpí ztrátu jako první. Toto je méně pravděpodobné u CoCos s nízkou spouštěcí událostí, kdy

držitelé akcií již ztrátu utrpí. Kromě toho mohou CoCos s vysokou spouštěcí událostí utrpět ztráty nikoliv v době, kdy obavy již pominuly, ale ještě před CoCos s nízkou spouštěcí událostí a akciemi.

- *Riziko likvidity a koncentrace:* Za normálních podmínek na trhu se CoCos skládají především z realizovatelných investic, které mohou být rychle prodány. Struktura nástroje je inovativní a ještě není otestována. Za nepříznivých podmínek, když se podkladové vlastnosti těchto nástrojů začnou testovat, není jisté, jakou budou mít výkonnost. V případě, že jeden emitent aktivuje spouštěcí událost či pozastaví kupónové platby, není známo, zda bude trh tuto událost vnímat jako idiosynkratickou nebo systémovou. V druhém případě je možná cenová náhoda a volatilita v celé třídě aktiv. Kromě toho na nelikvidním trhu může být stanovení ceny ještě více nepříznivé. Jakkoliv je z hlediska jednotlivé společnosti prostředí diverzifikováno, charakter investičního prostředí znamená, že fond může být koncentrován do specifického průmyslového sektoru a čistá hodnota aktiv podfondu může být v důsledku této koncentrace držeb více volatilní v porovnání s podfondem, který diverzifikuje mezi velké množství sektorů.
- *Riziko valuace:* Atraktivní výnos tohoto typu nástroje nemusí být jediným kritériem řídicím valuaci a investiční rozhodnutí. Atraktivní výnos by měl být vnímán jako premie za komplexitu (složitost) a premie a za riziko a investoři musí plně zvážit zásadní rizika.
- *Riziko spojené s prodloužením kupní opce:* Jelikož CoCos mohou být vydány jako časově neomezené (investiční) nástroje, investoři nemusí být schopni získat svůj kapitál zpět, pokud to očekávají v den stanovený v kupní opci či v jiný den.
- *Riziko zrušení kupónu:* U určitých typů CoCos dluhopisů je výplata kupónů ponechána na volné úvaze emitenta a může být emitentem kdykoli a na neurčitou dobu zrušena.

Riziko vyplývající z investic do problémových cenných papírů a cenných papírů v selhání

Problémové cenné papíry mohou být definovány jako dluhové cenné papíry, které jsou oficiálně v restrukturalizaci nebo v prodlení s platbou a jejichž rating (alespoň u jedné z hlavních ratingových agentur) je nižší než CCC-. Investice do problémových cenných papírů může Podfondu způsobit další rizika. Tyto cenné papíry jsou s ohledem na schopnost emitenta platit úrok a jistinu či dodržet další podmínky nabídky v delším horizontu považovány převážně za spekulativní. Obecně nejsou zajištěné a mohou být podřízené ostatním nesplaceným cenným papírům a věřitelům emitenta. Přestože tyto emise pravděpodobně mají určitou kvalitu a ochranné prostředky, převažují nad nimi nejistota a expozice na velké riziko nepříznivých ekonomických podmínek. Proto může Podfond přijít o celou investici, může být nucen přijmout hotovost či cenné papíry, které mají nižší hodnotu než původní investice, 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 144A (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 prodlením ve vyrovnání. Praktiky vztahující se k vyrovnávání 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 nabýta bez adekvátní kompenzace. Aktiva Podfondu investovaná do těchto trhů i výnos z tohoto Podfondu mohou být také negativně ovlivněny fluktuacemi měnových kurzů a kontrolními měnovými a daňovými nařízeními, díky nimž může čistá hodnota akcií Podfondů podléhat výrazné volatilitě. Některé z těchto trhů mohou podléhat účetním standardům a praktikám a standardům finančního reportování a auditu, které jsou srovnatelné s více vyspělými zeměmi, a trhy cenných papírů v těchto zemích mohou podléhat neočekávaným uzavřením.

Riziko vyplývající z investic v Rusku

Investice v Rusku momentálně podléhají jistým zvýšeným rizikům týkajícím se vlastnictví a úschovy cenných papírů. V Rusku se toto prokazuje záznamy v účetnictví společnosti nebo registrátora. Depozitář ani žádný odpovídající nebo efektivní centrální depozitářský systém nebude držet certifikáty prokazující vlastnictví ruských společností. V důsledku tohoto systému, chybějící státní regulaci a kontroly a konceptu, kde není dobře zavedená svěřenecká povinnost, by společnost mohla 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 kotovaných a obchodovaných na „Moskevské mezibankovní měnové burze“ (MICEX-RTS) však nejsou omezeny limitem 10 % aktiv příslušného podfondu, jelikož tyto trhy jsou uznávány jako regulované trhy.

Rizika vznikající při investování 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. Akcionáři by především měli mít 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 kotované společnosti (také přes jiná investiční schémata jako QFII a RQFII) přesahující 10 % celkových akcií vydaných danou společností, přičemž držby všech zahraničních investorů do čínských akcií třídy A nemohou překročit 30 % všech vydaných akcií. Pokud celková zahraniční držba přesáhne hodnotu 30 %, bude od dané SICAV a/nebo podfondu vyžadován prodej akcií na základě principu LIFO (poslední dovnitř - první ven) do pěti obchodních dnů.

SSE a SZSE navíc 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 k 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 například situace, kdy je 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 akciami 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 k 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 kotované či obchodované na SEHK či Hong Kong Futures Exchange Limited, nespádají tyto produkty do kompenzačního fondu pro investory (Investor Compensation Fund). Proto má podfond expozici na riziko selhání makléře/makléřů, se kterými při obchodování s akciemi třídy A přes Stock Connect spolupracuje.

f. Náklady na obchodování

Kromě hrazení poplatků za obchodování a kolikovního 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 vládou ČLR ve spolupráci s Měnovým úřadem v Hongkongu (Hong Kong Monetary Authority, HKMA).

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

h. Uživatelé nabyvatel čínských akcií třídy A v rámci programu Stock Connect

Po vyrovnání budou čínské akcie třídy A drženy makléři nebo uschovateli jakožto účastníci obchodování na účtech hongkongského centrálního systému pro obchodování a vyrovnání (Hong Kong Central Clearing and Settlement System) (dále jen „CCASS“) spravovaných společnostmi 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 čínské akcie třídy A považovány za součást všeobecných akcií HKSCC dostupných pro 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 mandátáře.

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 „Účastník na burze“), aby zajistila, že žádný jednotlivý účastník burzy 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 burzy se mohou pokusit prohlásit, že tyto cenné papíry jsou vlastněny Účastníkem burzy a ne investorem na Stock Connectu, pokud není jasné, že Účastník burzy 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 burzy a využívá podřízeného depozitáře jako zástupce pro clearing, není vyžadováno žádné dodání cenných papírů před realizací obchodů a výše uvedené riziko je zmíněno.

j. Problémy s prováděním obchodů

Obchody přes Stock Connect mohou dle pravidel Stock Connectu být provedeny přes jednoho nebo více makléřů, kteří mohou 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 burzy 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 burzy. 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 kotovanými 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. Jakékoli změny v zákonech, nařízeních a politikách týkajících 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 kotované 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 kotované v ČLR (dále jen „majoritní

akcionářů), povinen dle platných zákonů ČLR vrátit veškeré zisky získané z koupě a prodeje akcií této společnosti kotované v ČLR, pokud se obě transakce odehrály v období šesti měsíců. Pokud se podfond stane majoritním akcionářem společnosti kotované v ČLR prostřednictvím investic do čínských akcií třídy A přes Stock Connect, mohou být zisky podfondu z těchto investic omezeny, a tím pádem může být výkonnost podfondu negativně ovlivněna. Dle stávajících postupů na pevninské Číně podfond nemůže, jakožto skutečný vlastník čínských akcií třídy A obchodovaných přes Stock Connect, jmenovat zmocněnce za účelem účasti jeho jménem na valných hromadách.

I. Daňové úvahy pro Stock Connect

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

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

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

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

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

m. Rizika spojená s clearingem, vyrovnáním a úschovou

Společnosti HKSCC a ChinaClear založili clearingová spojení mezi těmito dvěma burzami a každá z nich se stane účastníkem na té druhé tak, aby se usnadnil clearing a vyrovnání přeshraničních obchodů. U přeshraničních obchodů zahájených na trhu provede clearingová instituce na jedné straně clearing a vyrovnání se svými vlastními clearingovými partnery a na straně druhé se zavazuje dostát svým závazkům spojeným s clearingem a vyrovnáním vůči svým clearingovým partnerům u clearingové instituce protistrany. Hongkongští a zahraniční investoři, kteří nabyli akcie 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 zadávány 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 v dostání svých závazků 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 certifikované 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 nebo obchodovaných na regulovaném trhu ve smyslu článku 1 (13) Směrnice 2004/39/ES Evropského parlamentu a Rady ze dne 21. dubna 2004 o trzích finančních nástrojů, která je čas od času novelizována a doplněna;
 - b. cenných papírů a nástrojů peněžního trhu obchodovaných na některém jiném oficiálním trhu členského státu Evropské unie, který je řízený, pravidelný, uznávaný a veřejný,
 - c. cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které jsou oficiálně kótovány na burze cenných papírů státu, který není členem Evropské unie, nebo obchodovaných na jiném trhu státu, který není členským státem Evropské unie, který je oficiální, řízený, s pravidelným provozem, uznávaný a veřejný, pokud se burza nebo trh nachází v některém členském státu Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) či v jakékoli jiné zemi Evropy, Severní Ameriky, Jižní Ameriky, Afriky, Asie a Oceánie,
 - d. nově emitovaných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, přičemž:
 - i. součástí podmínek emise cenných papírů je závazek, že bude podána žádost o jejich oficiální kótování na burze cenných papírů nebo na jiném oficiálním řízeném trhu s pravidelným provozem, který je uznávaný a veřejný, a že se burza cenných papírů či trh bude nacházet v členském státě Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj („OECD“) nebo na území jakékoli 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. 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 nikoli, pod podmínkou, že:
 - i. tyto ostatní investiční fondy budou schváleny v souladu s právními předpisy, které stanoví, že tyto organizace podléhají doзору, který CSSF považuje za ekvivalent doзору či kontroly prováděné v rámci právních předpisů Evropské unie a že spolupráce mezi těmito kontrolními úřady bude podložena dostatečnými zárukami,
 - ii. míra ochrany zaručená majitelům podílů v těchto ostatních SKI bude stejná jako míra ochrany poskytovaná majitelům podílů v SKIPCP a především, že předpisy a pravidla upravující rozdělení aktiv, půjček, úvěrů, prodeje cenných papírů a nástrojů peněžního trhu se spekulací na pokles kursu 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 základacích listin může být celkem investována do podílů v ostatních investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů či ostatních investičních společnostech a investičních fondech, nepřekročí hranici 10 %;
- f. vkladů složených u úvěrové banky nebo peněžního ústavu, které mohou být vyplaceny na požádání, nebo mohou být vyzvednuty, a jejichž splatnost je kratší než dvanáct měsíců nebo rovna dvanácti měsícům, pod podmínkou, že úvěrová banka nebo peněžní ústav má své sídlo v některém členském státě Evropské unie, nebo, pokud se zákonné sídlo této úvěrové banky nebo peněžního ústavu nachází na území třetí země, podléhá právním předpisům, které CSSF bude považovat za ekvivalent předpisů, stanovených legislativou Evropské unie;
- g. finančních derivátů včetně směnitelných nástrojů, zakládajících právo na výplatu v hotovosti, které jsou obchodované na oficiálním řízeném trhu typu, který je uveden výše v (a), (b) a (c), a/nebo do finančních derivátů obchodovaných na základě oboustranné dohody („deriváty prodávané z ruky do ruky“, tj. přímo mezi účastníky obchodu) pod podmínkou, že:
 - i. podkladový titul tvoří finanční nástroje uvedené v bodě 1, v 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. zajištění transakcí s finančními deriváty přímo mezi účastníky obchodu budou přední finanční instituce, které jsou odborníky na tento typ operací, a že tyto instituce budou podléhat zákonné kontrole, 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 kdykoli a za přesnou cenu.
- h. jiných nástrojů peněžního trhu než do nástrojů obchodovaných na oficiálním řízeném trhu, které jsou likvidní a které je možno přesně a kdykoli ocenit, přičemž emise nebo emitent těchto nástrojů bude podléhat předpisům, jejichž účelem je ochrana investorů a ochrana investice, přičemž tyto nástroje jsou:
 - i. emitované nebo zajištěné orgány státní, regionální nebo místní správy, centrální bankou některé členské země, Evropskou centrální bankou, Evropskou unií nebo Evropskou investiční bankou, některým nečlenským státem EU nebo, v případě federálního nebo spolkového státu, některou z členských zemí federace, nebo veřejnou mezinárodní organizací, jejímž členem je jeden nebo několik členských států EU, nebo
 - ii. emitované podnikem, jehož akcie jsou obchodované na oficiálních řízených trzích uvedených výše, v písmenu (a), (b) a (c), nebo
 - iii. emitované a zajištěné ústavem nebo institucí podléhajícími zákonné kontrole podle kritérií stanovených legislativou Evropské unie, nebo ústavem či institucí, které podléhají a působí v rámci právních předpisů a pravidel, které CSSF považuje minimálně za stejně přísné, jako jsou právní předpisy Evropské unie, nebo
 - iv. emitované jinými subjekty, které patří do kategorií schválených CSSF, přičemž investice vložené do těchto nástrojů budou podléhat předpisům na ochranu investorů, které jsou ekvivalentem předpisů uvedených v bodech (i, ii, iii), a emitentem bude společnost, jejíž kapitál a rezervy činí minimálně deset milionů eur (10 000 000 eur) a která předkládá a zveřejňuje roční účetní uzávěrku podle čtvrté směrnice 78/660/EHS, tj. subjekt, který v rámci skupiny sdružuje jednu nebo několik společností kotovaných na burze a věnuje se financování skupiny, nebo subjekt, který se věnuje financování zajišťovacích nástrojů, na něž existují linky financování v rámci bankovního sektoru.
- i. Akcií vydaných jedním podfondem nebo několika podfondy společnosti za předpokladu, že:
 - i. cílový Podfond neinvestuje střídavě do Podfondu investovaného do tohoto cílového Podfondu,
 - ii. ne více než 10 % aktiv cílového Podfondu, jehož akvizice je zvažována, může být investováno podle investičních cílů do Akcií jiného cílového Podfondu společnosti,
 - iii. hlasovací práva příslušející k příslušným Akciím jsou suspendována po tak dlouhou dobu, po jakou jsou drženy investujícím Podfondem, a bez zaujatosti k příslušnému zpracování na účtech a v pravidelných zprávách,
 - iv. dokud jsou Akcie cílového Podfondu drženy investujícím Podfondem, nebude jejich hodnota brána do úvahy pro výpočet čistých aktiv společnosti za účely ověření minimálního prahu čistých aktiv stanoveného Zákonem z roku 2010,



- v. není zde zdvojení poplatků za správu, úpis nebo odkup mezi těmito poplatky na úrovni Podfondu, který investoval do cílového Podfondu a tohoto cílového Podfondu,
 - j. jednotky nadřazené SICAV a nadřazeného Podfondu takového SICAV.
2. Společnost však navíc:
- a. může investovat maximálně 10 % svých aktiv do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu jiných, než jaké jsou uvedeny výše v bodě 1,
 - b. nesmí nakupovat drahé kovy ani certifikáty, které drahé kovy představují.
3. Společnost je oprávněna vlastnit v rámci každého podfondu vedlejší likvidní prostředky.

B. Investiční limity

1. Společnost není oprávněna investovat:

- a. více než 10 % čistých aktiv jednotlivých podfondů do cenných papírů nebo peněžních nástrojů emitovaných jedním a tím samym 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 prospektu společnosti v bodě 1 (f) v Oddílu A „Způsobitelné investice“, Části III: Další informace“, Kapitole III „Investiční omezení“, nebo 5 % čistých aktiv příslušného podfondu v ostatních případech.

3.

- a. Celková hodnota cenných papírů a nástrojů peněžního trhu jednotlivých emitentů, do nichž je investováno více než 5 % čistých aktiv příslušného podfondu, nesmí překročit 40 % hodnoty těchto čistých aktiv. Toto omezení se nevztahuje na vklady složené u úvěrových bank a peněžních ústavů, které podléhají zákonnému dozoru, a na transakce s deriváty prováděné přímo s těmito finančními ústavy.
- b. Nehledě na tyto individuální limity stanovené v bodě 1 a 2, viz výše, společnost není oprávněna kombinovat:
 - i. investice vložené do cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu, které jsou emitovány jednou a tou samou organizací,
 - ii. vklady investované do jedné a té samé organizace a/nebo
 - iii. rizika vyplývající z transakcí s finančními deriváty prováděnými napřímo „z ruky do ruky“ s jedinou organizací,částky, které převyšují 20 % čistých aktiv každého podfondu.
- c. Limit 10 % stanovený výše v bodě 1, písmeno (a) může být zvýšen maximálně na 35 %, pokud jsou cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu emitovány nebo zajištěny členskou zemí Evropské unie, orgány státní správy, třetím státem nebo mezinárodními veřejnými organizacemi, jejichž členy je jeden nebo několik států.

- d. Limit 10 % stanovený výše v bodě 1, písmeno (a), viz výše, může být zvýšen maximálně na 25 % v případě některých dluhopisů, pokud jsou tyto dluhopisy emitovány úvěrovou bankou nebo peněžním ústavem se sídlem v některém členském státě Evropské unie podléhajícím ze zákona specifické státní kontrole, jejímž účelem je chránit majitele těchto dluhopisů. Zvláště pak částky, které mají původ v emisi těchto dluhopisů, musí být podle zákona investovány do aktiv, která dostatečně pokrývají po celou dobu platnosti dluhopisů závazky, jež z nich vyplývají, a která v případě platební neschopnosti či neplnění závazku ze strany emitenta mají přednostní právo na výplatu jistiny a splatných úroků. Pokud společnost investuje více než 5 % aktiv určitého podfondu do dluhopisů uvedených v tomto odstavci, které emitoval jeden emitent, nesmí celková hodnota těchto investic překročit 80 % čistých aktiv příslušného podfondu společnosti.
 - e. Cenné papíry a nástroje peněžního trhu uvedené pod písmenem (c) a (d) bod 3, viz výše, nebudou zohledněny pro uplatnění limitu 40 % uvedeného pod písmenem (a) bod 3;
 - f. Limity uvedené pod písmenem (a), (b), (c) a (d) bod 1, 2, a 3, viz výše, nelze kombinovat, a proto celková výše investic vložených do cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu, které emitovala jedna a ta samá organizace, do vkladů nebo finančních derivátů provedených s touto organizací podle ustanovení uvedených pod písmenem (a), (b), (c) a (d) bod 1, 2 a 3, viz výše, nesmí překročit 35 % čistých aktiv příslušného podfondu společnosti.
4. Společnosti sdružené za účelem účetní konsolidace ve smyslu směrnice 83/349/EHS ze dne 13. června 1983 nebo podle mezinárodně uznávaných účetních předpisů jsou za účelem výpočtu výše uvedených limitů považovány za jediný subjekt.
5. Společnost je oprávněna investovat za každý podfond kumulovaně až 20 % čistých aktiv do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu jedné a té samé skupiny.
- 6.
- a. Výjimkou z výše uvedených ustanovení, nikoli však na újmu limitů uvedených níže v bodě 9, mohou být limity uvedené pod bodem 1 až 5, viz výše, zvýšeny maximálně na 20 % v případě investování do akcií a/nebo dluhopisů emitovaných jednou a tou samou organizací, pokud investiční politika podfondu sleduje cíl reprodukce složení přesně stanoveného indexu cenných papírů nebo dluhopisů uznávaného CSSF, přičemž platí tyto zásady:
 - i. složení indexu je dostatečně diverzifikované,
 - ii. index je reprezentativním vzorkem trhu, k němuž se vztahuje,
 - iii. index je náležitým způsobem zveřejňován.
 - b. Výše stanovený limit může činit až 35 %, pokud je případ podložen výjimečnými podmínkami na trzích, především pak na řízených oficiálních trzích, na nichž určité cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu zdaleka převažují. Investice až do výše tohoto limitu je povolena pouze v případě jediného emitenta.
7. Na základě 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 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 cenné papíry a nástroje peněžního trhu patří minimálně k šesti různým emisím a pokud tyto cenné papíry a nástroje peněžního trhu vydané v



rámci jedné a té samé emise nepřekročí 30 % čistých aktiv příslušného podfondu.

8.

- a. Společnost může pro jednotlivé podfondy nakupovat podíly v SKIPCP nebo jiných SKI uvedených v prospektu společnosti v Části III: Další informace“, Kapitole III „Investiční omezení“, Oddílu A Způsobilé investice, bod 1 (e), pod podmínkou, že nevloží více než 20 % svých čistých aktiv do stejného SKIPCP nebo SKI. Pro potřeby uplatnění tohoto investičního limitu bude každý podfond investiční společnosti nebo investičního fondu, které tvoří několik podfondů, považován za samostatného emitenta pod podmínkou, že bude dodržena zásada oddělení závazků jednotlivých podfondů vůči třetím osobám.
- b. Celková výše investic vložených do podílů v investičních společnostech a investičních fondech jiných než investiční společnosti a investiční fondy investující do cenných papírů nesmí překročit 30 % čistých aktiv každého podfondu. Pokud společnost nakoupila podíly v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a/nebo v jiných investičních společnostech a investičních fondech, nelze aktiva těchto investičních společností a investičních fondů investujících do cenných papírů a ostatních investičních společností a investičních fondů kombinovat za účelem limitů stanovených výše v bodech 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 jakoukoli 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 společností 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 samym emitentem;
 - ii. 10 % dluhopisů vydaných jedním a tím samym emitentem;
 - iii. 25 % obchodních podílů v jedné a té samé investiční společnosti či investičním fondu investujících do cenných papírů a/nebo jiné investiční společnosti či investičním fondu;
 - iv. 10 % nástrojů peněžního trhu, které vydal jeden a ten samý emitent.Limity uvedené v rámci ustanovení v bodech (ii, iii, iv), viz výše, nemusí být při nákupu dodrženy, pokud k tomuto datu není možno vypočítat

hrubou hodnotu dluhopisů nebo nástrojů peněžního trhu nebo není možno vypočítat čistou hodnotu emitovaných titulů.

Omezení uvedená výše v písmenu (a) a (b) se nevztahují na:

- i. cenné papíry a nástroje peněžního trhu emitované nebo zajištěné některým členským státem Evropské unie nebo územními správními celky některého členského státu EU;
- ii. cenné papíry a nástroje peněžního trhu emitované nebo zajištěné státem, který není členem Evropské unie,
- iii. cenné papíry a nástroje peněžního trhu emitované mezinárodními organizacemi, jejichž členem je jeden nebo několik členských států Evropské unie,
- iv. Akcie, které společnost vlastní v kapitálu společnosti třetího státu, který není členem Evropské unie a který investuje svá aktiva převážně do titulů emitentů, kteří jsou státními příslušníky tohoto státu, a to podle legislativy tohoto státu, přičemž takovýto obchodní podíl nebo kapitálová účast představují pro společnost jedinou možnost investování do titulů vydaných emitenty této země. Tato výjimka však může být uplatněna pouze za podmínky, že společnost nečlenského státu Evropské unie dodržuje v rámci své investiční politiky limity stanovené v Oddílu B, s výjimkou bodu 6 a 7. V případě překročení limitů uvedených v Oddílu B, s výjimkou ustanovení uvedených v bodech 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 uvedená v „Části III: Další informace“ v prospektu společnosti, Kapitole IV „Techniky a nástroje“.

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

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

V případech, 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 prospektu společnosti v „Části III: Další informace“ prospektu společnosti, Kapitole III: „Investiční omezení“, Oddílu A „Způsobilé investice“, bod 1, písmena (e), (f) a (g).
4. Společnost není oprávněna poskytovat úvěry nebo ručit za třetí osoby. Toto omezení však nebrání tomu, aby příslušné organizace nakupovaly převoditelné cenné papíry, nástroje peněžního trhu a jiné finanční nástroje uvedené v prospektu v „Části III: Další informace“ v prospektu společnosti, Kapitole III „Investiční omezení, Oddílu A „Způsobilé investice“, bod 1, písmena (e), (g) a (h) , 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 prospektu společnosti v bodech 1, 2, 3, 4 a 5 v „Části III: Další informace“ prospektu společnosti, Kapitole III „Investiční omezení“, Oddílu B „Investiční limity“.
 - b. Když převoditelný cenný papír nebo nástroj peněžního trhu zahrnuje finanční derivát, musí být tento brán v úvahu pro dodržování pravidel uvedených v tomto oddílu.

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

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

2. 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.

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

Za účelem generace dalšího kapitálu či výnosu s cílem snížit náklady nebo riziko se může společnost s ohledem na aktiva

každého podfondeu 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 kteroukoli dobu celá částka uzavřené transakce nebo jakýkoli zapůjčený/prodaný cenný papír mohl být získán zpět a veškeré uzavřené smlouvy na půjčování cenných papírů / repo transakce mohly být ukončeny.

Dále by také mělo být zajištěno, že objem transakcí bude udržován v míře, ve které je Podfond kdykoli schopen splnit závazky ke zpětnému odkupu vůči svým akcionářům. Využití SFT dále nepovede ke změně investičního cíle Podfondeu ani nebude představovat podstatné další riziko v porovnání s rizikovým profilem uvedeným v informačním listu Podfondeu.

Všechny výnosy vyplývající z SFT se vrací zúčastněnému podfondeu. Správcovská společnost dohlíží na program a zástupcem společnosti pro zápůjčky cenných papírů společnosti je jmenována Goldman Sachs International Bank . Goldman Sachs International Bank není spojena se Správcovskou společností ani s Depozitářem.

Každý podfond může půjčit/prodat tituly, které drží ve svém portfoliu, dlužníkovi/kupujícímu (dále jen „protistrana“) buď přímo, nebo prostřednictvím standardního půjčkového systému, který organizuje instituce provádějící kompenzace titulů, nebo prostřednictvím půjčkového systému, který organizuje finanční instituce, která podléhá pravidlům zákonného dohledu, přičemž komise CSSF usoudí, jestli jsou splněny podmínky odpovídající legislativě Evropské unie, a tato instituce se specializuje na tento druh transakcí. Protistrana musí být vysoce kvalitní a splňovat požadavky „finanční protistrany“ dle článku 3 nařízení EU 2015/2365 (tj. protistrana musí mít alespoň rating investičního stupně od agentury Fitch, Moody's a/nebo Standard & Poor's, musí být strukturována jako veřejná společnost s ručením omezeným a mít sídlo mateřské společnosti v členské zemi OECD) a musí podléhat pravidlům zákonného dohledu, přičemž komise CSSF usoudí, jestli jsou splněny podmínky odpovídající legislativě Evropského společenství. 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 u transakcí s OTC deriváty (včetně swapů k celkovým výnosům) a s SFT (včetně transakcí půjčování cenných papírů, repo transakcí a reverzních repo transakcí)

Aby se snížilo riziko protistrany plynoucí z využití transakcí s OTC deriváty a SFT, může být s protistranou zaveden systém zajištění („záruk“). Takový proces záruk bude v souladu s platnými zákony a nařízeními, včetně oběžníku CSSF 08/356 a oběžníku CSSF 14/592, které mohou být čas od času aktualizovány či doplněny.

Společnost je povinna oceňovat záruku získanou při provedené směně (včetně variační marže) na stejné frekvenční bázi jako u čisté hodnoty aktiv. Je třeba mít na paměti, že mezi 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 požadovat se svých práv plynoucích ze záruky v případě, že dojde k události, která tato práva vyžaduje. Proto musí být záruka k dispozici kdykoli, buď přímo, nebo prostřednictvím přední finanční instituce nebo zcela vlastněné dceřiné společnosti této instituce, a to tak, aby byl podfond schopen bezodkladně si přivlastnit nebo realizovat daná aktiva jako záruku, pokud protistrana tuto povinnost nesplní.

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

1. Aktiva přijatá jako záruka budou v tržní ceně. S cílem minimalizovat riziko, že hodnota záruky v držení podfondu bude nižší než expozice vůči protistraně, se použije obezřetná politika srážek na záruky přijaté v souvislosti s (i) transakcemi s OTC deriváty a SFT. Srážka představuje slevu uplatněnou na hodnotu aktiva záruky a jejím cílem je absorbovat nestálost hodnoty záruky mezi dvěma vyrovnáními maržemi nebo během doby požadované k likvidaci záruky. Obsahuje prvek likvidity z hlediska zbývajících lhůt platnosti a prvek kvality úvěru z hlediska ratingu cenného papíru. Politika srážek zohledňuje vlastnosti příslušné třídy aktiv, včetně úvěrového postavení emitenta záruky, cenovou nestálost záruky a možný nesoulad měn. Srážky uplatňované v případě hotovosti, velmi kvalitních vládních a firemních dluhopisů se pohybují od 0 do 15 % a srážky uplatňované v případě akcií jsou od 10 do 20 %. Za výjimečných tržních podmínek může být uplatněna i jiná úroveň srážek. Na základě rámcových dohod platných s příslušnou protistranou, které mohou nebo nemusí zahrnovat minimální částky převodu, je záměrem, aby každá přijatá záruka měla hodnotu upravenou podle srážkové politiky, která je stejná nebo vyšší než expozice vůči dané protistraně, pokud je to vhodné.
2. Přijatá záruka musí být dostatečně likvidní (např. prvotřídní státní dluhopisy nebo hotovost), aby mohl prodej proběhnout rychle a za cenu podobnou jejímu ocenění před prodejem.
3. Přijaté záruky budou drženy Depozitářem nebo podřízeným depozitářem, pokud Depozitář delegoval úschovu záruk tomuto podřízenému depozitáři a pokud Depozitář zůstává odpovědný v případech, kdy je záruka podřízeným depozitářem ztracena.
4. Obdržená záruka bude v souladu s požadavky na diverzifikaci a korelaci uvedenými v oběžníku CSSF 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 SKIPC a okrajově do vysoce kvalitních vládních dluhopisů.

Další informace o záruce obdržené každým podfondem jsou dostupné ve výroční zprávě, která je k dispozici zdarma v sídle společnosti.

V. Správa a řízení společnosti

A. Jmenování manažerské společnosti

Společnost ustanovila NN Investment Partners Luxembourg S.A., aby jednala jako její Správcovská společnost podle zákona z roku 2010, jejíž odpovědností je mimo jiné, nikoli však výlučně, každodenní provoz společnosti a správa kolektivního portfolia aktiv společnosti.

Správcovská společnost byla založena jako akciová společnost (société anonyme) podle zákona ze dne 10. srpna 1915 o obchodních společnostech, ve znění pozdějších předpisů. Správcovská společnost byla založena na dobu neurčitou na základě notářsky ověřeného zápisu ze dne 4. února 2004, zakládací smlouva byla zveřejněna v úředním věstníku Mémorial C dne 25. února 2004. Sídlo společnosti se nachází na adrese 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg. Správcovská společnost byla zapsána do obchodního rejstříku Obvodního soudu v Lucemburku pod číslem B 98 977. Ke dni 28. února 2018 činil její upsaný kapitál 125 000 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 – L2350 Lucemburk
 - **Pan Erno Berkhouit**
Finanční ředitel
NN Investment Partners Luxembourg S.A.
3, rue Jean Piret – L2350 Lucemburk
 - **Paní Corine Gerardy**
Hlavní provozní ředitelka
NN Investment Partners Luxembourg S.A.
3, rue Jean Piret – L2350 Lucemburk
 - **Pan Bob van Overbeek**
Ředitel oddělení technologie a provozu
NN Investment Partners (dále jen „Skupina“)
65 Schenkade, 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 – L2350 Lucemburk
- Představenstvo Správcovské společnosti jmenovalo jako výkonné ředitele následující osoby:
- **Paní Corine Gerardy**
Hlavní provozní ředitelka
NN Investment Partners Luxembourg S.A.
3, rue Jean Piret – L2350 Lucemburk
 - **Pan Georges Wolff**
Předseda
Manažer pro zemi
NN Investment Partners Luxembourg S.A.
3, rue Jean Piret – L2350 Lucemburk
 - **Pan Erno Berkhouit**
Finanční ředitel
NN Investment Partners Luxembourg S.A.
3, rue Jean Piret – L2350 Lucemburk
 - **Mr Mathieu D'alés**
Ředitel rizik
NN Investment Partners Luxembourg S.A.
3, rue Jean Piret – L2350 Lucemburk

Předmětem činnosti správcovské společnosti je kolektivní správa portfolií lucemburských a/nebo zahraničních investičních společností a investičních fondů investujících do cenných papírů schválených podle Směrnice o SKIPCP ve znění pozdějších dodatků a změn a ostatních lucemburských a/nebo zahraničních investičních společností a investičních fondů, na něž se nevztahují ustanovení této směrnice, přičemž správa jejich vlastních aktiv má pouze vedlejší charakter. Aktivita spojené s kolektivní správou portfolia investičních společností a investičních fondů investujících do cenných papírů a ostatních investičních společností a investičních fondů zahrnují především:

1. Správu portfolia: v tomto ohledu může správcovská společnost jménem SKIPCP nebo jiných SKI, které spadají pod její správu, udílet rady a doporučení ohledně budoucích investic, uzavírat smlouvy, nakupovat, prodávat, vyměňovat a dodávat jakékoli převoditelné cenné papíry a jiná aktiva a může vykonávat hlasovací práva spojená s převoditelnými cennými papíry, které tvoří aktiva těchto SKIPCP nebo jiných SKI, a to jejich jménem. Tento výčet není vyčerpávající, ale pouze orientační. V souvislosti s výkonem hlasovacích práv přijala správcovská společnost zásady hlasování, které lze získat bezplatně na požádání v sídle správcovské společnosti nebo které si lze přečíst na následujících webových stránkách:

<https://www.nnip.com/corporate/LU/en/About-us/Our-Policies.htm>

2. Centrální správu 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 akcemi/obchodními podíly investičních společností a investičních fondů investujících do cenných papírů a investičních společností a investičních fondů v Lucembursku nebo v zahraničí.

Manažerská společnost v současné době spravuje následující fond typu FCP:

- NN (L) Institutional.

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

Podle platné legislativy a platných předpisů a se souhlasem správní rady 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 NN Investment Partners Luxembourg S.A. ponese i nadále odpovědnost za úkony a zanedbání povinností ze strany těchto zplnomocněných subjektů, pokud jde o funkce, které jí 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 nahlédnutí 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 díky předpokládanému vývoji nařízení v oblasti odměňování předmětem změn.

B. Obhospodařovatelský poplatek / fixní servisní poplatek

1. Na základě ustanovení, kterým jmenovala společnost správcovskou společnost do této funkce, bude společnost vyplácet správcovské společnosti roční obhospodařovatelský poplatek, který bude vypočítáván na základě průměrné hodnoty čistých aktiv podfondu tak, jak je popsáno v informativních listech k jednotlivým podfondům. Tento obhospodařovatelský poplatek je splatný měsíčně za uplynulé období.
2. Jak je uvedeno výše v prospektu společnosti v „Části I: Základní informace o společnosti“ v Kapitole IV „Poplatky, výdaje a zdanění“, Oddílu A „Poplatky splatné na straně společnosti“, byla zavedena struktura fixního servisního poplatku.

VI. Investiční manažeri dílčího portfolia

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

Úlohou investičního manažera je prosazovat investiční politiku podfondů v souladu s investičním cílem a politikou příslušných podfondů, řídit každodenní obchodování portfolia (pod dohledem, kontrolou a odpovědností správcovské společnosti) a poskytovat další související služby. Investiční manažeri vždy postupují v souladu s investičním cílem a politikou uvedenými v Prospektu pro jednotlivé podfondy, investičními omezeními, Stanovami společnosti a všemi ostatními použitelnými omezeními.

Investiční manažer má plnou volnost v investičním jednání ohledně aktiv podfondu. Investiční manažer může využívat a vybírat makléře pro vyřizování transakcí dle vlastního uvážení a může, na své vlastní náklady a odpovědnost, konzultovat nebo delegovat povinnosti na třetí strany. V zásadě hradí investiční manažer veškeré výdaje, které vynaloží v souvislosti se službami, které 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 investičních manažerů dílčích portfolií jsou uvedena v prospektu společnosti 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. BBH je banka organizovaná jako société en commandite par actions (komanditní společnost na akcie), dle zákonů Velkovévodství lucemburského a má své sídlo na adrese 80 Route d'Esch, L-1470 Lucemburk.

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

BBH podniká všechny rozumné kroky 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, která jsou přijata 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. Pro tento účel je depozitářská funkce hierarchicky a funkčně oddělena od jednotky pro administraci a registrační služby.

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

BBH zajišťuje, že všichni zaměstnanci budou informováni, proškoleni a upozorněni na platné politiky a 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 fondů 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 (iii) dodržování dohlížecích povinností:

- i. zajištění, že prodeje, vydání, zpětné koupě, zpětné odkupy a zrušení akcií jsou realizovány v souladu se Stanovami a platnými lucemburskými zákony, pravidly a nařízeními;

- ii. zajištění, že hodnota Akcií je vypočítána v souladu se Stanovami a platnými lucemburskými zákony, pravidly a nařízeními;
- iii. zajištění, že u transakcí zahrnujících aktiva společnosti je jakákoli úhrada poukázána společnosti v rámci obvyklých časových limitů;
- iv. zajištění, že příjem společnosti je stanoven v souladu se Stanovami a platnými lucemburskými zákony, pravidly a nařízeními; a
- v. zajištění, že pokyny společnosti nejsou 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 diligence 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 drženy v úschově, a musí ověřovat vlastnictví a udržovat záznamy o všech aktivech, u kterých platí, že jsou vlastněny společností.

V souladu s dohlížecími povinnostmi je Depozitář povinen nastavit vhodné postupy pro ex-post ověřování, že investice společnosti jsou konzistentní s investičními cíli a politikami společnosti a podfondů, které jsou popsány v prospektu a ve Stanovách, a zajistit, že budou 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 Depozitář) na jednoho nebo více korespondentů. Za tímto účelem Depozitář zavedl a udržuje vhodné procesy vytvořené pro výběr nejvyšší třetí strany na každém trhu a pro jeho monitorování a dohled v souladu s místními zákony a nařízeními. Seznam těchto korespondentů (a v případě potřeby jejich podřízených zástupců) a střetů zájmů, které mohou být následkem takovéto delegace je akcionářům dostupný na vyžádání a je k nahlédnutí na 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, aby svěřil aktiva společnosti pouze korespondentovi, který může poskytnout adekvátní úroveň ochrany. Depozitář také pravidelně zhodnocuje, zda korespondenti splňují platné právní a regulační požadavky, a vykonává

stálý dohled nad každým korespondentem, aby zajistil, že povinnosti korespondentů budou 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 pro delegaci popsané v Zákoně z roku 2010, může Depozitář delegovat své funkce na takovýto místní subjekt pouze v rozsahu vyžadovaném zákony třetí země a pouze po dobu, kdy neexistují místní subjekty, které požadavky na delegaci splňují. Odpovědnost Depozitáře není žádným takovýmto zplnomocněním dotčena. Depozitář se zavazuje společnosti a jejím Akcionářům dle ustanovení platných lucemburských zákonů, pravidel a nařízení.

Potenciální riziko střetů zájmů může vyvstat v situacích, kdy korespondenti mohou vstoupit do separátního komerčního a/nebo obchodního vztahu s Depozitářem nebo takovýto vztah mají, a to paralelně se vztahem týkajícím se delegace úschovy. Za účelem 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, aby zamezil těmto střetům zájmů.

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

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

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

Zákon z roku 2010 stanovuje plnou odpovědnost Depozitáře v případě ztráty finančních nástrojů držených v úschově. V případě ztráty finančních nástrojů Depozitář vrátí společnosti finanční nástroje identického typu v odpovídajícím množství, pokud neprokáže, že ztráta je následkem externí události mimo jeho rozumnou kontrolu a že následky této události byly přes veškerá rozumná úsilí nevyhnutelné. Akcionáři jsou informováni, že za určitých podmínek finanční nástroje držené společností týkající se společnosti nebudou kvalifikovány jako finanční nástroje držené v úschově (tj. finanční nástroje, které mohou být registrovány na účtu finančních nástrojů, který je otevřen v záznamech Depozitáře, a všechny finanční nástroje, které mohou být fyzicky doručeny Depozitáři) a Depozitář bude odpovědný vůči společnosti a Akcionářům za jejich ztrátu způsobenou nedbalostí Depozitáře nebo jeho záměrným opomenutím řádně splnit své závazky dle platných lucemburských zákonů, pravidel a nařízení.

Na základě depozitářské smlouvy bude BBH vyplácen poplatek, který půjde k tíži jednotlivých podfondů společnosti, jak je uvedeno v Části I, Kapitole IV „Náklady, poplatky a zdanění“, Oddílu 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 odeslání prospektu a dokumentu Důležité informace pro investory, za přípravu finančních výkazů a dalších dokumentů týkajících se vztahů 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, zpracovávání 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 funkce jako Depozitáře si Správcovská společnost najala společnost Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. (dále jen „BBH“) za účelem vykonávání důležitých činností centrální administrativy a jiných povinností, zejména účetnictví fondu, výpočet čisté hodnoty aktiv a také následné monitorování investičních limitů a omezení.

VIII. Distributoři

Společnost může uzavřít dohody s distributory, aby dali na trh a umístili akcie každého z podfondů do různých zemí po celém světě, s výjimkou těch zemí, kde je taková činnost zakázána.

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

IX. Akcie

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

Jakákoli osoba, ať již fyzická či právnická, může nakupovat akcie společnosti podle ustanovení uvedených v prospektu společnosti v „Části I: Základní informace o společnosti“, Kapitole III „Úpisy, odkupy a konverze“.

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

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

Jednotlivé třídy akcií se mohou vzájemně lišit z hlediska cenové a nákladové struktury, výše požadované vstupní investice, referenční měny, v níž bude vyjádřena čistá hodnota aktiv, či jinými specifiky dle ustanovení v „Části II: Informativní listy podfondů“, Kapitole Třídy akcií. Představenstvo společnosti je oprávněno stanovit určité podmínky, které musí vstupní investice pro některou třídu akcií nebo specifický podfond společnosti splňovat.

Další třídy akcií může vytvořit správní rada společnosti, která rozhoduje o jejich názvu a specifikách. Tyto jiné třídy akcií jsou specifikovány v informativních listech s popisem jednotlivých podfondů obsahujících tyto nové třídy akcií.

Referenční měna je referenční měnou podfondu (nebo jeho třídy akcií, pokud je to relevantní), která však nemusí nutně odpovídat měně, v níž jsou v kterýkoli okamžik investována čistá aktiva podfondu. Tam, kde je měna používána jménem podfondu, toto pouze odkazuje na referenční měnu podfondu a neznamena 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, které budou přiřazeny těmto dividendovým akciím, následně sníží o částku odpovídající částkám distribuovaných dividend, což vede ke snížení podílu čistých aktiv, která jsou přiřazena dividendovým akciím, přičemž podíl čistých aktiv, která jsou přiřazena ke kapitalizačním akciím zůstane nezměněn.

Jakákoli výplata dividend má za následek nárůst poměru mezi hodnotou kapitalizačních a dividendových akcií příslušné třídy a příslušného podfondu. Tento poměr nazýváme parita.

V rámci jednoho a toho samého podfondu mají všechny akcie stejná práva, pokud jde o nárok na dividendy, na výnos z likvidace a odkup (pod podmínkou příslušných práv, která se váží na dividendové a kapitalizační akcie, a s ohledem na okamžitou přepočítávací paritu).

Společnost může rozhodnout o vydání zlomkových akcií. Tyto zlomkové akcie nedávají držitelům hlasovací právo, ale umožňují jim poměrnou účast a podíl na čistých aktivech společnosti. Hlasovací právo přísluší výhradně každé celé akci, a to nezávisle na její hodnotě.

Společnost upozorňuje Akcionáře na skutečnost, že kterýkoli Akcionář bude moci plně vykonávat práva akcionáře přímo vůči společnosti, zejména právo účasti na valných hromadách, pokud je investor svým jménem zapsán v registru akcionářů společnosti. V případech, kde investor investuje do společnosti přes prostředníka, který investuje do společnosti svým vlastním jménem, avšak ve prospěch investora, nemusí být vždy možné, aby akcionář mohl vykonávat určitá akcionářská práva přímo vůči společnosti. Investoři by se měli o svých právech poradit.

Akcie budou vydávány ve formě na jméno. Akcie u kterékoli 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 je vyjádřena v měně, kterou stanoví správní rada 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 účetní hodnoty 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 cenné papíry, akcie, dluhopisy, termínované směnky, neumořitelné dluhopisy, opce či práva upsat akcie, warranty, nástroje peněžního trhu a všechny ostatní investice a převoditelné cenné papíry, které jsou majetkem společnosti,
- d. veškeré dividendy a podíly na zisku, které má společnost obdržet v hotovosti či v cenných papírech a akciích (společnost je však oprávněna provést úpravy tak, aby byly zohledněny výkyvy hodnoty převoditelných cenných papírů vyplývající z obchodních praktik, jako je například obchodování bez dividendy nebo bez kupónu),
- e. veškeré splatné a nezaplacené úroky z úročených titulů, které patří společnosti, pokud však tyto úroky nejsou zahrnuty do jistiny tvořené těmito tituly,
- f. náklady spojené se založením společnosti, pokud ještě nebyly odepsány,
- g. veškerá ostatní aktiva jakékoli povahy včetně výnosů ze swapových operací a zálohových plateb.

2. Závazky společnosti zahrnují:

- a. veškeré půjčky, vymahatelné směnky, účetní dluhy a dlužné zůstatky,
- b. veškeré známé závazky ve lhůtě splatnosti či po lhůtě splatnosti včetně splatných smluvních závazků, které zahrnují platby provedené v hotovosti či formou aktiv, včetně částek připadajících na výplatu dividend, které společnost oznámila, ale ještě nevyplatila,
- c. veškeré rezervy na daň z kapitálového zisku nebo na daň z výnosu finančního majetku a na daň z příjmu vytvořené až do dne ocenění a veškeré další rezervy, ať již povolené ze zákona nebo schválené představenstvem společnosti,
- d. veškeré další závazky společnosti nezávisle na jejich povaze s výjimkou závazků, které představují kmenové akcie společnosti. Aby bylo možné stanovit výši těchto závazků, vezme společnost v úvahu veškeré náklady jdoucí k tíži společnosti, přičemž tyto náklady zahrnují náklady spojené se založením společnosti, odměny vyplácené Správcovské společnosti, odměny vyplácené investičním 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 dálhopis, pokud již nejsou zahrnuty ve fixním servisním poplatku. Společnost je oprávněna vypočítat režijní náklady a ostatní rekurentní, periodické nebo pravidelné náklady na základě

odhadu na rok nebo jiná předem stanovená období a může předem stanovit poměrné náklady na celé období tohoto typu.

3. Hodnota aktiv je stanovena následovně:

- a. při ocenění hotovosti v pokladně nebo na účtech společnosti, eskontních listů, směnec a vista směnec, pohledávek, poplatků uhrazených formou platby předem, dividend v hotovosti a úroků přiznaných nebo stanovených výše uvedenou formou, u nichž ještě neproběhla výplata, bude přihlíženo k jejich celkové hodnotě s výjimkou případů, kdy není pravděpodobné, že by takováto částka mohla být zaplacená nebo přijata v plné výši, a v tomto případě bude jejich hodnota stanovena uplatněním slevy, kterou bude představenstvo společnosti považovat za přiměřenou tak, aby odrážela skutečnou hodnotu aktiva;
- b. při oceňování aktiv společnosti se vychází v případě převoditelných cenných papírů, nástrojů peněžního trhu nebo finančních derivátů oficiálně kotovaných nebo obchodovaných na jiném řízeném trhu z posledního kurzu, který je znám pro hlavní trh, na němž jsou tyto tituly, nástroje peněžního trhu či finanční deriváty obchodovány tak, jak tento kurz oznamuje oficiálně uznané středisko cenných papírů, které za tímto účelem schválí představenstvo společnosti. Pokud takový kurz nereprezentuje tržní hodnotu, tyto tituly, nástroje peněžního trhu nebo deriváty, stejně jako ostatní schválená aktiva, budou oceněny na základě jejich předpokládané prodejní ceny, kterou v dobré víře stanoví představenstvo společnosti;
- c. cenné papíry a nástroje peněžního trhu, které nejsou kotované nebo obchodované na řízeném oficiálním trhu, budou oceněny na základě posledního dostupného kurzu, pokud tento kurz bude reprezentativní ke stanovení tržní hodnoty. V opačném případě se při ocenění bude vycházet z předpokládané prodejní ceny cenného papíru, kterou v dobré víře stanoví představenstvo společnosti,
- d. pro krátkodobé obchodovatelné cenné papíry některých podfondů společnosti je možno použít metodu ocenění vycházející z amortizované ceny. Tato metoda spočívá v ocenění titulu na základě jeho ceny a následného předpokladu průběžné amortizace až do doby splatnosti diskontu nebo prémie, nehledě na vliv kolísajících úrokových sazeb na tržní cenu titulu. Přestože tato metoda poskytuje tržní ocenění, hodnota stanovená na základě amortizace ceny může být v některých případech vyšší nebo nižší než cena, kterou by podfond získal, kdyby předmětné cenné papíry prodal. V případě krátkodobých převoditelných cenných papírů se výnos akcionáře může do jisté míry lišit od výnosu, který by obdržel v případě srovnatelného podfondu, který oceňuje své tituly v portfoliu pomocí tržní ceny.
- e. hodnota investice v investičních fondech se vypočítá na základě posledního ocenění, které je k dispozici. Obecně jsou investice v investičních fondech oceněny pomocí metod stanovených pro dané investiční fondy. Tyto metody ocenění obvykle stanoví správce fondu nebo zástupce fondu pověřený oceněním tohoto investičního fondu. Aby se zajistila konzistence ocenění jednotlivých podfondů v případě, že období, ve kterém bylo ocenění investičního podfondu provedeno, nespadá na Den ocenění příslušného podfondu a je zjištěno, že takové ocenění se zásadně liší od daného výpočtu, bude možno hodnotu čistých aktiv upravit

s ohledem na tyto změny, které určí v dobré víře představenstvo společnosti.

- f. ocenění swapových operací je založeno na tržní hodnotě, která závisí na různých faktorech jako například úrovně a volatilita podkladových indexů, tržní úrokové sazby nebo zbývající doba platnosti swapové operace. Úpravy v důsledku emisí a odkupů budou provedeny jako zvýšení nebo snížení v rámci daných swapových operací obchodovaných za jejich tržní cenu.
- g. ocenění derivátů provedených přímo mezi účastníky (OTC), jako například termínované obchody, forwardové transakce nebo opce, které nejsou obchodovány na burze cenných papírů nebo na jiném řízeném trhu, budou založena na jejich čisté likvidační hodnotě stanovené v souladu s politikou stanovenou představenstvem společnosti, způsobem, který bude konzistentně uplatňován na každý jednotlivý druh smlouvy. Čistá likvidní hodnota derivátu odpovídá nerealizovanému zisku/ztrátě z daného derivátu. Toto ocenění se zakládá a řídí modelem uznávaným a běžně používaným na trhu.
- h. hodnota ostatních aktiv bude stanovena s rozvahou a v dobré víře představenstvem společnosti v souladu s obecně platnými principy a postupy oceňování aktiv.

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

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

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

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

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

Pokud je u podfondu dostupných několik tříd akcií, čisté obchodní jmění na akcii dané třídy aktiv bude vždy rovno 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.

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

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

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

Transakce v rámci a mimo podfond, včetně transakcí v naturálních, mohou způsobit „rozřezání“ 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 čistý obchodní jmění relevantního podfondu upravit o určitou částku (tzv. „swing faktor“) s cílem kompenzovat očekávané transakční náklady vyplývající z rozdílu mezi přítoky a odtoky kapitálu („čisté toky kapitálu“). V případě čistého pří toku kapitálu lze přidat „Swing Faktor“ k Čistému obchodnímu jmění příslušného podfondu s cílem reflektovat provedené úpis y, zatímco v případě čistých kapitálových odtoků může být Swing Faktor 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 (Čistě obchodní jmění).

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

S ohledem na maximální Swing Faktor stanovený výše a na prahovou úroveň může každý podfond uplatňovat jiný Swing Faktor. 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 pří toků/odtoků kapitálu. Swing Faktor je mimo jiné založen na odhadovaných transakčních nákladech finančních nástrojů, do nichž může příslušný Podfond investovat. Různé úrovně prahů a swing faktorů jsou pravidelně přezkoumávány a mohou být upravovány. U jednotlivého podfondu by použitelný práh mohl znamenat, že se mechanismus SSP neaplikuje nebo se aplikuje zřídka.

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

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

Nedošlo-li k pochybení ze zlé vůle, k závažnému pochybení nebo ke zjevné chybě, bude jakékoli rozhodnutí, které přijalo ve věci výpočtu čisté účetní hodnoty představenstvo společnosti nebo jakýkoli bankovní ústav, společnost či organizace pověřená představenstvem společnosti výpočtem čisté účetní hodnoty, konečné a závazné pro společnost a pro 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 emise, odkupy a konverze akcií v následujících případech:

1. v případě uzavření burzy cenných papírů nebo jiného oficiálního řízeného trhu s pravidelným provozem, který je uznáván a otevřen veřejnosti a poskytuje kotace významného počtu aktiv jednoho nebo více podfondů, na dobu delší než je běžné období prázdnin, nebo v případě, že transakce na takových trzích jsou pozastaveny v důsledku

omezení nebo pokud takové transakce není možno provádět v požadovaných množstvích,

2. v případě, že dojde k poruše komunikačních prostředků, které se běžně využívají k ocenění investic společnosti nebo současně hodnoty investice, nebo pokud z jakéhokoli důvodu není možno rychle a přesně stanovit hodnotu investice,
3. v případě, že devizová omezení nebo omezení vztahující se k převodu kapitálu brání provádění transakcí jménem jednoho nebo více podfondů, nebo pokud nákupy a prodeje jménem podfondu není možno provést za běžných směnných kurzů,
4. v případě, že faktory vztahující se mimo jiné na politickou, ekonomickou, vojenskou nebo peněžní situaci a přesahující kontrolu, odpovědnost a provozní schopnosti společnosti brání společnosti nakládat se svými aktivy a stanovovat čistou hodnotu aktiv běžným a přiměřeným způsobem,
5. na základě jakéhokoli rozhodnutí zrušit jeden, více nebo všechny podfondy společnosti,
6. v případě uzavření trhu nebo měny, ve které je významná část aktiv jednoho nebo více podfondů denominována na dobu delší než je běžné období prázdnin, nebo v případě, že transakce na takových trzích jsou buď pozastaveny nebo vystaveny omezením,
7. stanovit parity výměny v kontextu vkladu aktiv, rozdělení nebo restrukturalizačních operací v rámci jednoho nebo více Podfondů.
8. v případě fúze Podfondu s jiným Podfondem společnosti nebo jiné společnosti typu SICAV/UCITS nebo investiční společnosti (nebo jejího Podfondu), za předpokladu, že takové pozastavení je v nejlepším zájmu Akcionářů;
9. v případě přiváděného Podfondu společnosti, pokud je pozastaven výpočet čisté hodnoty aktiv nadřazeného Podfondu nebo nadřazené společnosti typu SICAV (UCITS).

Kromě toho je představenstvo společnosti za účelem bránit vzniku příležitosti načasování přístupu na trhy tehdy, když se čisté obchodní jmění vypočítává na bázi tržních cen, které již nejsou aktuální, 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.

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

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

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

XII. Pravidelné zprávy

Výroční zprávy, včetně účetních dat, budou potvrzeny nezávislými auditory. Výroční a pololetní zprávy budou zpřístupněny akcionářům v sídle společnosti.

Výroční zprávy budou zveřejňovány do čtyř měsíců od konce finančního roku.

Pololetní zprávy budou zveřejňovány do dvou měsíců od konce finančního roku.

Tyto pravidelně zveřejňované zprávy obsahují veškeré finanční informace vztahující se ke každému podfondu jako složení a vývoj jeho aktiv a jeho konsolidovanou situaci vyjádřených v Eurech a také příslušné informace o odměňování.

XIII. Valná hromada

Výroční valná hromada akcionářů se koná v Lucembursku, v sídle společnosti nebo na jakémkoli jiném místě v Lucembursku, které bude uvedeno na pozvánce, čtvrtý čtvrtek v lednu v 11:15 hod SEČ každý kalendářní rok. Pokud tento den není v Lucembursku pracovním dnem, valná hromada se bude konat v následující pracovní den.

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

Pozvánky na každou valnou hromadu musí obsahovat program a musí být vyhotoveny ve formě oznámení zapsaných v RCS a zveřejněných v úředním věstníku RESA a v deníku publikovaném v Lucembursku minimálně patnáct (15) dnů před konáním valné hromady. Pozvánky musí být předány registrovaným akcionářům formou sdělení minimálně osm (8) dnů před konáním valné hromady. Takové sdělení musí být učiněno poštou, pokud se adresáti osobně nedohodli na přijetí těchto pozvánek formou jiného faxového, elektronického nebo fyzického sdělení (mimo jiné včetně faxu, dálnopisu nebo e-mailu). O tom, že tato formální náležitost byla dodržena, nebude předkládán žádný důkaz. Pokud jsou všechny akcie na jméno, může společnost rozesílat pozvánky na valnou hromadu minimálně osm (8) dnů před konáním valné hromady pouze prostřednictvím doporučených dopisů, aniž by tím byly dotčeny jiné fyzické nebo elektronické prostředky sdělení, s nimiž musí adresáti osobně souhlasit pro zajištění pozvánek. Ustanovení předepisující zveřejňování pozvánek v RESA nebo v lucemburském deníku v tomto případě neplatí.

V případě, že Podfond společnosti investuje do akcií emitovaných jedním nebo několika jinými Podfondy společnosti, jsou hlasovací práva přináležící k příslušným Akciím suspendována po tak dlouhou dobu, po jakou jsou drženy investujícím Podfondem bez zaujatosti k příslušnému zpracování na účtech a v pravidelných zprávách.

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

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

XIV. Dividendy

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

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

Za žádných okolností nelze provádět rozdělení, pokud by to mohlo vést k poklesu čistých aktiv všech podfondů společnosti pod hranici 1 250 000 EUR, což je zákonem požadovaná minimální výše kapitálu uvedená v Zákoně z roku 2010. V souladu se zákonem stanoví představenstvo společnosti data,

kdy budou vypláceny dividendy, a způsob, jakým bude jejich výplata oznámena akcionářům.

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

XV. Likvidace, fúze a příspěvky podfondu nebo tříd akcií

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

- odkoupit všechny akcie příslušné třídy nebo tříd akcií podfondu za čistou hodnotu aktiv na akcii (s přihlédnutím ke skutečné realizační ceně investic a výdajům na realizaci) vypočtené ke dni ocenění, v němž takové rozhodnutí nabude účinnosti,
- převést jednu nebo více tříd akcií za čistou hodnotu aktiv na akcii vypočtenou ke dni ocenění, kdy taková konverze nabude účinnosti (dále jen "datum konverze") na jinou třídu (jiné třídy) akcií v rámci téhož podfondu nebo v jiném podfondu. V takovém případě budou akcionáři písemně informováni společností prostřednictvím oznámení zaslání držitelům příslušné třídy akcií nejmeně jeden (1) měsíc před navrhovaným datem konverze. Akcionáři budou mít nejmeně jeden (1) měsíc na bezplatný zpětný odkup svých akcií. K datu konverze akcionáři, kteří nevyužijí zpětný odkup svých akcií, obdrží nové typy tříd akcií vydané v čisté hodnotě aktiv na akcii vypočtenou ke dni ocenění.

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

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

Bez ohledu na pravomoci dané představenstvu společnosti předchozím odstavcem může valná hromada akcionářů kterékoliv třídy nebo tříd akcií emitovaných v kterémkoli podfondu za všech okolností a na návrh představenstva společnosti provést odkup všech akcií příslušné třídy nebo tříd emitovaných v tomto podfondu a refundovat akcionářům čisté obchodní jmění jejich akcií (při zohlednění prodejní ceny investic a výdajů s tím spojených) vypočtené ke dni ocenění, k němuž toto rozhodnutí nabývá účinnosti. U takových valných hromad akcionářů nebudou žádné požadavky na kvórum a rozhodnutí mohou být přijímána hlasováním jednoduchou většinou přítomných nebo zastoupených a hlasujících na takovýchto valných hromadách.

Aktiva, která nemohla být distribuována jejich příjemcům po provedení odkupu, budou následně na dobu šesti (6) měsíců uložena v depozitáři společnosti; po této době budou aktiva uložena v lucemburské konsignační kanceláři (*Caisse de Consignation*) jménem oprávněné osoby. Za stejných okolností, jako je uvedeno v prvním odstavci, a dle ustanovení Zákona z roku 2010 a také dle příslušných lucemburských regulací může představenstvo rozhodnout o umístění/sloučení aktiv a pasiv kterékoliv třídy akcií nebo podfondu (dále jen „slučující se podfond/třída akcií“) (1) s jinou třídou akcií nebo podfondem v rámci společnosti nebo (2) s jinou třídou akcií nebo podfondem jiného SKIPCP, který se řídí ustanoveními směrnice o

SKIPCP (dále jen „přijímající podfond/třída akcií“), a převést aktiva a pasiva slučujícího se podfondu/třídy akcií do nového nebo stávajícího přijímajícího podfondu/třídy akcií (po rozdělení nebo případné konsolidaci a výplatě jakýchkoliv částek odpovídajících dílčím akciím akcionářům). Akcionáři slučujícího se podfondu/třídy akcií budou informováni v souladu s ustanoveními zákonů a zejména v souladu s nařízením CSSF 10-5 CSSF, v platném znění, nejméně jeden (1) měsíc před datem účinnosti fúze, aby akcionáři slučujícího se podfondu/třídy akcií mohli v průběhu tohoto období požádat o bezplatný zpětný odkup svých akcií, přičemž se rozumí, že fúze nabude účinnosti pět (5) pracovních dní po uplynutí této výpovědní lhůty. Akcionáři slučujícího se podfondu/třídy akcií, kteří nepožádali o odkup svých akcií, budou zákonným způsobem převedeni do přijímajícího podfondu/třídy akcií. O fúzi, jejímž výsledkem je ukončení existence společnosti, musí být rozhodnuto na valné hromadě akcionářů. U takových valných hromad akcionářů nebudou žádné požadavky na kvórum a rozhodnutí mohou být přijímána hlasováním jednoduchou většinou přítomných nebo zastoupených a hlasujících na takovýchto valných hromadách.

XVI. Zrušení a likvidace společnosti

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

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

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

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

Otázku zrušení společnosti je rovněž nutno předložit valné hromadě vždy, když akciový kapitál klesne pod hranici jedné čtvrtiny minimální výše kapitálu. 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.

Valnou hromadu je nutno svolat tak, aby se uskutečnila do čtyřiceti dnů od zjištění, že čistá aktiva společnosti klesla pod hranici dvou třetin nebo případně jedné čtvrtiny minimální výše vyplývající ze zákona. V případě rozpuštění společnosti bude provedena likvidace jedním nebo několika likvidátory, kteří mohou být fyzickými osobami nebo právníckými osobami a kteří budou jmenováni valnou hromadou akcionářů. Ta také rozhodne o jejich pravomocech a odměnách.

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

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

Po dokončení likvidace společnosti budou sumy, které nebyly nárokovány ze strany akcionářů, 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 upisování možno dočasně pozastavit, 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 (*Groupe d'Action Financière sur le blanchiment de capitaux* – Financial Action Task Force on Money Laundering, Akční skupina finančních odborníků pro boj proti špinavým penězům).

XVIII. Konflikty zájmů

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

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

Mezi společnostmi a Stranami nebyl nalezen žádný střet zájmů.

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

XIX. Zprostředkovatelé

Pokud akcionář společnosti upisuje akcie prostřednictvím konkrétního distributora, může distributor otevřít účet na své vlastní jméno a nechat akcie zapsat výhradně na své vlastní jméno, přičemž vystupuje jako nominovaná osoba neboli jménem investora. V případě, že distributor vystupuje jako nominovaná osoba, musí být všechny následné žádosti o úpis, odkup nebo konverzi a další pokyny podány

prostřednictvím příslušného distributora. Určení Zprostředkovatelé nemusejí nabízet svým klientům všechny podfondy nebo třídy akcií nebo možnost provádět úpisy nebo odkupy ve všech měnách. Více informací o tom lze získat tak, že se klienti, kterých se to týká, poradí se svým Zprostředkovatelem.

Zprostředkovatel musí navíc při poskytování služeb dodržovat následující podmínky:

1. investoři musí mít možnost investovat přímo do podfondu, který si zvolili, aniž by využili služeb zprostředkovatele,
2. smlouvy mezi zprostředkovatelem a investory musí obsahovat ustanovení o výpovědi smlouvy, která investorovi uděluje právo kdykoli požadovat přímé vlastnictví cenných papírů upsaných prostřednictvím zprostředkovatele.

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

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

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

XX. Kotování na burze

Představenstvo společnosti může povolit kotaci akcií kteréhokoli podfondu společnosti na Lucemburské burze cenných papírů nebo na jiných burzách pro obchodování na organizovaných trzích. Společnost si však je vědoma toho, že – bez jejího schválení – 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 informace o typech aktiv, která mohou podléhat TRS a SFT, a také maximální a očekávaná váha, která jim může podléhat, uvedeny v následující tabulce. Mějte na paměti, že maximální a očekávaná váha TRS se vypočítávají jako váha v celosvětové expozici každého Podfondu pomocí metody součtu nominálních hodnot („gross approach“), a nejsou tedy brány v úvahu žádné kontrakty typu netting. Očekávané a maximální úrovně TRS a SFT jsou indikátory, a ne regulační limity. Využití TRS a/nebo SFT Podfondem může být dočasně vyšší než hodnoty uvedené v tabulce níže, pokud je to v souladu s limitem pro celosvětovou expozici.

Název podfondu	Typ aktiv podléhajících SFT	Typ aktiv podléhajících TRS	Očekávané sek. půjčky (tržní hodnota)	Max. sek. půjčky (tržní hodnota)	Očekávané Repo (tržní hodnota)	Max. Repo (tržní hodnota)	Očekávané zpětné Repo (tržní hodnota)	Max. zpětné Repo (tržní hodnota)	Očekávaná váha TRS (součet nominálních hodnot)	Max váha TRS (součet nominálních hodnot)
NN (L) Patrimonial Aggressive	Cenné papíry s pevným výnosem a/nebo akciové cenné papíry	Košík akcií, akciový index a/nebo index cenných papírů s pevným výnosem	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Patrimonial Balanced	Cenné papíry s pevným výnosem a/nebo akciové cenné papíry	Košík akcií, akciový index a/nebo index cenných papírů s pevným výnosem	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	Cenné papíry s pevným výnosem a/nebo akciové cenné papíry	Košík akcií, akciový index a/nebo index cenných papírů s pevným výnosem	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%
NN (L) Patrimonial Defensive	Cenné papíry s pevným výnosem a/nebo akciové cenné papíry	Košík akcií, akciový index a/nebo index cenných papírů s pevným výnosem	10%	20%	0%	20%	0%	0%	5%	10%

Příloha II: Přehled indexů podfondů společnosti – Tabulka

č.	Název podfondu	Název indexu	V rozsahu nařízení o referenčních hodnotách?	Správce indexu	Zapsáno u příslušného úřadu?
1.	NN (L) Patrimonial Aggressive	a) 75% MSCI World (NR) b) 25% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate	V rozsahu	a) MSCI b) Bloomberg	a) Ano b) Ne*
2.	NN (L) Patrimonial Balanced	a) 50% MSCI World (NR) b) 50% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate	V rozsahu	c) MSCI d) Bloomberg	a) Ano b) Ne*
3.	NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	a) 50 % MSCI Europe (NR) b) 50% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate	V rozsahu	a) MSCI b) Bloomberg	a) Ano b) Ne*
4.	NN (L) Patrimonial Defensive	a) 75% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate b) 25% MSCI World (NR)	V rozsahu	a) Bloomberg b) MSCI	a) Ne* b) Ano

* správce indexu není ještě registrován. Podle článku 51 nařízení o referenčních hodnotách se správci indexů musí nejpozději do 1. ledna 2020 zaregistrovat u příslušného orgánu podle nařízení o referenčních hodnotách.

** podfond nepoužívá index ani nevyužívá index způsobem, který není uveden v nařízení o referenčních hodnotách

Více informací získáte na adrese:

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