



NN (L)

Tájékoztató kelte

2022. október 1.

Tartalomjegyzék

Tartalomjegyzék	2
Megjegyzés	4
Fogalommeghatározások	5
I. RÉSZ: A KIBOCSÁTÓRA VONATKOZÓ ALAPVETŐ INFORMÁCIÓK	9
I. A Kibocsátó rövid bemutatása	9
II. Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás	12
III. Jegyzések, visszaváltások és átváltások	12
IV. Díjak, költségek és adózás	14
V. Kockázati tényezők	18
II. RÉSZ: A RÉSZALAPOK EGYEDI TÁJÉKOZTATÓI	20
NN (L) AAA ABS	25
NN (L) Alternative Beta	28
NN (L) Asia Income	30
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	33
NN (L) Asian High Yield	36
NN (L) Banking & Insurance	39
NN (L) Belgian Government Bond	42
NN (L) Climate & Environment	45
NN (L) Commodity Enhanced	48
NN (L) Corporate Green Bond	50
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	53
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	57
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	60
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	63
NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	66
NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	69
NN (L) Emerging Markets High Dividend	73
NN (L) Energy	76
NN (L) Euro Covered Bond	79
NN (L) Euro Credit	82
NN (L) EURO Equity	85
NN (L) Euro Income	88
NN (L) Euro Fixed Income	91
NN (L) Euro High Dividend	94
NN (L) Euro Liquidity	97
NN (L) Euro Long Duration Bond	100
NN (L) Euro Short Duration	103
NN (L) Euro Sustainable Credit	106
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	109
NN (L) Euromix Bond	112
NN (L) European ABS	115
NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity	118
NN (L) European Equity	121
NN (L) European High Dividend	124
NN (L) European High Yield	127
NN (L) European Participation Equity	130
NN (L) European Real Estate	133
NN (L) European Sustainable Equity	136
NN (L) European Sustainable Small Caps	139
NN (L) First Class Multi Asset	142
NN (L) First Class Multi Asset Premium	146
NN (L) First Class Protection	149
NN (L) First Class Stable Yield Opportunities (2022. október 31-i hatállyal kezdődően NN (L) First Class Sustainable Yield Opportunities)	152
NN (L) First Class Yield Opportunities	156
NN (L) Food & Beverages	159
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	162
NN (L) Global Bond Opportunities	165
NN (L) Global Convertible Bond	169
NN (L) Global Convertible Opportunities	172
NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity	175
NN (L) Global Equity Impact Opportunities	178
NN (L) Global High Dividend	181
NN (L) Global High Yield	184
NN (L) Global Inflation Linked Bond	187

NN (L) Global Investment Grade Credit.....	190
NN (L) Global Real Estate	193
NN (L) Global Sustainable Equity.....	196
NN (L) Greater China Equity	199
NN (L) Green Bond	202
NN (L) Green Bond Short Duration.....	205
NN (L) Health Care	208
NN (L) Health & Well-being.....	211
NN (L) Japan Equity	214
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	217
NN (L) Multi Asset High Income	220
NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity	223
NN (L) Smart Connectivity.....	226
NN (L) Social Bond.....	229
NN (L) Sovereign Green Bond	233
NN (L) US Behavioural Equity	236
NN (L) US Credit	239
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	242
NN (L) US Factor Credit	245
NN (L) US High Dividend.....	248
NN (L) US High Yield.....	251
III. RÉSZ: KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK.....	254
I. A Kibocsátó	254
II. Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása	254
III. Befektetési korlátozások.....	263
IV. Technikák és eszközök	274
V. A Kibocsátó irányítása.....	278
VI. (Rész)portfólió-kezelők	280
VII. Letétkezelő, Nyilvántartási és transzferügynök, Kifizetőhely és Központi adminisztratív ügynök.....	280
VIII. Forgalmazók	282
IX. Befektetési jegyek.....	282
X. Nettó eszközérték	283
XI. A Nettó eszközérték kiszámításának átmeneti felfüggesztése, és ennek eredményeképp a kereskedés felfüggesztése.....	285
XII. Időszakos jelentések	286
XIII. Közgyűlések	286
XIV. Osztalékfizetés.....	287
XV. Részalapok és Részvényosztályok felszámolása, összevonása és átadása, valamint részvények felosztása és összevonása	287
XVI. A Kibocsátó megszűnése.....	288
XVII. A pénzmosás és a terrorizmus finanszírozásának megakadályozása	288
XVIII. Összeférhetetlenség	288
XIX. Befektetői meghatalmazottak	289
XX. A Befektetési jegyek tőzsdei jegyzése.....	289
I. függelék: A teljes hozamcsere-ügyletek és az értékpapír-finanszírozási ügyletek tárgyát képező eszközök – Táblázat	290
II. függelék: A Kibocsátó Részalapjainak Indexeiről szóló áttekintés – Táblázat	294

Megjegyzés

A Kibocsátó Befektetési jegyeinek jegyzése / vásárlása csak akkor érvényes, ha az a legfrissebb tájékoztatónak és a kapcsolódó legfrissebb éves beszámolóknak, vagy ha a legutolsó féléves jelentés ennél későbbi, akkor annak megfelelően történik. Egyik fél sem szolgáltathat más információt, mint a jelen tájékoztatóban vagy a tájékoztatóban hivatkozott, nyilvánosan rendelkezésre állóként megjelölt dokumentumokban található információkat.

A jelen tájékoztató a Részalapokra általánosan vonatkozó keretszabályokat mutatja be részletesen, ezért ezt az egyes Részalapokra vonatkozó egyedi tájékoztatókkal együtt kell értelmezni. Ezen egyedi tájékoztatók az egyes Részalapok kibocsátásával egy időben beillesztésre kerülnek a tájékoztatóba, és annak szerves részét képezik. Felkérjük a potenciális Befektetőket, hogy befektetés előtt olvassák el az egyedi tájékoztatókat is.

A tájékoztató a fontosabb változásokkal rendszeresen kiegészítésre kerül. A Befektetőknek azt tanácsoljuk, hogy a Kibocsátóval egyeztessék, hogy a legfrissebb kibocsátási tájékoztató áll-e rendelkezésükre, amely letölthető a www.nnip.com honlapról. Emellett a Kibocsátó a Befektetők, illetve potenciális Befektetők kérésére térítésmentesen rendelkezésükre bocsátja a tájékoztató legfrissebb változatát.

A Kibocsátó egy Luxemburgban bejegyzett társaság, amely a szükséges engedélyeket az illetékes luxemburgi hatóságtól szerezte meg. Ez semmiképp sem értelmezhető úgy, hogy az illetékes luxemburgi hatóság jóváhagyta volna a jelen tájékoztató tartalmát, a Kibocsátó Befektetési jegyeinek minőségét vagy a mögöttük álló befektetések minőségét. A Kibocsátó működése az illetékes luxemburgi hatóság prudenciális felügyelete alatt áll.

A Kibocsátó az Amerikai Egyesült Államok befektetési társaságokról szóló 1940. évi törvényének módosítása (a „Befektetési társasági törvény”) értelmében nem került bejegyzésre. A Kibocsátó Befektetési jegyeit sem az Egyesült Államok értékpapírokról szóló 1933. évi törvényének módosítása (az „Értékpapírtörvény”), sem az Amerikai Egyesült Államok bármely államának értékpapírokról szóló törvényei értelmében nem jegyezték be, és e Befektetési jegyeket csak az Értékpapírtörvénynek, valamint az állami és egyéb, értékpapírokról szóló törvényeknek megfelelően lehet jegyzésre felkínálni, értékesíteni vagy egyéb módon átruházni. A Kibocsátó Befektetési jegyei nem kínálhatók fel és nem értékesíthetők az Értékpapírtörvény 902. szabályában meghatározott USA-beli személy számára vagy javára.

A kérelmezőnek esetlegesen nyilatkoznia kell, hogy nem USA-beli személy, és a Befektetési jegyeket nem USA-beli személyek számára vagy javára, illetve nem azzal a szándékkal jegyzi, hogy azokat USA-beli személyeknek adja el.

A Kibocsátó Befektetési jegyei azonban felajánlhatók olyan Befektetőknek, akik nem minősülnek a külföldön vezetett számlák adóügyi megfeleléséről szóló amerikai törvényben („FATCA”) meghatározottak szerinti USA-beli személynek azzal a feltétellel, hogy az ilyen Befektetők nem minősülnek az Értékpapírtörvény 902. szabályában meghatározott USA-beli személynek.

A Befektetőknek javasoljuk, hogy tájékozódjanak azzal kapcsolatban, milyen jogszabályok és szabályzatok (különös tekintettel az adózásra és devizakorlátozásokra vonatkozó rendelkezésekre) vonatkoznak származási országuk, lakhelyük, illetve székhelyük szerint a Kibocsátó által kibocsátott Befektetési jegyekbe történő befektetésekre. A Befektetőknek javasoljuk, hogy a jelen tájékoztatóban foglaltakról egyeztessenek saját pénzügyi, jogi vagy számviteli tanácsadóikkal.

A Kibocsátó tanúsítja, hogy megfelel a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozásának megelőzését szolgáló minden luxemburgi jogi és felügyeleti előírásnak.

A Kibocsátó Igazgatósága a jelen tájékoztatóban közölt információk pontosságáért annak megjelenési időpontjára vonatkozóan felelősséget vállal. A tőle elvárható tájékozottságnak megfelelően a Kibocsátó Igazgatósága tanúsítja, hogy a tájékoztatóban szereplő információk helyesen és pontosan kerültek bemutatásra, és hogy nem hallgat el olyan információt, amely megjelenése esetén a dokumentumban foglalt tartalmát jelentősen befolyásolta volna.

A Kibocsátó Befektetési jegyeinek értéke számos tényezőtől függően ingadozhat. Minden, hozamra vonatkozó becslés vagy a korábbi időszakok teljesítményére történő utalás csupán tájékoztatási célokat szolgál, és semmiképpen sem minősül garanciának a jövőbeni teljesítményekre vonatkozóan. Ennek megfelelően a Kibocsátó Igazgatósága felhívja a Befektetők figyelmét, hogy szokásos körülmények között, és tekintettel arra, hogy a portfólióban tartott értékpapírok árfolyama ingadozhat, a Befektetési jegyek visszaváltási árfolyama a vételi árfolyamnál magasabb vagy alacsonyabb is lehet.

A tájékoztató hivatalos nyelve az angol. Ugyanakkor más nyelveken is készülhetnek fordítások. A tájékoztató angol és egyéb nyelven kiadott változatai közti eltérés esetén az angol nyelvű változat az irányadó, kivéve (és kizárólag abban az esetben) ha azon ország jogszabályai, ahol a Befektetési jegyek nyilvános forgalmazásra kerülnek, ettől eltérően rendelkeznek. Mindazonáltal a tájékoztatót ebben az esetben is a luxemburgi jog alapján kell értelmezni. A Kibocsátó értékpapírjaiba történő befektetésekkel kapcsolatos jogviták vagy vitás esetek rendezése szintén a luxemburgi jog alapján történik.

EZ A TÁJÉKOZTATÓ SEMMILYEN KÖRÜLMÉNYEK KÖZÖTT SEM MINŐSÜL NYILVÁNOS AJÁNLATTÉTELNEK VAGY FELHÍVÁSNAK OLYAN JOGHATÓSÁGOKBAN, AMELYEKBE JOGELLENES AZ ILYEN NYILVÁNOS AJÁNLATTÉTEL VAGY FELHÍVÁS. EZ A TÁJÉKOZTATÓ SEMMILYEN KÖRÜLMÉNYEK KÖZÖTT SEM KÉPEZ OLYAN SZEMÉLYNEK SZÓLÓ AJÁNLATTÉTELT VAGY FELHÍVÁST, AKIHEZ JOGELLENES ILYEN AJÁNLATOT VAGY FELHÍVÁST CÍMEZNI.



Fogalom meghatározások

Aktív tulajdonlás: A kibocsátókkal folytatott párbeszéd és együttműködés, valamint a szavazati jogok gyakorlása a társaságok hosszú távú sikerének előmozdítása érdekében azért, hogy a vezetést a végső kedvezményezett nevében elszámoltatják. Az Alapkezelő Felelős gazdálkodásra vonatkozó szabályzata áttekintést nyújt az ügyfelekkel szemben aktív befektetőként betöltött szerepekről és felelősségi körökről, beleértve azt is, hogy az Alapkezelő hogyan gyakorolja a szavazati jogokat a részvényesek közgyűlésein világszerte, továbbá hogyan irányítja a befektetést befogadó társaságokkal folytatott együttműködési tevékenységeket.

Alapszabály: A Kibocsátó időről időre módosított Alapszabálya.

AUM: Egy adott Részalapnak tulajdonítható, kezelés alatt álló eszközök.

Benchmark/index (együtt „Indexek”): Egyéb meghatározás hiányában a benchmarkon egy olyan referenciaértéket értünk, amelyhez képest egy Részalap teljesítménye mérhető. Egy Részalap különböző Befektetési osztályokat tartalmazhat, és ezekhez különböző referenciamutatók tartozhatnak, amelyek időről időre változhatnak. Az adott Befektetési osztályokra vonatkozó további információk a www.nnip.com honlapon olvashatók. A referenciamutató mellett útmutatást is nyújthat a megcélzott mögöttes vállalatok piaci kapitalizációjára vonatkozóan, és adott esetben ez szerepel az adott Részalap befektetési célkitűzésében és politikájában. A korreláció mértéke a referenciamutatóval Részalaponként változhat olyan tényezők függvényében, mint a Részalap kockázati profilja, befektetési céljai és befektetési korlátozásai, valamint a referenciamutató alkotóelemeinek koncentrációja. Amikor egy Részalap valamely Indexbe fektet be, ennek az Indexnek eleget kell tennie a Luxemburgi Nagyhercegség 2008. február 8-i rendelkezésének 9. cikkében és a CSSF 14/592. számú körlevelében megadott meghatározás szerinti „pénzügyi Indexekre” vonatkozó követelményeknek.

Referenciamutatókról szóló rendelet: A pénzügyi eszközökben és pénzügyi ügyletekben referenciamutatóként vagy a befektetési alapok teljesítményének méréséhez felhasznált indexekről, valamint a 2008/48/EK és a 2014/17/EU irányelv, továbbá az 596/2014/EU rendelet módosításáról szóló, 2016. június 8-i 2016/1011/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet. A referenciamutatókról szóló rendelet értelmében az Alapkezelő írásbeli terveket állított össze és tart fenn, amelyek meghatározzák a referenciamutató lényeges változása vagy megszűnése esetén végrehajtandó lépéseket. Az említett írásbeli tervek ingyenesen beszerezhetők a Kibocsátó székhelyén. A Kibocsátó Részalapjaihoz használt indexek áttekintése, beleértve az indexkezelőknek a referenciamutatókról szóló rendelet szerinti az illetékes hatóságnál történő nyilvántartásba vételének megerősítését, a Kibocsátó Tájékoztatójának II. függelékében található.

Bond Connect: A Bond Connect egy kölcsönös piaci hozzáférést biztosító rendszer, amely lehetővé teszi a kontinentális Kína befektetői és a külföldi Befektetők számára, hogy egymás kötvénypiacain kereskedjenek. Az északi irányú kereskedelem lehetővé teszi, hogy a hongkongi és más régiók befektetői a kereskedelemre, letétkezelésre és elszámolásra vonatkozó kölcsönös hozzáférési megállapodásokon keresztül befektethessenek a kínai bankközi kötvénypiacra.

Munkanap: Minden hétköznap (hétfőtől péntekig), kivéve Újév napja (január 1.), nagypéntek, húsvéthétfő, karácsony első (december 25.) és második (december 26.) napja.

CDSC: Feltételes halasztott fizetésű értékesítési díj.

CET: Közép-európai idő.

Kínai „A” kategóriás részvények vagy „A” kategóriás részvények: A kontinentális Kína tőzsdéin jegyzett cégek renminbiban forgalmazott „A” kategóriás részvényei.

CNH: A Kínai Népköztársaságon kívül kereskedett kínai offshore RMB.

CNY: A Kínai Népköztársaságon belül kereskedett kínai onshore RMB.

Kibocsátó: NN (L), beleértve valamennyi meglévő és jövőbeni részalapját.

CSRC: Kínai Értékpapír-szabályozó Bizottság (China Securities Regulatory Commission).

CSSF: A *Commission de Surveillance du Secteur Financier* a Kibocsátó szabályozó és felügyeleti hatósága Luxemburgban.

Ügyletkötési határidő: A jegyzésre, visszaváltásra és átváltásra vonatkozó igény beérkezésének határideje: minden értékelési napon legkésőbb 15:30 (közép-európai idő szerint), amennyiben az adott Részalap egyedi tájékoztatójában a „kiegészítő információk” alatt más időpont nem szerepel.

Letétkezelő: A Kibocsátó eszközeinek védelmét, felügyeletét, a cash flow nyomon követését a Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. látja el.

Forgalmazó: A Kibocsátó által kinevezett minden egyes Forgalmazó, amely a Befektetési jegyek forgalmazásával vagy forgalmazásának megszervezésével foglalkozik.

Osztalék: Valamely Részalap Befektetési osztályának tulajdonítható nettó bevételek, tőkenyeresség és/vagy tőke szétosztása részben vagy egészben.

ESG-minősítés: Az ESG-minősítés egy kvantitatív mérőszám, amely a környezeti, társadalmi és irányítási szempontokhoz kapcsolódó kockázatokat vagy teljesítményt, valamint a kibocsátó ezen kockázatok kezelésére és enyhítésére vonatkozó képességeit értékeli. Az értékelés kibocsátói szinten kerül hozzárendelésre. Az ESG-minősítés a külső és/vagy belső adatok és információk elemzésén alapul, célja a jelentős ESG-kockázatoknak és ezeknek a kockázatoknak a kibocsátó kilátásaira gyakorolt potenciális pénzügyi hatásainak az értékelése; ez releváns a befektetési döntési folyamatok és a folyamatos megfigyelés szempontjából.

GDPR: Az Európai Parlament és a Tanács 2016/679/EU rendelete (2016. április 27.) a természetes személyeknek a személyes adatok kezelése tekintetében történő védelméről és az ilyen adatok szabad áramlásáról, valamint a 95/46/EK rendelet hatályon kívül helyezéséről.

„H” kategóriás részvény: A kontinentális Kínában bejegyzett vállalatok Hongkongi Értéktőzsdén vagy egyéb külföldi tőzsdén jegyzett részvénye.

Múltbeli teljesítmény: Az egyes Részalapok múltbeli teljesítményére vonatkozó információkat a Kiemelt befektetői információk tartalmazzák. A múltbeli teljesítmény nem tekintendő a Részalap jövőbeni teljesítményére vonatkozó utalásnak, és semmiképp sem nyújt garanciát a jövőbeni hozamok tekintetében.

Intézményi Befektetők: A 2010. évi luxemburgi törvény 174. cikkében meghatározott befektetők (jelenleg a biztosítótársaságok, nyugdíjalapok, hitelintézetek és a pénzügyi befektetői szektor egyéb professzionális szereplői tartoznak e kategóriába), akik saját nevükben vagy a jelen meghatározás értelmében szintén befektetőnek minősülő befektetők nevében vagy diszkrécionális portfóliókezelés alatt álló ügyfelek nevében végeznek befektetéseket, továbbá idetartoznak a luxemburgi vagy külföldi kollektív befektetési vállalkozások és minősített holdingtársaságok.



Portfóliókezelő: A Kibocsátó által vagy az Alapkezelő által a Kibocsátó nevében kinevezett Alapkezelő és/vagy Portfóliókezelő(k).

Kiemelt Befektetői Információk: A 2010. évi törvény szerinti, szabványosított dokumentum, amely a Befektetők számára összegzi a kiemelt információkat minden Befektetési jegy-osztályról.

2010. évi törvény: A kollektív befektetési formákról szóló, 2010. december 17-i luxemburgi törvény hatályos, többször módosított és kiegészített változata, amelyet módosított többek között az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról szóló 2009/65/EK irányelvnek a letétkezelői funkciók, a javadalmazási politikák és a szankciók tekintetében történő módosításáról szóló 2014. július 23-i 2014/91/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvet átültető, 2016. május 10-i luxemburgi törvény.

Jogilag rögzített lejárati idő: Az az időpont, amikor az értékpapír tőkeösszegét teljes egészében vissza kell fizetni, és amely semmilyen opcionalitástól nem függ.

Alacsony volatilitású nettó eszközértékű pénzügyi alap vagy „Alacsony volatilitású nettó eszközértékű PPA”: A Pénzügyi alapokról szóló rendelet meghatározott előírásainak megfelelő Pénzügyi alap (PPA).

Tőkeáttétel: Olyan módszer, amely segítségével az Alapkezelő kölcsönfelvétel vagy származékos pénzügyi eszközök használata révén növelheti valamely általa kezelt alap kitettségét.

Alapkezelő: A 2010. év törvény értelmében a Kibocsátó kijelölt Alapkezelőjeként működő társaság, amelynek feladata a befektetések kezelése, adminisztrációja és a marketingtevékenység ellátása.

Tagállam: Az Európai Unió tagállama.

Mémorial: A luxemburgi *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations*, amelyet 2016. június 1-jétől a későbbiekben meghatározott RESA váltott fel.

MiFID II: Az Európai Parlament és a Tanács 2014. május 15-i, a pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról szóló 2014/65/EU irányelv.

Legkisebb Jegyezhető és Tartható Összeg: Az első jegyzés legalacsonyabb összege, valamint a legkisebb tartható összeg.

A pénzügyi alapokról szóló rendelet vagy PPA-rendelet: Az Európai Parlament és a Tanács 2017. június 14-i (EU) 2017/1131 rendelete a pénzügyi alapokról és a kapcsolódó, felhatalmazáson alapuló jogi aktusok, végrehajtási jogi aktusok és iránymutatók.

Pénzügyi eszközök: A 2009/65/EK irányelv 2. cikke (1) bekezdésének (o) pontjában meghatározott eszközök, és a 2007/16/EK irányelv 3. cikkében említett eszközök, amelyekkel rendszerint a pénzügyi piacokon kereskednek, amelyek likvidek, és amelyek értéke bármikor pontosan meghatározható.

Befektetési Jegyenkénti Nettó Eszközérték: Bármely Befektetési jegy-osztály bármely Befektetési Jegyére vonatkozóan a III. Rész X. „Nettó Eszközérték” c. fejezetében meghatározott vonatkozó előírások szerint megállapított Befektetési Jegyenkénti Nettó Eszközérték.

Befektetői Meghatalmazottak: Bármely Forgalmazó, amely saját nevében jegyez befektetési jegyeket, azokat azonban jogos tulajdonosuk javára tartja.

OECD: Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet.

Kifizetőhely: A Kibocsátó által megjelölt Kifizetőhelyek.

Jegyzési, visszaváltási és átváltási megbízások fizetési határideje: Rendszerint három Munkanap a vonatkozó Értékelési Napot követően, amennyiben az adott Részalap egyedi tájékoztatójában eltérő meghatározás nem szerepel. Ez az időtartam az Alapkezelő jóváhagyásával meghosszabbítható vagy lerövidíthető.

Sikerdíj: A Részalap által a Portfóliókezelőnek fizetendő, teljesítményhez kötött díj.

PRC: Kínai Népköztársaság.

Állampapírokba fektető állandó nettó eszközértékű pénzügyi alap vagy „Állampapírokba fektető állandó nettó eszközértékű PPA”: Olyan PPA, (i) amelynek célja, hogy változatlanul tartsa az egy Befektetési jegyre vagy egy részvényre jutó Nettó eszközértéket; (ii) amelynek esetében az alap jövedelme naponta halmozódik, és vagy kifizethető a befektetőnek, vagy felhasználható további Befektetési jegyek vagy részvények vásárlására az alapban; (iii) amelynek esetében az eszközöket általában az amortizált bekerülési értéken alapuló módszer alapján értékelik, és a Nettó eszközértéket a legközelebbi százalékponton vagy azzal egyenértékű devizaösszegre kerekítik; és (iv) amely eszközeinek legalább 99,5%-át a PPA-rendeletben említett eszközökbe, a PPA-rendeletben meghatározott, állampapírokkal biztosított fordított visszavásárlási megállapodásokba és pénzeszközökbe fekteti be.

QFII: Az alkalmazandó kínai jogszabályok értelmében jóváhagyott és ezen jogszabályok alanyának tekintendő minősített külföldi intézményi befektető (Qualified Foreign Institutional Investor)

Referenciadeviza: Az a pénznem, amely a Részalap teljesítményének mérésére és könyvelési célokra szolgál.

Nyilvántartásvezető és Transzferügynök: A Kibocsátó által kinevezett Nyilvántartásvezető és Transzferügynökök.

REIT: Ingatlanalap (Real Estate Investment Trust), amelyet zárt végű befektetési alapként hoznak létre, vagy a helyi hatályos törvényeknek megfelelően vállalatnak minősítenek.

Szabályozott piac: Az Európai Parlament és Tanács pénzügyi piacokról szóló 2004/39/EK (2004. április 21.) irányelve 4. cikkének 14. pontjában meghatározott piac, valamint bármely, a követelményeket kielégítő állam szabályozott, szabályszerűen működő, elismert és nyilvános piaca.

Visszavásárlási ügylet: Olyan ügylet, amelynek során egy Részalap portfóliójában szereplő értékpapírokat értékesít egy üzleti partner számára, és ezzel egy időben beleegyezik, hogy ezeket az értékpapírokat visszavásárolja az adott üzleti partnertől egy közösen megszabott időpontban és áron, amely tartalmazza a közösen megszabott kamatot is.

Hátralévő futamidő: Valamely értékpapír jogilag rögzített lejárati idejéből hátralévő időtartam.

RESA: A *Recueil électronique des sociétés et associations*, a jogi kiadványok luxemburgi központi elektronikus platformja, amely 2016. június 1-jétől a Mémorial helyébe lépett.

Fordított visszavásárlási ügylet: Olyan ügylet, amelynek során a Részalap az eladó portfóliójában szereplő értékpapírokat vásárol, miközben az eladó beleegyezik, hogy ezeket az értékpapírokat visszavásárolja egy közösen megszabott időpontban és áron, előre meghatározva így a hozamot a Részalap számára arra az időszakra, amikor a Részalap birtokolja az eszközt.

RMB: Renminbi, a Kínai Népköztársaság hivatalos devizaneme. Az onshore (CNY) és offshore (CNH) renminbi alapú piacokon kereskedett kínai deviza megjelölése.

RQFII: Az alkalmazandó kínai jogszabályok értelmében és szerint jóváhagyott renminbi minősített külföldi intézményi befektető

(Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor).

Értékpapírfinanszírozási ügylet (vagy „SFT”): Az Európai Parlament és a Tanács 2015/2365/EU rendeletében meghatározott értékpapírfinanszírozási ügylet, figyelembe véve a rendelet időről időre bekövetkező módosításait és kiegészítéseit is. Az Igazgatótanács által kiválasztott értékpapírfinanszírozási ügyletek a következők: visszavásárlási ügyletek, fordított visszavásárlási ügyletek, valamint értékpapírkölcsönzési ügyletek.

Értékpapírkölcsönzési ügynök: A Kibocsátó által az értékpapírkölcsönzési ügyletekkel kapcsolatban közvetítővé kinevezett jogalany.

Értékpapírkölcsönzési ügylet: Olyan ügylet, amelynek során egy Részalap értékpapírokat ruház át azzal a feltétellel, hogy a kölcsönvevő kötelezettséget vállal arra, hogy azonos értékű értékpapírokat szolgáltatson vissza a Részalap számára egy későbbi időpontban, illetve amikor az átruházó fél erre igényt tart.

Értékpapírosítás: Az 575/2013/EU rendelet 4. cikke (1) bekezdésének 61. pontjában meghatározott értékpapírosítás.

SEHK: Hongkongi értéktőzsde (Stock Exchange of Hong Kong Limited).

Befektetési Jegyek: Minden Részalap Befektetési Jegyei névre szóló formában vásárolhatók, kivéve, ha az Igazgatóság erről másképp határoz. Az összes Befektetési jegyet teljes egészében ki kell fizetni, töredék Befektetési jegyek legfeljebb 3 tizedesjegyig kerülnek kibocsátásra.

Befektetésijegy-osztály: Valamely Részalap egy, néhány vagy valamennyi Befektetésijegy-osztálya, amelynek eszközei más Befektetésijegy-osztályok eszközeivel együtt kerülnek befektetésre, azonban saját díjszerkezettel, Legkisebb Jegyezhető és Tartható Összegre vonatkozó előírással, osztalékpolitikával, Referenciadevizával vagy egyéb jellemzőkkel rendelkeznek.

Befektetésijegy-osztály overlay: Portfóliókezelési technika, amelyet Árfolyamfedezett és Durációfedezett Befektetésijegy-osztályoknál alkalmaznak. A Befektetésijegy-osztály overlay célja a befektetésijegy-osztályok szintjén alkalmazható összes technikatípus egy csoportba sorolása.

Befektető: Valamely Részalap Befektetési Jegyeit birtokló személy vagy szervezet.

Rövid lejáratú pénzügyi alap: Olyan PPA, amely a PPA-rendeletben említett elfogadható Pénzügyi eszközökbe fektet be, és amelyre a PPA-rendeletben foglalt portfóliószabályok vonatkoznak.

SSE: Sanghaji Értéktőzsde (Shanghai Stock Exchange).

Standard pénzügyi alap: Olyan PPA, amely a PPA-rendeletben említett elfogadható Pénzügyi eszközökbe fektet be, és amelyre a PPA-rendeletben foglalt portfóliószabályok vonatkoznak.

Stock Connect: Kölcsönös piaci hozzáférést biztosító program, amelyen keresztül a befektetők meghatározott értékpapírokkal kereskedhetnek. A tájékoztató kiadásának időpontjában a Sanghaj–Hongkong Stock Connect és a Sencsen–Hongkong Stock Connect program aktív. A Stock Connect az Északi irányú kereskedési kapcsolatból áll, amelyen keresztül a hongkongi és külföldi Befektetők az SSE-n és az SZSE-n jegyzett kínai „A” kategóriás részvényeket vásárolhatnak és tarthatnak, valamint a Déli irányú kereskedési kapcsolatból, amelyen keresztül a kontinentális Kína befektetői az SEHK-n jegyzett részvényeket vásárolhatnak és tarthatnak.

Részalap: Az esernyőalap egyetlen jogi személy, amely egy vagy több Részalapot foglal magában. Minden egyes Részalap saját befektetési céllal és politikával, illetve az eszközök és források saját jellegzetes portfóliójával rendelkezik.

Részportfólió-tanácsadó: A Portfóliókezelő által egy ügyfél befektetési portfóliójának kezelésére felbértelt Részportfólió-tanácsadó.

Részportfólió-kezelő: Minden egyes Részportfólió-kezelő, akit a Portfóliókezelő részben vagy egészben megbízott az adott portfólió befektetéseinek kezelésével.

Felügyeleti hatóság: A *Commission de Surveillance du Secteur Financier* Luxemburgban vagy a vonatkozó felügyeleti hatóság minden olyan joghatóságban, ahol a Kibocsátót nyilvános forgalmazásra bejegyezték.

A fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló rendelet (SFDR): A pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló, többször módosított, 2019. november 27-i (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendelet.

SZSE: Sencseni értéktőzsde (Shenzhen Stock Exchange).

Taxonomiai rendelet vagy TR: Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 számú, időről időre módosított rendelete (2020. június 18.) a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról.

Teljes hozam-csereügylet (beleértve az értéknövelő csereügyletként hivatkozott ügyleteket): Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 648/2012 rendeletében meghatározott származékos ügylet – a rendelet hatályos, valamint időről időre módosított vagy kiegészített változata szerint –, amelynek során egy ügyleti partner valamely referenciakötelezettség teljes gazdasági eredményét átruházza egy másik ügyleti partnerre, beleértve a kamatokból és díjakból származó bevételt, az árfolyammozgásokból származó nyereségeket és veszteségeket, valamint a hitelezési veszteségeket.

Átruházható értékpapírok: A 2010. évi törvény 1. cikke (34) bekezdésében meghatározott Átruházható értékpapírok.

KBV: Kollektív befektetési vállalkozás.

ÁÉKBV: Átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozás az ÁÉKBV-irányelv értelmezése szerint.

ÁÉKBV-irányelv: Az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról szóló, időről időre módosított és kiegészített 2009/65/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv, beleértve a 2014. július 23-i 2014/91/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvet is.

Az ENSZ fenntartható fejlesztési céljai: Az Egyesült Nemzetek által 2015-ben elfogadott fenntartható fejlesztési célok. Ezek általános célok és mutatók, amelyek iránymutatást adnak, és hozzájárulnak a fenntartható világra való áttéréshez.

Értékelési Nap: Minden luxemburgi munkanap, amennyiben az adott Részalap egyedi tájékoztatójában más nem szerepel.

Változó nettó eszközértékű pénzügyi alap vagy „Változó nettó eszközértékű PPA”: A PPA-rendeletben meghatározott egyedi előírásoknak megfelelő PPA.

Súlyozott átlagos élettartam vagy „WAL”: A PPA összes mögöttes eszközének jogilag rögzített lejáratú idejéig tartó átlagos időtartam, amely az egyes eszközökben való relatív részesedést tükrözi.

Súlyozott átlagos lejárat vagy „WAM”: A PPA összes mögöttes eszközének jogilag rögzített lejáratú idejéig, vagy amennyiben rövidebb, a legközelebbi, pénzügyi kamatláb szerinti

kamatmegállapításig tartó átlagos időtartam, amely az egyes eszközökben való relatív részesedést tükrözi.



I. RÉSZ: A KIBOCSÁTÓRA VONATKOZÓ ALAPVETŐ INFORMÁCIÓK

I. A Kibocsátó rövid bemutatása

Prinses Beatrixlaan 35, 2595AK, Hága, Hollandia

Az alapítás helye, időpontja és a társasági forma

A társaságot Luxembourgban, a Luxemburgi Nagyhercegségben alapították, több Részalappal rendelkező, átruházható értékpapírokba fektető, változó tőkéjű, nyílt végű kollektív befektetési vállalkozásnak (Société d'investissement à capital variable – „SICAV”) minősülő nyilvánosan működő részvénytársaság („Société Anonyme”) formájában, 1993. szeptember 6-án.

Székhelye

80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg

Kereskedelmi és cégnyilvántartás

No. B 44.873

Felügyeleti hatóság

Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) –
[Pénzügyi Szektort Felügyelő Bizottság]

Igazgatóság

Elnök:

- **Dirk Buggenhout**
Műveleti vezető
NN Investment Partners (a „Csoport”)
Prinses Beatrixlaan 35, 2595AK, Hága, Hollandia

Igazgatósági tagok:

- **Benoît De Belder**
Független igazgató
71, Chemin de Ponchrau
7811 Arbre, Belgium
- **Patrick Den Besten**
NN Investment Partners
Prinses Beatrixlaan 35, 2595AK, Hága, Hollandia
- **Jan Jaap Hazenberg**
NN Investment Partners
Prinses Beatrixlaan 35, 2595AK, Hága, Hollandia
- **Sophie Mosnier**
Független igazgató
41, rue du Cimetière
L-3350 Leudelange

Független könyvvizsgálók

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

Alapkezelő

NN Investment Partners B.V.

Portfóliókezelők

- **American Century Investment Management Inc.**
4500 Main Street
Kansas City, Missouri, MO 64141-6786, Egyesült Államok
- **Irish Life Investment Managers Limited**
Beresford Court
Beresford Place
Dublin 1, Írország
- **NN Investment Partners North America LLC**
230 Park Avenue, Suite 1800
New York, NY 10169, Egyesült Államok
- **NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych S.A.**
12, Topiel
Varsó 00-342, Lengyelország
- **NN Investment Partners (Singapore) Ltd**
MBFC Tower 2
31-01, 10 Marina Boulevard
018983, Szingapúr
- **NNIP Advisors B.V.**
Prinses Beatrixlaan 35, 2595AK, Hága, Hollandia
- **Nomura Asset Management Co. Ltd.**
2-2-1, Toyosu, Koto-ku,
Tokió 135-0061, Japán
- **Nomura Asset Management Taiwan Ltd.**
30F, 7 Xin Yi Road, Section 5,
Taipei 101, Tajvan, Kínai Köztársaság
- **Voya Investment Management Co. LLC**
230 Park Avenue, 14th Floor
New York, NY 10169, Egyesült Államok

Globális forgalmazó

NN Investment Partners B.V.
Prinses Beatrixlaan 35, 2595AK, Hága, Hollandia

Központi adminisztratív ügynök

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80 route d'Esch, L-1470 Luxembourg

Letétkezelő, Nyilvántartási és transzferügynök, Kifizetőhely

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80 route d'Esch, L-1470 Luxembourg

Jegyzések, visszaváltások és átváltások

A jegyzési, visszaváltási és átváltási kérelmeket a Kibocsátó Alapkezelőjén, Nyilvántartási és transzferügynökén, Forgalmazóin és Kifizetőhelyein keresztül lehet benyújtani.

Pénzügyi év

Október 1-től szeptember 30-ig

Éves rendes közgyűlés időpontja

Január negyedik csütörtökén 14:00 órakor (közép-európai idő szerint).

Amennyiben ez a nap nem Munkanapra esik, a közgyűlést a Kibocsátó a következő Munkanapon tartja.

További információkért kérjük, forduljon az alábbi személyhez/csoporthoz:

NN Investment Partners B.V.
P.O. Box 90470
2509 LL Hága
Hollandia
e-mail: info@nnip.com
vagy www.nnip.com

Panaszok esetén kérjük, vegye fel a kapcsolatot az alábbi elérhetőségeken:

NN Investment Partners B.V.
Prinses Beatrixlaan 35, 2595AK, Hága, Hollandia
e-mail: info@nnip.com
Bővebb információkért látogasson el az alábbi oldalra:
www.nnip.com

II. Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás

Általános információk

A Kibocsátó kizárólagos célja a rendelkezésére álló pénzeszközök Átruházható értékpapírokba és/vagy a 2010. évi törvény 41 (1) cikkében felsorolt egyéb likvid pénzügyi eszközökbe történő befektetése annak érdekében, hogy a Befektetők részesedjenek a portfóliókezelésből származó eredményből. A Kibocsátó köteles betartani a 2010. évi törvény I. részében foglalt befektetési korlátokat.

A Kibocsátó rendelkezhet olyan Részalapokkal, amelyeket a PPA-rendeletnek megfelelően PPA-ként engedélyeztek.

A Kibocsátó egyetlen jogi személyt alkot. Célkitűzéseinek megvalósításához a Kibocsátó kínálhat többféle, külön kezelt és külön nyilvántartott Részalapról álló választékot. A különböző Részalapok befektetési célja és politikája az egyes Részalapokra vonatkozó egyedi tájékoztatásban található. A Befektetők szempontjából minden egyes Részalap külön szervezetként kezelendő. A luxemburgi Polgári törvénykönyv 2093. cikkétől eltérően egy adott Részalap eszközei csak az adott Részalappal szembeni követeléseket és a Részalap kötelezettségeit fedezik, ideértve azokat is, amelyek harmadik felekkel szemben állnak fenn.

A Kibocsátó Igazgatósága az egyes Részalapokon belül egy vagy több Befektetési-jegy-osztály kibocsátásáról is dönthet. Az egyes Befektetési-jegy-osztályok különbözhetnek egymástól díjszerkezetükben, az előírt Legkisebb jegyezhető és tartható összegben, a Nettó eszközérték meghatározására alkalmazott Referenciadevizában, fedezeti politikájukban, valamint a jegyzésre jogosult Befektetőkategóriák tekintetében. Az egyes Befektetési-jegy-osztályok más elemek vonatkozásában is eltérhetnek egymástól a Kibocsátó Igazgatósága döntésének megfelelően.

Az Alapkezelő az „NN IP felelős befektetési politikáját” alkalmazza. Ez a politika többek között az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetési tevékenységére vonatkozó kritériumok alkalmazását írja le. A kritériumok az Alapkezelő befektetési meggyőződéseit és értékeit, a vonatkozó törvényeket és a nemzetközileg elismert szabványokat tükrözik.

E politikával és a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumokkal összhangban az Alapkezelő célja, hogy amennyiben jogilag lehetséges – például harmadik fél által kezelt alapokba történő befektetések esetén (ideértve a tőzsdén kereskedett alapokat és az indexalapokat) – kizárja többek között a fent említett politikában meghatározott olyan tevékenységekben részt vevő vállalatokba történő befektetéseket, mint az ellentmondásos fegyverek fejlesztése, gyártása, karbantartása vagy kereskedelme, dohánytermékek gyártása, fűtőszén bányászata és/vagy olajhomok-termelés. További korlátozások vonatkozhatnak a fenntartható befektetési célkitűzésekkel rendelkező Részalapokra, amely esetben ezt az egyes részalapok egyedi tájékoztatójában teszik közzé.

Az „NN IP felelős befektetési politikája” által meghatározott kizárások nem alkalmazhatók harmadik fél által kezelt alapokra (ideértve a tőzsdén kereskedett alapokat és az indexalapokat).

Az „NN IP felelős befektetési politika” az irányítási társaság normákon alapuló felelős befektetési kritériumain kívül az ESG kockázatainak és lehetőségeinek beépítési megközelítését, az aktív tulajdonosi eszközök és eszközök bevonását és a szavazást, valamint az átlátható jelentéstételt írja le az irányítási társaság közzétételi erőfeszítéseinek hangsúlyozása érdekében. Ez a

politika a <https://www.nnip.com/en-INT/professional/asset-management/responsible-investing-policy-documents> webhelyen érhető el.

Az egyes Részalapokra vonatkozó részletes információk

Az egyes Részalapok befektetési célkitűzéseit és politikáját az egyes Részalapokhoz tartozó egyedi tájékoztatók tartalmazzák.

III. Jegyzések, visszaváltások és átváltások

Befektetési jegyeket a Kibocsátó Alapkezelőjén, Nyilvántartási és transzferügynökén, Forgalmazóin és Kifizetőhelyein keresztül lehet jegyezni, visszaváltani vagy átváltani. A jegyzéssel, visszaváltással és átváltással kapcsolatos díjak és költségek az egyes Részalapokra vonatkozó egyedi tájékoztatóban kerültek feltüntetésre.

A Befektetési jegyek névre szóló formában és részvénytanúsítvány nélkül kerülnek kibocsátásra, kivéve, ha a Kibocsátó Igazgatósága erről másképp határoz. A Befektetési jegyek líringrendszerben vezetett számlákon is tarthatók, és azokon keresztül átutalhatók.

A jegyzéssel, visszaváltással és átváltással kapcsolatban fizetendő adók, levonások és illetékek a Befektetőt terhelik.

Valamennyi jegyzés, visszaváltás és átváltás úgy történik, hogy a Részalap vagy Befektetési-jegy-osztály Nettó eszközértéke a jegyzés, visszaváltás vagy átváltás időpontjában nem ismert vagy még nem került meghatározásra.

Ha egy olyan országban, ahol a Befektetési jegyek forgalomban vannak, a helyi törvények vagy gyakorlat megköveteli, hogy a jegyzési, visszaváltási és/vagy átváltási megbízásokat és a vonatkozó pénzmozgásokat helyi Kifizetőhelyeken keresztül bonyolítsák le, előfordulhat, hogy az ilyen Kifizetőhelyek a Befektetőknél további ügyleti költségeket számítanak fel az egyes megbízásokért, valamint a kiegészítő ügyintézési szolgáltatásokért.

Egyes olyan országokban, ahol a Befektetési jegyek forgalomban vannak, engedélyezettek lehetnek megtakarítási programok is. E megtakarítási programok jellemzői (minimális összeg, időtartam, stb.) és a költségekre vonatkozó adatok kérésre a társaság székhelyén beszerezhetők, vagy megtalálhatók az arra az országra érvényes hivatalos forgalomba hozatali tájékoztatóban, ahol a megtakarítási program forgalmazása történik.

A Nettó eszközérték kiszámításának és/vagy a jegyzési/visszaváltási és átváltási megbízások teljesítésének felfüggesztése esetén a beérkezett megbízások a felfüggesztés időtartamának lejáratát utáni első vonatkozó Nettó eszközértéken kerülnek végrehajtásra.

A Kibocsátó minden szükséges intézkedést megtesz a kései ügyletkötés (late trading) elkerülésére azáltal, hogy biztosítja a jelen tájékoztatóban meghatározott határidőt követően beérkező jegyzési, visszaváltási és átváltási megbízások befogadásának tilalmát.

A Kibocsátó nem engedélyezi a piaci időzítést kiaknázó gyakorlatokat, amely egy olyan arbitrázsmódszer, amely révén a Befektető ugyanannak a Részalapról a Befektetési jegyeit rövid időn belül szisztematikusan jegyzi és vissza- vagy átváltja, ezáltal kihasználva az időpontok közti értékeltérések kínálta lehetőségeket és/vagy a Nettó eszközérték meghatározásának hiányosságait vagy hibáit. A Kibocsátó fenntartja a jogot minden olyan Befektető jegyzési, visszaváltási és átváltási megbízásának visszautasítására, akiről feltételezi, hogy ilyen módszereket alkalmaz, továbbá a Kibocsátó adott esetben jogosult arra, hogy a saját és más Befektetők érdekeinek védelmében megtegye a szükséges intézkedéseket.

Jegyzések

Amennyiben a Részalap egyedi tájékoztatója másként nem rendelkezik, a Kibocsátó minden Értékelési napon elfogad jegyzési megbízást a Fogalom meghatározások alatt vagy az adott Részalap egyedi tájékoztatójában meghatározott Ügyletkötési határidőre vonatkozó szabályoknak megfelelően.

A Befektetési jegyek kibocsátása a szerződés szerinti elszámolási napon történik. Jegyzés esetén a Befektetési jegyek kibocsátása a jegyzési kérelem befogadásától számított három Munkanapon belül megtörténik, kivéve, ha az adott Részalap egyedi tájékoztatójában és/vagy a Fogalom meghatározásokban más szerepel. Ez az időtartam az Alapkezelő jóváhagyásával meghosszabbítható vagy lerövidíthető.

A fizetendő összeget terhelheti az adott Részalapnak és/vagy a Forgalmazónak fizetendő jegyzési díj, amelyet részletesebben az egyedi tájékoztató ismertet.

A jegyzési összeget az érintett Befektetési jegy-osztály Referenciadevizájában kell megfizetni. A befizetést más devizanemben teljesíteni kívánó Befektetőknek viselniük kell a devizaátváltással kapcsolatos költségeket. A devizaátváltás lebonyolítása az összeg érintett Részalaphoz történő továbbítása előtt megtörténik. A jegyzési összeget a Fogalom meghatározásokban vagy az egyes Részalapak egyedi tájékoztatójában szereplő határidőn belül kell megfizetni.

A Kibocsátó Igazgatósága jogosult a Befektetési jegyek kibocsátását bármikor felfüggeszteni. Ezt az intézkedését korlátozhatja meghatározott országokra, Részalapakra vagy Befektetési jegy-osztályokra.

A Kibocsátó korlátozhatja vagy megtilthatja Befektetési jegyeinek valamely természetes vagy jogi személy általi megszerzését.

Visszaváltások

A Befektetők bármikor kérvényezhetik valamely Részalapban tartott Befektetési jegyeik visszaváltását részben vagy egészben.

Amennyiben a Részalap egyedi tájékoztatója másként nem rendelkezik, a Kibocsátó minden Értékelési napon elfogad visszaváltási megbízást a Fogalom meghatározások alatt vagy az adott Részalap egyedi tájékoztatójában meghatározott Ügyletkötési határidőre vonatkozó szabályoknak megfelelően. A fizetendő összeget terhelheti az adott Részalapnak és/vagy a Forgalmazónak fizetendő visszaváltási díj, ennek részleteit a Részalap egyedi tájékoztatója és/vagy a Fogalom meghatározások tartalmazzák.

A szokásos adókat, díjakat és adminisztratív költségeket a Befektető viseli.

A visszaváltási összeget az érintett Befektetési jegy-osztály Referenciadevizájában kell megfizetni. A visszaváltási összeg kifizetését más devizanemben igénylő Befektetők viselik a devizaátváltással kapcsolatos költséget. A devizaátváltás lebonyolítása az összeg adott Befektetőnek történő továbbítása előtt megtörténik. Sem a Kibocsátó Igazgatósága, sem a Letétkezelő nem felelős a kifizetés esetleges elmaradásáért, ha az az említettek hatáskörén kívül álló olyan devizakorlátozás vagy egyéb körülmény miatt következik be, amely korlátozhatja vagy megakadályozhatja a Befektetési jegyek visszaváltásából származó bevétel külföldre történő utalását.

Amennyiben az adott Részalap egyedi tájékoztatójában más nem szerepel, úgy ha egy adott Értékelési napon a visszaváltási és/vagy átváltási kérelmek (a visszaváltási arányuk szempontjából) meghaladják az adott Részalap teljes értékének 10%-át, akkor a Kibocsátó igazgatósága határozhat a visszaváltási

és átváltási kérelmek teljes felfüggesztéséről mindaddig, ameddig e kérelmek teljesítéséhez megfelelő likviditás nem keletkezik; a felfüggesztési időszak nem tarthat tovább tíz Értékelési napnál. A felfüggesztési időszakot követő Értékelési napon ezek a visszaváltási és átváltási kérelmek elsőbbséget élveznek, és a felfüggesztési időszak után beérkező kérelmek előtt kerülnek teljesítésre.

A visszaváltási megbízást annak benyújtását követően nem lehet visszavonni, kivéve a Nettó Eszközérték kiszámításának felfüggesztése vagy a visszaváltásnak a III. rész: Kiegészítő információk, „A Nettó Eszközérték kiszámításának átmeneti felfüggesztése és a kereskedés ebből következő felfüggesztése” című XI. fejezetében meghatározottak szerinti felfüggesztése esetén, a felfüggesztés időtartama alatt.

Az „Y” osztályú Befektetési jegyek visszaváltásakor a Befektetési jegyek visszaváltása FIFO-elv (az elsőként megvásárolt kerül először értékesítésre) alapján történik úgy, hogy a Részalapnak azon „Y” osztályú Befektetési jegyei kerülnek elsőként visszaváltásra, amelyeket az adott visszaváltó Befektető a leghosszabb ideig tartott.

A Kibocsátó intézkedhet a tulajdonában álló összes Befektetési jegy kötelező visszaváltásáról, ha valószínűsíthető, hogy a Kibocsátó Befektetési jegyei olyan személy kizárólagos vagy más személyekkel közös tulajdonában vannak, aki nem jogosult a Kibocsátó Befektetési jegyei tulajdonának megszerzésére, valamint intézkedhet a Befektetési jegyek egy részének kötelező visszaváltásáról, ha a Kibocsátó azt valószínűsíti, hogy egy vagy több személy a Kibocsátó Befektetési jegyeinek olyan hányadát szerezte meg, amelynek következtében a Kibocsátó a Luxemburgi Nagyhercegségtől eltérő joghatóság adójogszabályainak hatálya alá kerülhet.

Átváltások

A Befektetők kérhetik Befektetési jegyeik más Részalap azonos típusú Befektetési jegy-osztályának vagy azonos/más Részalap más típusú Befektetési jegy-osztályának Befektetési jegyeire történő átváltását, feltéve, hogy megfelelnek az átváltás célját képező Befektetési jegy-osztályra vonatkozó feltételeknek (ideértve a Legkisebb jegyezhető és tartható összeget). Az átváltás az eredeti Befektetési jegy-osztály árfolyama alapján történik, amely a másik Befektetési jegy-osztály azonos napi Nettó eszközértékére kerül átváltásra.

Az átváltáshoz kapcsolódóan visszaváltási és jegyzési költségek számíthatók fel a Befektetőnek, az egyes Részalapak egyedi tájékoztatóiban leírtak szerint.

A Befektetési jegyek átváltására vonatkozó kérelmeket azok befogadása után már nem lehet visszavonni, kivéve, ha a Nettó eszközérték kiszámítása felfüggesztésre került. Amennyiben a megszerzendő Befektetési jegyek Nettó eszközértékének kiszámítását felfüggesztik azután, hogy az átváltandó Befektetési jegyeket már visszaváltották, a felfüggesztés alatt az átváltásnak csak a Befektetési jegyek megszerzésére irányuló elemét lehet visszavonni.

Az „Y” Befektetési jegy-osztályokból nem „Y” Befektetési jegy-osztályokba történő átváltás nem megengedett, és az ilyen kérelmeket úgy tekintjük, mint ha a befektető visszaváltás után jegyzési kérelmet nyújtott volna be. Egy „Y” Befektetési jegy-osztályból egy másik Részalap „Y” Befektetési jegy-osztályába történő átváltás a FIFO-elv (elsőként megvásárolt kerül először értékesítésre, „egyszerű FIFO”) alapján történik úgy, hogy a Részalapnak azon Befektetési jegyei kerülnek elsőként átváltásra, amelyeket a legkorábban bocsátották ki.

Jegyzésekre és átváltásokra vonatkozó korlátozások

Általános információk

Az Igazgatóság (vagy az Igazgatóság által kijelölt bármely megbízott) – többek között – a meglévő Befektetők védelme érdekében

bármikor dönthet úgy, hogy lezár egy Részalapot vagy Befektetési jegy-osztályt és nem fogad el további jegyzéseket és átváltásokat az érintett Részalpra vagy Befektetési jegy-osztályra (i) olyan új Befektetőktől, akik még nem fektettek be az említett Részalapba vagy az említett Befektetési jegy-osztályba („Új Befektetők előtti lezárás”, angolul: „Soft Closure”), vagy (ii) egyetlen befektetőtől sem („Végleges lezárás”, angolul: „Hard Closure”).

Az Igazgatóság vagy annak megbízottja által, a lezárásra vonatkozóan meghozott döntés lehet azonnali vagy nem azonnali hatályú, és határozatlan időtartamra is vonatkozhat. Bármely Részalap vagy Befektetési jegy-osztály a Befektetők előzetes értesítése nélkül lezárható a jegyzések és átváltások elől.

Ezzel kapcsolatban tájékoztatás jelenik meg a www.nnip.com webhelyen és – adott esetben – az NN Investment Partners más webhelyein, amelyet a szóban forgó Befektetési jegy-osztályok vagy Részalpok állapotának megfelelően aktualizálunk. A lezárt Részalap vagy Befektetési jegy-osztály újbóli megnyitására akkor kerül sor, ha az Igazgatóság vagy annak megbízottja megítélése szerint a Befektetési jegy-osztály lezárása okafogyottá vált.

A lezárás oka lehet többek között az, hogy egy adott Részalap olyan méretűvé vált – azon piachoz képest, amelybe befektetett –, amely felett a Részalap már nem kezelhető a meghatározott célokra és befektetési politikának megfelelően.

A Pénzpiaci alapokkal kapcsolatos további korlátozások

Az Igazgatóság továbbá bármikor dönthet úgy, hogy valamely PPA valamely Részalapját vagy Befektetési jegy-osztályát lezárja annak egyetlen Befektetője elől, és nem fogad el további jegyzéseket és átváltásokat az érintett Részalapra vagy Befektetési jegy-osztályra ettől az egyetlen Befektetőtől annak érdekében, hogy – a PPA-rendelet 27. cikke (4) bekezdésének megfelelően – biztosítsa, hogy az említett egyetlen Befektető tulajdonában lévő Befektetési jegyek vagy részvénnyek értéke ne gyakoroljon jelentős hatást az adott PPA likviditási profiljára, amennyiben az a PPA teljes Nettó eszközértékének jelentős részét teszi ki.

Természetbeni jegyzés és visszaváltás

A Kibocsátó a Befektető kérésére engedélyezheti a Kibocsátó Befektetési jegyeinek megfelelő eszközökkel történő természetbeni fizetés ellenében való kibocsátását, amennyiben az ilyen tranzakció megfelel a luxemburgi jogszabályoknak és különösen a független könyvvizsgálói jelentés készítésére vonatkozó kötelezettségnek. A Kibocsátó Igazgatósága eseti alapon határozza meg az elfogadható eszközök jellegét és típusát, feltéve, hogy az értékpapírok megfelelnek az adott Részalap befektetési célkitűzéseinek és politikájának. A természetbeni fizetéssel teljesített jegyzéshez kapcsolódó költségeket az ilyen módon Befektetési jegyet jegyezni kívánó Befektető viseli.

A Kibocsátó Igazgatóságának döntésétől függően a Kibocsátó jogosult természetben teljesíteni a visszaváltást úgy, hogy a Befektetőnek befektetéseket ad át az adott Befektetési jegy-osztályhoz vagy -osztályokhoz tartozó eszközökből legfeljebb a visszaváltandó Befektetési jegyek értékéig (azon Értékelési nap alapján számítva, amikor a visszaváltási ár kiszámításra került). A nem készpénzben teljesített visszaváltásokról a Kibocsátó független könyvvizsgálója jelentést készít.

Természetbeni visszaváltás csak akkor lehetséges, ha (i) az összes Befektető számára biztosítják az egyenlő bánásmód elvét, (ii) ha az érintett Befektetők ehhez hozzájárulnak, és (iii) ha az átadandó eszközök jellegét és típusát méltányos és észszerű módon, valamint az érintett Befektetési jegy-osztály vagy -

osztályok más Befektetői érdekeinek sérelme nélkül határozták meg. Ebben az esetben a természetben teljesített visszaváltások költségeit az érintett Befektető viseli, ideértve többek között az ügyletekkel és a Kibocsátó független könyvvizsgálói jelentésének elkészítésével kapcsolatos költségeket is.

IV. Díjak, költségek és adózás

A. A Kibocsátó által fizetendő költségek

Az alábbi díjakat/költségeket az adott Részalpok eszközeiből fizetik meg, illetve ha az adott Részalap egyedi tájékoztatója másképp nem rendelkezik, ezen díjak/költségek az egyes Befektetési jegy-osztályok szintjén érvényesek a lentieknek megfelelően:

- 1. Alapkezelési díjak:** Az NN Investment Partners B.V.-t mint kijelölt Alapkezelőt az általa nyújtott szolgáltatásokért az egyes Részalpok egyedi tájékoztatóiban, valamint a Kibocsátó és az Alapkezelő között létrejött kollektív portfóliókezelési megállapodásban meghatározott mértékű alapkezelési díj illeti meg. A Befektetőnek felszámítható Maximális Alapkezelési díjat a Részalpok egyedi tájékoztatói tartalmazzák. Az Alapkezelő fizeti ki a díjakat a Portfóliókezelő(k)nek, és bizonyos Befektetési jegy-osztályok esetében az Alapkezelő fenntartja magának a jogot arra, hogy az Alapkezelési díj egy részét az alkalmazandó jogszabályoknak és előírásoknak megfelelően, saját belátása szerint átcsoportosítsa bizonyos Forgalmazókhoz – ideértve a Globális forgalmazót is – és/vagy Intézményi Befektetőkhöz. ÁÉKBV-be vagy más kollektív befektetési célvállalkozásba történő befektetés esetén, amennyiben az Alapkezelő vagy a Portfóliókezelő egy vagy több Részalap kezeléséért olyan Alapkezelési díjban részesül, amelyet közvetlenül ezen ÁÉKBV vagy más kollektív befektetési vállalkozás eszközeire terhelnek, akkor az ilyen Alapkezelési díjkifizetések összegét le kell vonni az Alapkezelő vagy a Portfóliókezelő részére fizetendő díjazásból.
- 2. Fix szolgáltatási díjak:** A fix szolgáltatási díj („Fix Szolgáltatási Díj”) minden Részalapnál a Befektetési jegy-osztályok szintjén kerül felszámításra, hogy fedezze az eszközök védelmének és adminisztrációjának költségét, valamint egyéb, folyamatos működési és adminisztrációs költségeket, az adott Részalap egyedi tájékoztatójában foglaltak szerint. A Fix szolgáltatási díj az adott Részalap egyedi tájékoztatójában meghatározott százalékos értéken kerül meghatározásra a Nettó eszközérték minden egyes kiszámítása alkalmával, és az Alapkezelő részére havonta utólag fizetendő. A Fix szolgáltatási díj olyan értelemben rögzített, hogy a Befektetési jegy-osztályra terhelte, a Fix szolgáltatási díjat meghaladó esetleges költségeket az Alapkezelő viseli. Fordítva is igaz: az Alapkezelő jogosult megtartani a Befektetési jegy-osztályra terhelte szolgáltatási díjnak azon részét, amely meghaladja az adott Befektetési jegy-osztály tekintetében hosszabb időszak alatt ténylegesen felmerült költségeket.

a. A Fix Szolgáltatási Díj a következőket fedezi:

- i. az Alapkezelőtől eltérő, az Alapkezelő által a fent leírt Alapkezelési díjból fedezett szolgáltatásokhoz kapcsolódóan, valamint az olyan szolgáltatók által a Kibocsátó részére nyújtott szolgáltatásokkal kapcsolatos szolgáltatások költségeit és ráfordításait, amelyeknek az Alapkezelő a Részalpok napi Nettó eszközértékének kiszámításával és egyéb számviteli és adminisztratív szolgáltatásokkal kapcsolatban feladatokat vagy nyilvántartási és transzferügynöki funkciókat adott át, a Részalap hozamelosztásával és a Részalpok külföldi joghatóságokban történő nyilvános forgalomba hozatal céljából végzett nyilvántartásba vételével kapcsolatos költségeket, ideértve az ilyen



joghatóságok területén a felügyeleti hatóságok által kivetett illetéket;

- ii. a közvetlenül a Kibocsátó által kijelölt ügynökökkel és szolgáltatókkal kapcsolatos díjakat és költségeket, ideértve a Letétkezelő, az Értékpapír-kölcsönző ügynök, a fő vagy a helyi Kifizetőhelyek, a jegyző ügynök és a tőzsdei jegyzés költségeit, a könyvvizsgálók és jogi tanácsadók költségeit, az igazgatók díját és a Kibocsátó igazgatóinak indokolt, személyesen rendezett kiadásait;
 - iii. egyéb díjakat, ideértve az alapítás költségeit, új Részalap létrehozásával összefüggő költségeket, a Befektetési jegyek kibocsátásával és visszaváltásával, valamint az osztalékfizetéssel (ha van ilyen) összefüggő költségeket, biztosítási költségeket, a felmerülő minősítési költségeket, a Befektetési jegyek árfolyamának közzétételi költségeit, nyomtatási, jelentéstételi és közzétételi költségeket, beleértve a tájékoztatók és egyéb időszakos jelentések vagy bejegyzési kimutatások elkészítésének, nyomtatásának és terjesztésének költségeit, továbbá valamennyi egyéb működési költséget, beleértve a posta-, telefon-, telex- és faxköltségeket.
- b. A Fix Szolgáltatási Díj nem tartalmazza a következőket:
- i. befektetési értékpapírok és pénzügyi eszközök vásárlásának és eladásának költségeit;
 - ii. brókeri jutalékokat;
 - iii. nem a letétkezeléssel összefüggő tranzakciós költségeket;
 - iv. kamatokat és banki díjakat, valamint egyéb tranzakciós költségeket;
 - v. Rendkívüli ráfordításokat (a lentebb olvasható meghatározás szerint); és
 - vi. a luxemburgi *taxe d'abonnement* adótétel megfizetését.

Abban az esetben, ha a Kibocsátó Részalapjai a Kibocsátó egy vagy több másik Részalapja vagy az Alapkezelő által kezelt ÁÉKBV vagy kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeinek egy vagy több részalapja által kibocsátott Befektetési jegyekbe fektet be, a Fix szolgáltatási díj felszámításra kerülhet a befektető részalap és a célrészalap tekintetében egyaránt.

A Fix szolgáltatási díj úgy kerül meghatározásra, hogy az a hasonló befektetési termékekhez képest a folyamatos költségek és/vagy a teljes költséghányados tekintetében összességében versenyképes legyen, ami pozitív vagy negatív különbözetet eredményezhet az Alapkezelő számára.

3. **Sikerdíjak:** Az Alapkezelő Sikerdíjra lehet jogosult, amely az adott Befektetési jegy-osztály eszközeiből fizetendő.

Az egyes Részalapok egyedi tájékoztatói tartalmazzák, hogy melyik Befektetési jegy-osztályok esetében kerül alkalmazásra a Sikerdíj, mekkora a Sikerdíj százalékos mértéke és a vonatkozó Teljesítési célérték. Ha egy Befektetési jegy-osztály más devizanemben van meghatározva vagy speciális fedezeti technikákat

alkalmaz, a Teljesítési célérték ennek megfelelő korrigálására kerülhet sor.

Egy meghatározott Befektetési jegy-osztály Sikerdíjának elhatárolása minden egyes Értékelési napon („t”) megtörténik – amennyiben a Részalap adott Befektetési jegy-osztályának teljesítménye meghaladja a Teljesítési célérték és a vonatkozó legmagasabb referenciaszint (high water mark) közül a magasabb értéket –, és értéke vagy minden pénzügyi év végén kerül meghatározásra és kifizetésre, vagy amennyiben a Befektetési jegyeket a pénzügyi év alatt visszaváltják, a Sikerdíj értéke a visszaváltáskor meghatározásra kerül, azonban kifizetésére az adott pénzügyi év végéig nem kerül sor. A pénzügyi év során jegyzett Befektetési jegyek nem járulnak hozzá a jegyzés előtti időszak során megtermelt Sikerdíjhoz.

A Sikerdíj kiszámítása a „legmagasabb referenciaszint” („high water mark”) elve alapján történik, ami azt jelenti, hogy Sikerdíj akkor kerül kiszámításra, ha az adott Befektetési jegy-osztály Befektetési jegyenkénti Nettó eszközértéke magasabb, mint azon korábbi pénzügyi évek végén, amikor Sikerdíj meghatározásra került. Amennyiben Sikerdíj nem került meghatározásra, a legmagasabb referenciaszint megegyezik az adott Befektetési jegy-osztály induláskori árfolyamával, vagy változatlan marad, amennyiben az előző pénzügyi évek valamelyikében már került meghatározásra Sikerdíj. Amennyiben a teljesítmény referencia-időszaka rövidebb, mint a vonatkozó Befektetési jegy-osztály teljes élettartama, a teljesítmény referencia-időszakot legalább öt évben kell megállapítani, görgetett alapon.

Az adott Befektetési jegy-osztály semmilyen körülmények között sem fog negatív Sikerdíjat meghatározni, hogy ezzel kompenzálja az értékcsökkenést vagy a teljesítmény elmaradását. A Kibocsátó a Befektetők tekintetében a Sikerdíj kiszámításának vonatkozásában nem alkalmaz árkiegyenlítést.

A Kibocsátó Igazgatósága beszüntetheti egy Sikerdíjat alkalmazó Befektetési jegy-osztály jegyzését, miközben továbbra is engedélyezi annak visszaváltását. Ebben az esetben az új jegyzések számára egy olyan új Befektetési jegy-osztályt bocsáthat rendelkezésre, amelynél a legmagasabb referenciaszint értéke megegyezik az adott új Befektetési jegy-osztály induláskori árfolyamával.

A Sikerdíj kiszámítása

A Sikerdíj kiszámítása a következő képlet alapján történik:

→ Sikerdíj = Befektetési jegyek (t) x díjtétel (t) x [alap Nettó eszközérték (t) – RH (t)]

Fogalom meghatározások:

→ Befektetési Jegyek(t): A „Befektetési Jegyek” jelentése az adott Befektetési jegy-osztály Értékelési Napon (t) forgalomban lévő Befektetési Jegyeinek száma.

→ Díjtétel(t): A „Díjtétel” a Befektetési jegy-osztály tekintetében alkalmazandó Sikerdíjnak az alap egyedi tájékoztatójában meghatározott százalékos mértéke.

→ Alap Nettó Eszközértéke(t): Az „Alap Nettó Eszközértéke” az adott Befektetési jegy-osztály kiigazítás nélküli, Befektetési Jegyenkénti Nettó Eszközértéke valamennyi díj és adó (kivéve Sikerdíj) levonása után, de a Sikerdíj levonása és bármely vállalati művelet, mint például osztalékfizetés előtt, az Értékelési Napon (t).

→ RH(t): Az adott Befektetési jegy-osztály „Referenciahozama” az Értékelési Napon (t). A Teljesítési



Célérték és a Legmagasabb referenciaszint közül a magasabb érték.

→ Legmagasabb referenciaszint (High Water Mark (HWM)): A Legmagasabb Referenciaszint az adott Befektetési jegy-osztály indulása óta a legmagasabb Befektetési Jegyenkénti Nettó Eszközérték, amelyre az előző pénzügyi évek végén Sikerdíjat határoztak meg; amennyiben Sikerdíj nem került meghatározásra, a Legmagasabb Referenciaszint megegyezik az adott Befektetési jegy-osztály induláskori árfolyamával, vagy változatlan marad, amennyiben az előző pénzügyi évek valamelyikében már került meghatározásra Sikerdíj.

A HWM korrigálásra kerül, hogy tükrözze az olyan vállalati műveleteket, mint az osztalékfizetés.

→ Teljesítési célérték(t): A Teljesítési célérték a Kibocsátó Tájékoztatójának II. függelékében található Index vagy a Részalap egyedi tájékoztatójában meghatározott minimális megtérülési arány az Értékelési napon (t).

Ha egy Befektetési jegy-osztály más devizanemben van meghatározva, vagy speciális fedezeti technikákat alkalmaz, a Teljesítési célérték ennek megfelelő korrigálására kerül sor.

A Teljesítési célérték minden pénzügyi év elején az adott Befektetési jegy-osztály Befektetési jegyenkénti Nettó eszközértékének szintjére kerül visszaállításra, és oly módon kerül korrigálásra, hogy tükrözze a vállalati műveleteket, például az osztalékfizetést.

Példaszámítás:

	1. példa	2. példa
Sikerdíj mértéke	20%	20%
Alap NEÉ	50 USD	40 USD
HWM	40 USD	40 USD
Teljesítési célérték	45 USD	45 USD
RH (a HWM és a Teljesítési célérték közül a magasabb)	45 USD	45 USD
Forgalomban lévő Befektetési jegyek	100	100
Sikerdíj összesen	100 USD	0 USD
Egy Befektetési jegyre jutó Sikerdíj	1 USD	0 USD

- 4. Forgalmazási díj:** Az „Y” Befektetési jegy-osztály esetében az Alapkezelő az adott Részalap egyedi tájékoztatójában meghatározottak szerint forgalmazási díjat számít fel. Az Alapkezelő a kapott forgalmazási díjat részben vagy egészben továbbíthatja azoknak a Forgalmazóknak, akik az Alapkezelővel az „Y” Befektetési jegy-osztály forgalmazására vonatkozóan speciális forgalmazási megállapodást kötöttek.
- 5. Rendkívüli Ráfordítások:** Minden egyes Részalapnak viselnie kell saját Rendkívüli Ráfordításait, ideértve, de nem kizárólagosan a jogi eljárások költségeit és a *taxe d'abonnement* adótételen kívül a Részalapokra vagy azok eszközeire kivetett minden olyan adó, adójellegű költség,

illeték, vagy egyéb hasonló költség teljes összegét, amely nem minősül szokásos ráfordításnak. A Rendkívüli ráfordítások elszámolása készpénzalapon történik a felmerülésük után azonnal, és a hozzájuk köthető Részalap nettó eszközeiből kerülnek leszámlázásra. A konkrét Részalaphoz nem köthető Rendkívüli ráfordítások valamennyi hozzájuk köthető Részalap között, azok Nettó eszközértéke arányában, arányosan kerülnek szétosztásra.

- 6. Befektetési jegy-osztály Overlay Díjak:** Az Alapkezelő egy egységes, maximum 0,04% mértékű Befektetési jegy-osztály Overlay Díjra lehet jogosult, amely az adott Befektetési jegy-osztály eszközeiből fizetendő, és a ténylegesen felmerült költségeken alapul. A Befektetési jegy-osztály overlay díj a Nettó eszközérték minden egyes kiszámításánál elhatárolásra kerül, és a maximuma olyan értelemben meghatározott, hogy az Alapkezelő dönthet az adott Befektetési jegy-osztálynál felszámított Overlay díj csökkentéséről, ha a méretgazdaságosság ezt lehetővé teszi. Az Overlay díj minden Árfolyamfedezett és Durációfedezett Befektetési jegy-osztálynál alkalmazandó. Ezeket a díjakat a „Z” és „Zz” Befektetési jegy-osztályoknál a Külön Szerződés vagy az Alapkezelési Szolgáltatási Szerződés is meghatározhatja; a díjakat az Alapkezelő közvetlenül a Befektetőtől követeli és szedi be, és nem terheli közvetlenül az adott Befektetési jegy-osztályra.

Egyéb díjak

- 1. Az értékpapírügyletek a befektetési célok és politika végrehajtásának velejáráói.** Az ezekhez az ügyletekhez kapcsolódó költségeket – többek között a brókeri jutalékokat, a bejegyzési költségeket és az adókat is – a portfólió viseli. A magasabb portfólióforgalmazás a portfólió által viselt költségek magasabb szintjéhez vezethet, hatást gyakorolva a részalap teljesítményére. Ezek az ügyleti költségek nem képezik a részalap folyamatos költségeinek részét. Azokban az esetekben amikor a részalap befektetési céljának és politikájának végrehajtása magas portfólióforgalmazási hányaddal jár, ezt a tényt közzé kell tenni az adott részalap egyedi tájékoztatójában, a „Kiegészítő információk” alatt. A portfólió forgalmazási hányadát a Kibocsátó éves beszámolója tartalmazza.
- 2. Az Alapkezelő és/vagy a Portfóliókezelő(k) célja, hogy elválasszák a pénzügyi kutatás költségeit a befektetési cél és politika végrehajtásával járó ügyletekhez kapcsolódó egyéb költségektől.** Ezzel összhangban és főszabályként a pénzügyi kutatás költségeit a Portfóliókezelő(k) viselik. Néhány Részalapot azonban olyan Európai Unió kívüli, harmadik fél Portfóliókezelő(k) kezel(nek), aki(k) nem tartozik/tartoznak bele a „MiFID II” irányelv céljainak hatókörébe, és amely(ek)re a vonatkozó harmadik fél Portfóliókezelő illetékes jogrendszerében a pénzügyi kutatást irányító helyi törvények és piaci gyakorlatok vonatkoznak. Az utóbbira opcionális vagy kötelező módon lehet, hogy nem terhelhetők ezen költségek és/vagy elképzelhető, hogy törvényi korlátozások miatt nem fizethetnek (pénzbeli tranzakciók) a kutatásért. Ennek értelmében a pénzügyi kutatás költségeit továbbra is ezen Részalapokból kell teljesíteni. Amikor és amennyiben valamely részalap harmadik fél Portfóliókezelője ténylegesen kifizeti a kutatás költségét a részalap ügyletein keresztül, ezt kifejezetten meg kell említeni az adott részalapok egyedi tájékoztatójában. Ezen speciális esetekben a Portfóliókezelő(k) térítést kaphatnak az általuk a részalap nevében indított kereskedésért azon üzleti tevékenység után, amelyet az ügyleti partnerekkel (pl. bankokkal, brókerekkel, kereskedőkkel, OTC-partnerekkel, határidős kereskedőkkel, közvetítőkkal stb.) folytatnak. Bizonyos körülmények között, illetve az Alapkezelőnek és/vagy a Portfóliókezelőnek a megbízások legjobb teljesítésére vonatkozó szabályzatával összhangban az Alapkezelőnek és/vagy a Portfóliókezelő(k)nek



lehetősége van arra, hogy a kapott kutatási szolgáltatás miatt valamely részalapon keresztül egyik ügyleti partner felé magasabb tranzakciós költség kifizetését vállalja, mint egy másik ügyleti partner tekintetében. Ez a következő formákat öltheti:

- a. Csomag részét képező brókeri díj – Az ilyen esetekben az ügyleti partner az egyedi kutatásának, így például az elemzői véleményeknek, kommentároknak, jelentéseknek, elemzéseknek vagy kereskedési elgondolásoknak az árát beépíti a pénzügyi instrumentumok – köztük a rögzített kamatozású eszközök – legtöbbje után felszámított tranzakciós költségekbe. Egyes esetekben az is előfordulhat, hogy ezt a szolgáltatást ingyenesen nyújtják. Az ügyleti partnerek nem árazzák be nyíltan külön szolgáltatásként a kutatásukat, és így ügyfeleiknek, mint például a Kibocsátónak, az Alapkezelőnek, és/vagy a Portfóliókezelő(k)nek nem kell szerződéses megállapodást kötni velük ahhoz, hogy bármilyen konkrét üzletet bonyolítsanak velük. A Kibocsátó, az Alapkezelő és/vagy a Portfóliókezelő(k) tranzakciós volumene nincs egyértelműen összhangban az ügyleti partnerek által kínált kutatás mennyiségével és minőségével. A kutatás az ügyleti partner egyes ügyfelei vagy valamennyi ügyfele számára (a kereskedésre vonatkozó tranzakciós költségtől eltekintve) külön költség nélkül elérhető lehet.
- b. Jutalékmegosztási megállapodások (commission sharing agreement, CSA) – Lehet olyan eset, amikor az Alapkezelő és/vagy a Portfóliókezelő(k) már kötöttek szerződéses megállapodást az ügyleti partnerekkel, amelynek értelmében az ügyleti partnereket arra szólítják fel, hogy a Részalap bizonyos részvénytranzakcióiból keletkező jutalék egy részét különítsék el (ezt hívjuk unbundlingnak, vagyis szétválasztásnak) a kutatási szolgáltatást kínáló független szervezetek által elvégzett kutatás kifizetésére. A csomag részét képező brókeri díjaktól eltérően a CSA-tranzakciók volumene közvetlen befolyással van annak a kutatásnak mennyiségére, amelyet az Alapkezelő és/vagy a Portfóliókezelő(k) a kutatási szolgáltatást kínáló független szervezetektől meg tudnak vásárolni. CSA-megállapodások általában nem köthetők rögzített kamatozású eszközök tranzakciói esetében.

Az említett jutalékokat, brókeri díjakat, tranzakciós költségeket ez a leírás általában a tranzakció értékének százalékos formájában fejezi ki.

3. A Kibocsátó és/vagy az adott Részalapok teljesítményének optimalizálása érdekében az Alapkezelő adott körülmények között élhet azokkal az adó-visszaigénylési vagy adókedvezmény lehetőségekkel, amelyeket a Letétkezelő nem használt ki, és amelyeket egyébként elvesznének. Ezeket a szolgáltatásokat az Alapkezelő által az adott Részalapok felé nyújtott extra szolgáltatásnak kell tekinteni. Pozitív eredmény esetén az Alapkezelő jogosulttá válhat az ilyen szolgáltatások díjfizetés formájában történő ellentételezésére. Az ilyen díj a szolgáltatás eredményeképpen visszatérített – vagy más módon megtakarított – adóösszeg rögzített százaléka, maximum 15% lehet. Ha a visszaigénylés sikertelen, a Kibocsátótól és/vagy az adott Részalaptól nem követelhető ellentételezés a szolgáltatásért.

B. A Befektetők által fizetendő díjak és költségek

A Részalapra vonatkozó egyedi tájékoztató rendelkezéseitől függően adott esetben a Befektetőknek felszámíthatók a kibocsátással, visszaváltással vagy átváltással kapcsolatos díjak és költségek. Az ilyen díjak a Részalapnak és/vagy a Forgalmazónak fizetendőek az adott Részalap egyedi tájékoztatójában meghatározottak szerint.

C. Adózás

A következő összefoglalás a hatályos luxemburgi jogszabályokon és szokásjogon alapul, és idővel változhat. A Befektetők felelőssége, hogy megállapítsák saját adóügyi kötelezettségeiket, és javasoljuk ez ügyben, hogy szakembertől kérjenek tanácsot a származási országuk, lakóhelyük, illetve székhelyük szerint alkalmazandó törvényekre és szabályozásokra vonatkozóan, különös tekintettel a Befektetési jegyek jegyzésére, vásárlására, birtoklására (különösen többek között az olyan vállalati eseményekre, mint a Részalapok fúziója vagy felszámolása) és eladására.

1. A Kibocsátó adózása Luxemburgban

A Befektetési jegyek Kibocsátó általi kibocsátásakor Luxemburgban nem fizetendő semmilyen illeték vagy egyéb adó.

A Kibocsátót évi 0,05%-os *taxe d'abonnement* (jegyzési adó) terheli az egyes Befektetési jegy-osztályoknak tulajdonított Nettó eszközérték után. A jegyzési adó negyedévente fizetendő az adott naptári negyedév végén fennálló Nettó eszközérték után. Ettől eltérően az adó mértéke a Nettó eszközérték évi 0,01%-a a pénzügyi Részalapok, valamint a 2010. évi törvény 174. (II) cikke szerinti, kizárólag Intézményi Befektetők számára fenntartott Részalapok és/vagy Befektetési jegy-osztályok esetében. Az ilyen adó fizetésére kötelezett más luxemburgi kollektív befektetési társaságba történő befektetésekre nem vonatkozik ez az adótétel. Bizonyos feltételek mellett egyes, kizárólag Intézményi Befektetők számára fenntartott Részalapok és/vagy Befektetési jegy-osztályok teljesen mentesülhetnek a *taxe d'abonnement* alól, amennyiben ezek a Részalapok Pénzügyi eszközökbe és hitelintézetek betéeteibe fektetnek be.

A Kibocsátót az Osztalékok, kamatok és tőkenyereség után változó mértékű forrásadó terhelheti, az ilyen jövedelmek származási helye szerinti országokban alkalmazandó adótörvényeknek megfelelően. A Kibocsátó bizonyos esetekben profitálhat a Luxemburg és más országok között létrejött, a kettős adóztatás elkerüléséről szóló megállapodásokban foglalt kedvezményes adókulcsokból.

A Kibocsátó hozzáadottérték-adó (HÉA) szempontjából adóalanyként minősül.

2. Befektetők megadóztatása Luxemburgban

A Befektetők (kivéve az adózási szempontból luxemburgi illetőségű vagy az ott adózási szempontból állandó telephellyel rendelkező Befektetőket) jövedelmére általában nem vonatkozik semmilyen, a Befektetési jegyekkel kapcsolatban realizált vagy nem realizált tőkenyereséget, a vállalati Befektetési jegyek átruházását vagy megszűnés kori jövedelemfelosztást terhelő luxemburgi adófizetési kötelezettség.

A luxemburgi jogba a 2005. június 21-i Törvénnyel átültetett, a megtakarításokból származó kamattörvény adóztatásáról szóló 2003/48/EK tanácsi irányelv alapján a devizakülföldi természetes személyek az illetőségük szerinti ország adóhatóságaival szembeni kötelező információcsere hatálya alá eshetnek. A 2003/48/EK tanácsi irányelv hatálya alá eső Részalapok listája díjmentesen beszerezhető a Kibocsátó székhelyén.

3. Adózási célú automatikus információcsere



E bekezdés alkalmazásában a „bejegyzéstulajdonos” kifejezés alatt azon személyek és szervezetek értendők, akik a Kibocsátó – Transzferügynök által kezelt – befektetői nyilvántartásában bejegyzett Befektetőként jelennek meg. Az „automatikus információcsere” vagy „AICS” kifejezés többek között az alábbi adóügyi rendelkezéseket foglalja magában:

- A FATCA törvény (törvény a foglalkoztatás helyreállítását célzó munkaerő-felvételi ösztönzőkről), az Egyesült Államok és Luxemburg között megkötött államközi egyezmény a FATCA-hoz való csatlakozásról, és a kapcsolódó luxemburgi joganyagok és előírások, az adott esetnek megfelelően,
- A Tanács 2014/107/EU irányelve az adózás területére vonatkozó kötelező automatikus információcsere-ről és a kapcsolódó luxemburgi joganyagok és előírások, az adott esetnek megfelelően.

A Kibocsátó megfelel a Luxemburgban érvényes AICS előírásoknak. Következésképpen a Kibocsátó vagy megbízottja feladata a következők elvégzése:

- Minden bejegyzéstulajdonosra vonatkozóan átvilágítást kell végezni az adott személy vagy szervezet adójogi státuszának meghatározására, és ahol szükséges, az illető bejegyzéstulajdonosra vonatkozóan további adatokat (úgy mint név, cím, születési hely, cégbejegyzés helye, adószám stb.), vagy dokumentumokat kell bekérnie. A Kibocsátó jogosult azon bejegyzéstulajdonosok által tartott Befektetési jegyeket visszaváltani, akik nem nyújtják be határidőre a kért dokumentációt, vagy akik más módon nem felelnek meg az AICS-re vonatkozó luxemburgi előírásoknak. Ha a törvény lehetővé teszi, a Kibocsátó saját hatáskörben dönthet úgy, hogy bizonyos bejegyzéstulajdonosok átvilágítását mellőzi, ha a befektetésük nem haladja meg az 50 000 \$-t (magánszemélyek esetében) vagy a 250 000 \$-t (szervezetek esetében);
- Adatszolgáltatást kell nyújtani a bejegyzéstulajdonosokról és bizonyos egyéb befektetői kategóriákba tartozó Befektetőkről vagy a luxemburgi adóhatóságok – amely ezeket az adatokat továbbítja a külföldi adóhatóságoknak – vagy közvetlenül a külföldi adóhatóságoknak;
- Le kell vonni a forrásadót a Kibocsátó (vagy nevében eljáró személy) bizonyos személyek felé irányuló bizonyos kifizetési után.

Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy kedvezőtlen adókövetkezményei lehetnek, ha a Kibocsátó ellenőrzése alatt nem álló közvetítők (például a(z) (AI-)letétkezelők, Forgalmazók, Kijelölt forgalmazási helyek, Kifizetőhelyek stb.) nem felelnek meg az AICS előírásoknak. A nem luxemburgi adóügyi illetőségű Befektetőknek vagy a nem luxemburgi közvetítőkön keresztül befektető Befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy a fentiekől eltérő, helyi AICS előírások hatálya alá tartozhatnak. Ezért azt javasoljuk Befektetőinknek, hogy ilyen harmadik felek esetében ellenőrizzék a különböző AICS előírásoknak való megfelelési szándékot.

4. A francia *Plan d'Épargne en Actions*-ra való jogosultság

A francia *Plan d'Épargne en Actions* („PEA”) jogosultságának biztosítása érdekében az alábbi alapok nettó eszközük legalább 75%-át befektetik az Európai Unió vagy az Európai Gazdasági Közösséghez tartozó, Franciaországgal (adócsalás elleni küzdelmet magába foglaló záradékot tartalmazó) adómegállapodást kötött ország (pl.: Izland, Norvégia és

Liechtenstein) területén központtal rendelkező, bizonyos kibocsátók által kiadott részvényjellegű értékpapírokba.

- NN (L) Euro High Dividend

V. Kockázati tényezők

A potenciális Befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy az egyes Részalapok befektetései szokásos és rendkívüli piaci ingadozásoknak, valamint az egyes Részalapokhoz tartozó egyedi tájékoztatásban bemutatott, a befektetésekre jellemző egyéb kockázatoknak kitéttek. A befektetések értéke, valamint az azokból realizált hozam egyaránt csökkenhet és emelkedhet, és az is előfordulhat, hogy a Befektetők az eredetileg befektetett összegnél kevesebbet kapnak vissza.

Különösképpen felhívjuk a Befektetők figyelmét arra, hogy amennyiben a Részalapok célkitűzése a hosszú távú tőkenövekmény elérése, akkor a befektetési univerzumtól függően az olyan tényezők, mint például a devizaárfolyamok, a feltörekvő piacokon történő befektetések, a hozamgörbe alakulása, a kibocsátók hitelkockázati besorolásának változásai, a származékos eszközök alkalmazása, a vállalatokba vagy a befektetői szektorba történő befektetések a volatilitást oly módon befolyásolhatják, hogy a teljes kockázat jelentősen megnövekedhet, és/vagy a befektetések értékének emelkedését vagy csökkenését idézhetik elő. Az egyes Részalapokhoz tartozó egyedi tájékoztatásban hivatkozott kockázatok részletes ismertetése a jelen tájékoztatásban található.

Megjegyzendő továbbá, hogy – a luxemburgi jogszabályok által meghatározott befektetési korlátok és korlátozások betartása mellett és a Befektetők érdekeit szem előtt tartva – a Portfóliókezelő likvidebb eszközök portfólióban tartásával átmenetileg felvehet egy védekezőbb hozzáállást. Reagálhat így a fennálló piaci körülményekre, illetve felszámolás vagy összeolvadás kapcsán, valamint ha a Részalap a futamideje végéhez közeledik. Ilyen körülmények között előfordulhat, hogy az érintett Részalap nem tudja megvalósítani a befektetési célját, amely teljesítményére is hatással lehet. A nyilvánosság számára rendelkezésre álló információk és dokumentumok:

1. Információk

A Kibocsátót a Luxemburgi Nagyhercegség törvényei alapján jegyezték be. A Kibocsátó Befektetési jegyeinek jegyzésére vonatkozó kérelem beadásával az adott befektető magára nézve kötelezőnek fogadja el a jegyzési dokumentumban foglalt általános feltételeket, ideértve – de nem kizárólagosan – a tájékoztatót és az alapszabályt. Jelen szerződéses jogviszonyra Luxemburg törvényei az irányadók. A Befektetőknek a Kibocsátóba történő befektetéseivel vagy ahhoz kapcsolódó egyéb kérdéssel kapcsolatos jogviták és kárigények rendezése tekintetében a Kibocsátó, az Alapkezelő és a Befektetők alávetik magukat a luxemburgi bíróságok kizárólagos illetékességének.

A Befektetési jegyek Nettó eszközértéke – valamennyi Befektetési jegy-osztályra vonatkozóan – nyilvánosan elérhető a Kibocsátó székhelyén, a Letétkezelőnél és egyéb, pénzügyi szolgáltatásokért felelős intézményeknél, az említett Nettó eszközértékek kiszámítását követő első Munkanaptól. Az egyes Befektetési jegy-osztályok Nettó eszközértéke a www.nnip.com oldalon is elérhető. Azokban az országokban, ahol a Befektetési jegyek nyílt piaci forgalomban vannak, a Kibocsátó Igazgatósága emellett legalább havonta kétszer és a kiszámítással egyező gyakorisággal közlést tesz a nyilvánosság számára a Nettó eszközértéket az általa megfelelőnek ítélt összes módon.

2. Dokumentumok

A tájékoztató, a Kiemelt befektetői információs dokumentum, az éves beszámoló, a féléves jelentés, valamint az alapszabály a befektető kérésére a Kibocsátó Befektetési jegyeinek jegyzését megelőzően vagy azt követően a Letétkezelő fiókjában vagy az

által kijelölt egyéb intézményeknél, valamint a Kibocsátó székhelyén díjmentesen beszerezhető. A Részalap portfólió-összetételére vonatkozó további információ csak bizonyos feltételek teljesítése esetén, írásban kérhető az info@nnip.com e-mail-címen. Az információkhoz való hozzáférés biztosítása során az egyenlő elbánás elvét kell alkalmazni. Az információnyújtással kapcsolatos indokolt költségek felszámíthatók.



II.RÉSZ: A RÉSZALAPOK EGYEDI TÁJÉKOZTATÓI

Befektetési jegy-osztályok

A Kibocsátó Igazgatósága dönthet úgy, hogy az egyes Részalapokon belül különböző Befektetési jegy-osztályokat hoz létre, amelyek eszközeit közösen fekteti be az adott Részalap sajátos befektetési célkitűzésének és politikájának megfelelően. Ezekre a következő jellemzők bármely kombinációja érvényes lehet:

- Minden egyes Részalapban lehetnek C, D, I, M, N, O, P, Q, R, S, T, U, V, X, Y, Z és Zz Befektetési jegy-osztályok, amelyek a Legkisebb jegyezhető összeg, a Legkisebb tartható összeg, a jogosultsági feltételek, illetve az alkalmazandó díjak és költségek tekintetében az adott Részalap leírása szerint egymástól eltérhetnek.
- Minden egyes Befektetési jegy-osztály kínálható az adott Részalap Referenciadevizájában vagy bármely más pénznemben, és ekkor a jegyzés pénzneme utótagként megjelenik a Befektetési jegy-osztály nevében.
- Minden Befektetési jegy-osztály lehet Árfolyamfedezett (lásd a következőkben a „Fedezett Befektetési jegy-osztály” definícióját) vagy fedezetlen. Az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályokat a „(fedezett)” utótaggal jelöljük.
- Minden egyes Befektetési jegy-osztály rendelkezhet csökkentett durációval (lásd lentebb a „Durációfedezett Befektetési jegy-osztály” meghatározását). A csökkentett durációval rendelkező Befektetési jegy-osztályokat a „Duráció” vagy a „Durációfedezett” utótaggal jelöljük.
- Minden egyes Befektetési jegy-osztály különböző osztalékpolitikával rendelkezhet a tájékoztató „III. rész: Kiegészítő információk”, „Osztalékfizetés” című XIV. fejezetében ismertetettek szerint. Hozamfizető és hozamtőkésítő Befektetési jegy-osztályok forgalmazhatók. A hozamfizető Befektetési jegy-osztályok esetében a Kibocsátó Igazgatósága határozhat arról, hogy az Osztalékot havonta, negyedévente, félévente vagy évente fizesse-e. Az Osztalék fizethető készpénzben vagy az adott Befektetési jegy-osztályra vonatkozó további Befektetési jegyek (értékpapír) formájában.
- Minden egyes Befektetési jegy-osztály kínálható Sikerdíjjal vagy anélkül, attól függően, hogy az adott Részalap egyedi tájékoztatója említést tesz-e egy adott teljesítményszintről.

A forgalomban lévő Befektetési jegy-osztályok teljes listája az alábbi honlapon található:

<https://nnp.com>

„C” Olyan Befektetési jegy-osztály, amelyet azon egyéni Befektetőknek szánunk, akik az Alapkezelő saját jogkörében hozott döntése alapján ügyfeleiknek a Kibocsátóra irányuló azon befektetéseivel kapcsolatban az Alapkezelővel „C” Befektetési jegy-osztályra vonatkozó megállapodást aláírt Forgalmazók ügyfelei, amelyekre visszaengedményezés vagy rabott kerülhet kifizetésre. A „C” Befektetési jegy-osztályt a Befektetők (külön) értesítése nélkül lezárják akkor, amikor annak eszközei az Alapkezelő által (előre) meghatározott szintet elérik, mely esetben semelyik befektetőtől nem fogadható el a továbbiakban a „C” Befektetési jegy-osztályba tartozó befektetési jegyek jegyzésére vagy azok átváltására vonatkozó megbízás. A „C” Befektetési jegy-osztály maximális Alapkezelési

díja megegyezik a „P” Befektetési jegy-osztály maximális díjával, vagy annál alacsonyabb. A „C” Befektetési jegy-osztály Fix szolgáltatási díja megegyezik a „P” Befektetési jegy-osztály Fix szolgáltatási díjával. A „C” Befektetési jegy-osztály maximális jegyzési és átváltási díja megegyezik a „P” Befektetési jegy-osztály maximális jegyzési és átváltási díjával. Az egyes Részalapokra vonatkozó Alapkezelési díjakkal, Fix szolgáltatási díjakkal, jegyzési díjakkal és átváltási díjakkal az egyes Részalapok egyedi tájékoztatói foglalkoznak.

„D”:

A hollandiai egyéni Befektetők számára fenntartott, közönséges Befektetési jegy-osztály. E Befektetési jegy-osztályban jegyzési és átváltási díj nem kerül felszámításra.

„I”:

Intézményi Befektetők számára fenntartott Befektetési jegy-osztály. Az „I” Befektetési jegy-osztály kizárólag olyan Befektetők számára kerül kibocsátásra, akik a jegyzési adatlapot a 2010. évi törvény 174. cikkében foglalt intézményi befektetői státuszukból eredő kötelezettségeknek, képviselői követelményeknek és garanciáknak megfelelően töltötték ki. Az „I” Befektetési jegy-osztályra vonatkozó minden jegyzési megbízás elfogadása halasztásra kerül mindaddig, amíg az összes szükséges dokumentum és alátámasztó okirat megfelelően kitöltésre és benyújtásra nem kerül.

„M”:

Intézményi Befektetőknek fenntartott Befektetési jegy-osztály, amely abban különbözik az „I” Befektetési jegy-osztálytól, hogy maximális Alapkezelési díja 1,5%, maximális jegyzési díja pedig 5%. Értékesítését az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai, vagy az igazgatóság saját jogkörében hozott döntése szerint bizonyos forgalmazók és/vagy bizonyos olyan országokban végzik, ahol a piaci körülmények ezt a díjszerkezetet kívánják meg.

„N”:

Olyan közönséges Befektetési jegy-osztály, amely nem fizet rabottot, és amely a Hollandiában, holland szabályozás szerinti pénzügyi intézmények értékpapír-számlával rendelkező egyéni befektetőket célozza meg. Az „N” Befektetési jegy-osztály Maximális Alapkezelési díja alacsonyabb a „P” Befektetési jegy-osztály vonatkozó díjszintenkénti Maximális Alapkezelési díjainál az adott Részalapok egyedi tájékoztatójában meghatározottak szerint. Az „N” Befektetési jegy-osztály Fix szolgáltatási díja megegyezik a „P” Befektetési jegy-osztály vonatkozó díjszintenkénti díjaival, az adott Részalapok egyedi tájékoztatójában meghatározottak szerint. E Befektetési jegy-osztályban jegyzési és átváltási díj nem kerül felszámításra.

„O” Befektetési jegy-osztály olyan egyéni befektetők számára, akik akár saját maguk, akár a nevükben befektető KBV-n keresztül fektetnek be, és akik olyan forgalmazók, befektetési szolgáltatók vagy pénzügyi közvetítők ügyfelei, amelyek ezeknek az ügyfeleknek a számára a következőket biztosítják:

- a) a „MiFID II.” irányelv, illetve az alkalmazandó nemzeti jogszabályok értelmében vett független befektetési tanácsadási és/vagy portfóliókezelési szolgáltatások; vagy
- b) a „MiFID II.” irányelv, illetve az alkalmazandó nemzeti jogszabályok értelmében vett egyéb befektetési szolgáltatások, ahol az említett



Forgalmazók, szolgáltatók vagy pénzügyi közvetítők külön díjmegállapodásokat kötöttek ezekkel az ügyfelekkel ezen szolgáltatásokra vonatkozóan, mely megállapodások feltételei szerint az érintett Befektetési-jegy-osztályba történő befektetésekkel kapcsolatban visszaengedményezést vagy rabottot nem kapnak vagy nem kaphatnak, illetve nem tartanak vagy tarthatnak meg;

és akik az Alapkezelő saját jogkörében hozott döntése alapján ügyfeleiknek a Kibocsátóra irányuló befektetésével kapcsolatban az Alapkezelővel „O” Befektetési-jegy-osztályra vonatkozó megállapodást írtak alá. Nem kerül kifizetésre sem visszaengedményezés, sem rabott. Az „O” Befektetési-jegy-osztály maximális Alapkezelési díja alacsonyabb, mint a „P” Befektetési-jegy-osztály maximális díja. Az „O” Befektetési-jegy-osztály Fix szolgáltatási díja alacsonyabb, mint a „P” Befektetési-jegy-osztály Fix szolgáltatási díja. Az „O” Befektetési-jegy-osztály maximális jegyzési és átváltási díja megegyezik a „P” Befektetési-jegy-osztály maximális jegyzési és átváltási díjával. Az egyes Részalapokra vonatkozó Alapkezelési díjakkal, Fix szolgáltatási díjakkal, jegyzési díjakkal és átváltási díjakkal az egyes Részalapok egyedi tájékoztatói foglalkoznak.

„P”: Egyéni Befektetők számára fenntartott közönséges Befektetési-jegy-osztály.

„Q”: Intézményi Befektetők számára fenntartott Befektetési-jegy-osztály. Nem kerül kifizetésre sem visszaengedményezés, sem rabott. A „Q” Befektetési-jegy-osztály maximális Alapkezelési díja alacsonyabb, mint az „I” Befektetési-jegy-osztály maximális díja. A „Q” Befektetési-jegy-osztály Fix szolgáltatási díja alacsonyabb, mint az „I” Befektetési-jegy-osztály Fix szolgáltatási díja. E Befektetési-jegy-osztályban jegyzési és átváltási díj nem kerül felszámításra. Az egyes Részalapokra vonatkozó Alapkezelési díjakkal, Fix szolgáltatási díjakkal és jegyzési díjakkal az egyes Részalapok egyedi tájékoztatói foglalkoznak.

„R”: Közönséges Befektetési-jegy-osztály, amely nem fizet ki visszaengedményezést, és amely olyan egyéni Befektetők számára kínált befektetési-jegy-osztály, akik Forgalmazók, befektetési szolgáltatásokat nyújtók vagy olyan pénzügyi közvetítők ügyfelei, amelyek a következő szolgáltatásokat nyújtják:

- a) A „MiFID II.” irányelv, illetve az alkalmazandó nemzeti jogszabályok értelmében vett független befektetési tanácsadási és/vagy portfóliókezelési szolgáltatások; vagy
- b) A „MiFID II.” irányelv, illetve az alkalmazandó nemzeti jogszabályok értelmében vett befektetési szolgáltatások és tevékenységek. Az említett forgalmazók, szolgáltatók vagy pénzügyi közvetítők külön díjmegállapodásokat kötöttek ügyfeleikkel az általuk nyújtott szolgáltatásokra és tevékenységekre vonatkozóan, és ezen díjmegállapodások feltételei szerint az érintett Befektetési-jegy-osztálytól visszaengedményezést vagy rabottot nem kapnak vagy nem kaphatnak, illetve nem tartanak vagy tarthatnak meg.

Az „R” Befektetési-jegy-osztály maximális Alapkezelési díja alacsonyabb a „P” Befektetési-jegy-osztály

maximális Alapkezelési díjánál az adott Részalapok egyedi tájékoztatójában meghatározott maximális díjszintek alapján. Az „R” Befektetési-jegy-osztály Fix szolgáltatási díja megegyezik a „P” Befektetési-jegy-osztály Fix szolgáltatási díjával az adott Részalapok egyedi tájékoztatójában meghatározott fix szolgáltatási díjszintek alapján. Az „R” Befektetési-jegy-osztály maximális jegyzési és átváltási díja megegyezik a „P” Befektetési-jegy-osztály díjaival az adott Részalapok egyedi tájékoztatójában említettek szerint.

„S”: A Befektetési-jegy-osztály vállalati ügyfeleknek fenntartott, 1 000 000 euró Legkisebb jegyezhető összeggel, amelyet a Nettó eszközérték 0,05%-ának megfelelő éves jegyzési adó terhel.

„T”: Intézményi Befektetőknek fenntartott Befektetési-jegy-osztály, amely abban különbözik az „I” befektetési-jegy-osztálytól, hogy Alapkezelési díja alacsonyabb vagy ugyanannyi, maximális jegyzési díja pedig 5%. Értékesítését az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai, vagy az igazgatóság saját jogkörében hozott döntése szerint bizonyos forgalmazók és/vagy bizonyos olyan országokban végzik, ahol a piaci körülmények ezt a díjszerkezetet kívánják meg.

„U”: Olyan, rabottot nem fizető és kiválasztott Intézményi Befektetőknek fenntartott Befektetési-jegy-osztály, akiknek a székhelye a kezelési jogok céljából Svájcban található, és akik – az Alapkezelő döntése alapján – az Alapkezelőben tartott befektetéseikre egy külön „U” Befektetési-jegy-osztály szerződést kötöttek az Alapkezelővel. Az „U” Befektetési-jegy-osztály Maximális Alapkezelési díja, felmerülő Sikerdíja és Fix szolgáltatási díja nem magasabb, mint az „I” Befektetési-jegy-osztály Maximális Alapkezelési díja, felmerülő Sikerdíja és Fix szolgáltatási díja az adott Részalapok egyedi tájékoztatójában meghatározottak szerint. E Befektetési-jegy-osztályban jegyzési és átváltási díj nem kerül felszámításra.

„V”: Intézményi Befektetőknek fenntartott Befektetési-jegy-osztály, amely abban különbözik az „I” Befektetési-jegy-osztálytól, hogy Alapkezelési díja magasabb.

„X”: Egyéni Befektetők számára fenntartott közönséges Befektetési-jegy-osztály, amely abban különbözik a „P” Befektetési-jegy-osztálytól, hogy alapkezelési díja magasabb, és olyan országokban kerül forgalmazásra, amelyek piaci feltételei magasabb jutalékszint alkalmazását teszik szükségessé.

„Y”: Olyan egyéni Befektetőknek szánt Befektetési-jegy-osztály, akik az Alapkezelővel a CDSC kilépési díj hatálya alá tartozó speciális forgalmazási megállapodást kötött Forgalmazók ügyfelei. Az „Y” Befektetési-jegy-osztály Maximális Alapkezelési díja és Fix szolgáltatási díja megegyezik az „X” Befektetési-jegy-osztály vonatkozó díjszintenkénti díjaival, az adott Részalapok egyedi tájékoztatójában meghatározottak szerint. Az „Y” Befektetési-jegy-osztály az „X” Befektetési-jegy-osztálytól azonban annyiban különbözik, hogy ennél további 1%-os forgalmazási díj kerül felszámításra. A forgalmazási díj havonta utólag fizetendő az adott „Y” Befektetési-jegy-osztály napi átlagos Nettó eszközértéke alapján. Az „Y” Befektetési-jegy-osztályban történő jegyzésekre jegyzési díj nem kerül felszámításra. A CDSC kilépési díj a visszaváltási díjból levonásra kerül, ha a Befektetési jegyet az első jegyzési megbízás dátumától



számított három éven belül váltják vissza. A CDSC kilépési díj mértéke a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek tartási időtartamának függvényében csökken, és az adott Befektetési jegyek eredeti jegyzési árfolyama, illetve visszaváltási árfolyama szorozva a visszaváltandó Befektetési jegyek számával eredménye közül az alacsonyabb tekintetében kerül felszámolásra:

Egy éven belül:	3,00%
Egy éven túl, de két éven belül:	2,00%
Két éven túl, de három éven belül:	1,00%
Három éven túl:	0%

Az „Y” Befektetésijegy-osztály Befektetési jegyei három éves tartási időszak után automatikusan ugyanazon Részalap „X” Befektetésijegy-osztályába kerülnek díjmentesen átváltásra.

„Z”:
Olyan Intézményi Befektetőknek szánt Befektetésijegy-osztály, akik – az Alapkezelő döntése alapján – az alapban tartott befektetéseikre vonatkozó jegyzési megállapodás mellett az Alapkezelővel egy külön alapkezelési szerződést („Külön Szerződés”) is kötöttek. E Befektetésijegy-osztály esetében alapkezelői díj nem kerül felszámításra. Ehelyett az Alapkezelő társaság egy speciális Alapkezelési díjat számít fel és szed be közvetlenül a Befektetőtől a Külön szerződésben meghatározottak szerint. Az ilyen speciális kezelési díj eltérő lehet a Befektetésijegy-osztály egyes Befektetői között. A speciális Alapkezelési díj számítási módja és fizetési gyakorisága az egyes Külön szerződésekben kerül meghatározásra, és ezért csak az érintett szerződő felek számára érhetőek el. Erre a Befektetésijegy-osztályra szolgáltatási díj kerül felszámításra az eszközök adminisztrációjával és őrzésével összefüggésben felmerült vagy egyéb működési költségek fedezésére. A szolgáltatási díj a jelen tájékoztató Fix szolgáltatási díjra meghatározott elemekkel azonos elemekre vonatkozik, ill. azonos elemeket zár ki. Az Alapkezelő jogosult megtartani a Befektetésijegy-osztályra terhelt szolgáltatási díjnak azon részét, amely meghaladja az adott Befektetésijegy-osztálynál ténylegesen felmerült költségeket. Ebben a Befektetésijegy-osztályban a Legkisebb tartható összeg 5 000 000 euró vagy ennek megfelelő összeg más devizanemben. Amennyiben a visszaváltási, átutalási vagy átváltási megbízás teljesítését követően a befektetés összege a Legkisebb tartható összeg alá csökken, az Alapkezelő felszólíthatja az adott Befektetőt, hogy a Legkisebb tartható összeg elérése érdekében további Befektetési jegyeket jegyezzen. Amennyiben a Befektető a felhívásnak nem tesz eleget, az Alapkezelő jogosult az adott Befektető által tartott összes Befektetési jegyet visszaváltani.

„Zz”:
Intézményi Befektetők számára fenntartott Befektetésijegy-osztály, mégis különbözik a „Z” Befektetésijegy-osztálytól abban, hogy az Alapkezelő a saját hatáskörben megkötött alapkezelési szolgáltatási szerződés („Alapkezelési szolgáltatási szerződés”) alapján közvetlenül a Befektetőtől követel és szed be alapkezelési szolgáltatási díjat, amely magában foglalja a Kezelési díjat, a Szolgáltatási díjat és minden egyéb díjat. Az ilyen speciális Alapkezelési díj eltérő lehet a Befektetésijegy-osztály egyes Befektetői között. A speciális Alapkezelési díj számítási módja és fizetési gyakorisága az egyes Alapkezelési Szolgáltatási szerződésekben kerül meghatározásra, és ezért csak az érintett szerződő felek számára érhetőek el.

Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályok

Ha a Befektetésijegy-osztály megjelölése Árfolyamfedezett („Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztály”), a Kibocsátó szándéka, hogy vagy a Részalap Referenciadevizájában kifejezett Nettó eszközértéket teljesen vagy részlegesen fedezze a fedezett Befektetésijegy-osztály Referenciadevizájával, vagy a vonatkozó Részalap bizonyos (de nem feltétlen összes) eszközei devizakittetését fedezze az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztály Referenciadevizájával vagy egy alternatív devizával.

Általában a szándék az, hogy az ilyen fedezeti ügyletek különböző származékos pénzügyi eszközök alkalmazásával valósuljanak meg, beleértve többek között a tőzsdén kívüli („OTC”) határidős devizaügyleteket és a devizaswap-ügyleteket. Az ilyen fedezeti ügyletekkel összefüggő nyereségek és veszteségek a vonatkozó Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz vagy -osztályokhoz kerülnek hozzárendelésre.

A Befektetésijegy-osztály fedezésére használt technikák a következők lehetnek:

- fedezeti ügyletek a Befektetésijegy-osztály devizájának és az adott Részalap Referenciadevizájának árfolyammozgásai hatásának csökkentése érdekében („Alap Devizafedezés”);
- fedezeti ügyletek azon devizaárfolyamok változásaiból eredő hatások csökkentése érdekében, amelyeknek az adott Részalap portfóliója kitett, illetve amelyekben a Befektetésijegy-osztály denominált („Portfóliófedezés a Befektetésijegy-osztály szintjén”);
- fedezeti ügyletek azon devizaárfolyamok változásaiból eredő hatások csökkentése érdekében, amelyeknek az adott Index portfóliója kitett, illetve amelyekben a Befektetésijegy-osztály denominált („Indexfedezés a Befektetésijegy-osztály szintjén”);
- fedezeti ügyletek azon devizaárfolyamok változásaiból eredő hatások csökkentése érdekében, amelyek az adott Részalap portfóliójában szereplő devizák korrelációján, illetve a Befektetésijegy-osztály devizáján alapulnak („Proxyfedezés Befektetésijegy-osztály szinten”).

Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy a devizafedezési ügyletek nem feltétlenül adnak pontos fedezést, és túlfedezett vagy alulfedezett pozíciókat eredményezhetnek, amelyek további kockázatokat jelenthetnek; ezeket a III. rész „Kiegészítő információk”, „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti. Az Alapkezelő gondoskodik arról, hogy a fedezett pozíciók ne haladják meg a 105%-ot, valamint ne essenek 95% alá a devizafedezett Befektetésijegy-osztályhoz tartozó Nettó eszközérték azon hányada tekintetében, amelyet devizakockázattal szemben fedezni kívánnak. A Befektetőknek nem szabad megfélemedezniük arról, hogy egy devizafedezett befektetésijegy-osztályban tartott befektetés rendelkezhet kitétséggel más devizák felé is, mint amelyek ellen a befektetésijegy-osztály fedezve van.

Felhívjuk továbbá a Befektetők figyelmét arra, hogy a befektetésijegy-osztály szintjén történő fedezés eltér azoktól a fedezési stratégiáktól, amelyeket a Portfóliókezelő portfóliószinten alkalmazhat.

A forgalomban lévő Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályok listája a www.nnip.com oldalon érhető el.

Durációfedezett Befektetésijegy-osztályok

Amikor egy Befektetésijegy-osztály megjelölése Durációfedezett („Durációfedezett Befektetésijegy-osztály”), a Kibocsátó szándéka a kamatláb-érzékenység minimalizálása a Részalap adott

Befektetésijegy-osztálya durációjának (hátralevő átlagos futamidő) közel nullára csökkentése révén.

Általában a szándék az, hogy az ilyen fedezeti ügyletek különböző származékos pénzügyi eszközök alkalmazásával valósuljanak meg, beleértve többek között a határidős ügyleteket, a tőzsdén kívüli („OTC”) határidős ügyleteket és a kamatlábswapügyleteket.

Az ilyen fedezeti ügyletekkel összefüggő nyereségek és veszteségek a vonatkozó Durációfedezett Befektetésijegy-osztályhoz vagy -osztályokhoz kerülnek hozzárendelésre. Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy a duráció fedezése nem feltétlenül eredményez tőkéletes fedezést, és nem is minden esetben cél a teljes fedezés. A fedezést követően a Durációfedezett Befektetésijegy-osztályba Befektetők olyan durációval fognak rendelkezni, amely eltér az adott Részalap fő Befektetésijegy-osztályának durációjától.

Ha egy Durációfedezett befektetésijegy-osztály értéke 10 000 000 euró alá csökken, a fedezés nem garantált, és a Kibocsátó Igazgatósága dönthet az adott Befektetésijegy-osztály lezárásáról, a „Kiegészítő információk” című III. rész, „Részalapok és Befektetésijegy-osztályok felszámolása, összevonása és átadása” című XV. fejezetében részletesen leírtaknak megfelelően.

A forgalomban lévő Durációfedezett Befektetésijegy-osztályok listája a www.nnip.com oldalon érhető el.

Az ESMA ÁÉKBV-k Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó véleménye* alapján 2018. július 30-át követően sem a már meglévő Befektetők, sem új Befektetők nem jegyezhetnek Durációfedezett Befektetésijegy-osztályokba tartozó Befektetési jegyeket.

*További információk a következő weboldalon találhatóak:

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

Legkisebb jegyezhető és tartható összeg

Az Igazgatóság, kivéve, ha az adott Részalap egyedi tájékoztatójában más szerepel, Befektetésijegy-osztályonként Legkisebb jegyezhető és tartható összeget határozott meg az alábbiak szerint.

Befektetésijegy-osztály	Legkisebb jegyezhető összeg	Legkisebb tartható összeg
C	-	-
D	-	-
I	250 000 euró, amely a Kibocsátó Részalapjai között megosztható	250 000 euró, amely a Kibocsátó Részalapjai között megosztható
M	-	-
N	-	-
O	-	-
P	-	-
Q	100 000 000 euró	100 000 000 euró
R	-	-
S	1 000 000 euró	1 000 000 euró
T	-	-



U	5 000 000 euró	5 000 000 euró
V	-	-
X	-	-
Y	-	-
Z	5 000 000 euró	5 000 000 euró
Zz	5 000 000 euró	5 000 000 euró

Az Alapkezelő saját belátása alapján időről időre eltekinthet az alkalmazandó Legkisebb jegyezhető és tartható összegtől vagy csökkentheti annak mértékét.

Az Alapkezelő csak akkor jogosult előírni valamely Befektetőnek, hogy az előírt Legkisebb tartható összeg elérése érdekében további jegyzéseket tegyen, ha a Befektető által kérelmezett visszaváltási, átruházási vagy átváltási megbízás teljesítésének eredményeként az adott Befektető befektetéseinek összege az előírt legalacsonyabb összeg alá süllyed. Amennyiben a Befektető a felhívásnak nem tesz eleget, az Alapkezelő jogosult a Befektető összes Befektetési jegyét visszavásárolni. Ugyanilyen körülmények között az Alapkezelő jogosult átváltani egy Befektetésijegy-osztályba tartozó Befektetési jegyeket azonos Részalapon belül egy másik, magasabb díjakkal és költségekkel bíró Befektetésijegy-osztály Befektetési jegyeire.

Ha visszaváltás, átváltás vagy átruházás eredményeként a befektetőnek alacsony befektetésijegy-egyenleg marad a birtokában, mely 10 eurót (vagy ezzel egyenértékű, más devizanemben kifejezett összeget) meg nem haladó értéket jelent, az Alapkezelő saját belátása alapján határozhat úgy, hogy az ilyen pozíciókat visszaváltja, és az ebből származó bevételt visszafizeti a befektetőnek.

Befektetői ajánlás

Az Alapkezelő a Befektetők befektetési horizontjának és a Részalapok várható volatilitásának ismertetése kapcsán a következő három kategóriát határozta meg: Defenzív, Semleges és Dinamikus.

Kategóriák	Definíciók
Defenzív	A Defenzív kategóriába tartozó Részalapok jellemzően rövid befektetési horizonttal rendelkező Befektetők számára alkalmasak. Ezeket a Részalapokat olyan alapbefektetésnek szánjuk, amelynél a tőkeveszteség kockázata alacsony, és a jövedelmi szintek várhatóan rendszeresek és stabilak lesznek.
Semleges	A Semleges kategóriába tartozó Részalapok jellemzően legalább közepes befektetési horizonttal rendelkező Befektetők számára alkalmasak. Ezeket a Részalapokat olyan alapbefektetésnek szánjuk, amely a Részalapok egyedi befektetési politikájában meghatározottak szerinti rögzített kamatozású értékpapírpiaconak kitett, és amelynél a befektetés elsősorban mérsékelt volatilitásnak kitett piacokon történik.
Dinamikus	A Dinamikus kategóriába tartozó Részalapok jellemzően hosszú befektetési horizonttal rendelkező Befektetők számára alkalmasak. Ezeknek a Részalapoknak a célja, hogy a tapasztaltabb Befektetők számára pótlólagos kitétséget biztosítsanak, ahol az eszközök nagy arányát a befektetésre ajánlott besorolásnál gyengébb minősítésű részvényekbe vagy

részvényekhez kapcsolódó értékpapírokba vagy kötvényekbe fektetik nagy volatilitású piacokon.

A fenti kategóriákban meghatározott leírások csak tájékoztató jellegűek, és nem jelzik a várható hozamok nagyságát. Csak a Kibocsátó egyéb Részalapjaival való összehasonlításra használandók.

Az egyes Részalapok befektetési ajánlása az adott Részalap egyedi tájékoztatójában a „Befektetői ajánlás” pontban található.

A Befektetőket arra biztatjuk, hogy a Kibocsátó Részalapjaiba történő befektetés előtt kérjék ki pénzügyi tanácsadójuk tanácsát.

NN (L) AAA ABS

Bevezető

A Részalap 2013. október 4-én indult.

Befektetési célok és befektetési politika

Az aktívan kezelt Részalap célja, hogy elsődlegesen – olyan független minősítő szervezetek, mint például a Standard & Poors, a Moody's és a Fitch minősítése alapján – a lehető legmagasabb hitelminősítésű eszközalapú értékpapírokba (ABS) fektessen be. Többéves időtávon a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Kibocsátó Tájékoztatója II. függelékében meghatározott Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetnek olyan eszközökbe történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalap a szektorok kiválasztására makrogazdasági alapokon, értékelésen és lendületen alapuló felülről lefelé irányuló módszert, míg az egyes értékpapírok kiválasztására letről felfelé irányuló módszert alkalmaz, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. Ezért a Részalap befektetési lényegesen eltérhetnek az indextől.

Az ABS olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, amelynél a kamatra és a tőketartozásra vonatkozó jogot a mögöttes eszközök vagy azok bevételei fedezik. A biztosíték gazdasági kockázatait és előnyeit értékpapírosítási program segítségével egy vállalkozás, pénzintézet vagy más szervezet közvetlenül vagy közvetve a kibocsátó félnek adja át. A biztosíték vagy a biztosítékból származó bevételek köthetők többek között lakóépületre szóló jelzálogokhoz, hitelkártyakölcsönökhöz, diákhitelhez és lízingszerződésekhez. Megvásárláskor az értékpapírnak legalább AA-/Aa3 minősítéssel kell rendelkeznie. A befektetések kiválasztásakor a Portfóliókezelő elemzi, karbantartja és frissíti az értékpapírok hitelminősítését, és gondoskodik arról, hogy ne érje kedvezőtlen hatás a hitelezési és likviditási profilokat. A Portfóliókezelő mindenkor figyelembe veszi a kibocsátók és az ágazatok minőségét és diverzifikáltságát, a lejáratú időpontokkal együtt.

Az ABS-eszközök kockázatoknak kitéttek, így például hitelkockázatnak és likviditási kockázatnak, amelyek a kapcsolt biztosíték minőségéből származnak; illetve az összetett műveletekre vonatkozó jogi kockázatnak. E kockázatok jelentkezésekor előfordulhat a Nettó eszközérték lefelé vagy felfelé történő korrekciója. Ezen eszközök jellegzetességei miatt a Részalap csak Intézményi Befektetők számára elérhető.

A befektetéseket globális piacokon kell végrehajtani. Mindazonáltal a devizakockázat korlátozása érdekében főszabály szerint a Részalap Referenciadevizájától (euró) eltérő devizában tartott értékpapírokból eredő összes devizakockázatot az alap az euróval szemben fedezi. Ez a referenciadevizától eltérő devizákban jegyzett eszközöknél a referenciadevizával szembeni devizakockázat fedezésével valósulhat meg, a III. rész „Technikák és eszközök” című IV. fejezetében ismertetett technikák és pénzügyi eszközök felhasználásával.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, a 144 A-szabályozású értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint bankbetétekbe, a jelen tájékoztató III. részének „Befektetési korlátozások” című III. fejezetének „Választható befektetések” című A. szakaszában leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló

befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci instrumentumokra vonatkozó opciók és határidős ügyletek;
- indexekre vonatkozó határidős és opciós ügyletek;
- határidős, opciós és kamatlábcseré-ügyletek;
- teljesítményen alapuló csereügyletek;
- határidős devizaügyletek, határidős tőzsdei devizakötések és -tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók és devizaswapok;
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitelbedőlési swapok (CDS), Indexek és értékpapírkosarak.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesként határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapírválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetési eltérhetnek az Index befektetéseitől.



Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő weboldalon tekinthető meg: www.nnip.com

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekbe fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetéseknek lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetései közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci kereslettel függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt pénzügyi eszközökhöz társuló teljes piaci kockázat közepesnek minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátói gazdasági helyzetének változásai. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetések kibocsátóinak csőd-kockázata magas. A Részalap likviditási kockázata magas szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az egy adott tárgykörben megvalósuló befektetések koncentráltabbak, mint a több tárgykörben megvalósuló befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) éghajlatváltozás

b) egészség és biztonság
c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitétsége a kötelezettség-alapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökbe történő befektetések

Referenciadeviza

EURÓ (EUR)

NN (L) AAA ABS Részalap Befektetésijegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk
Fizetési határidő

Maximum három banki Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája hetente elérhető az alábbi oldalon: www.nnip.com.

Befektetési jegyetípus	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazás Díj
I	-	0,24%	0,12%	2%	0%	-
P	-	0,48%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,20%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
X	-	0,60%	0,15%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,12%	-	-	-	0%	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) Alternative Beta

Bevezető

A Részalap 2008. június 9-én indult.

Befektetési célok és befektetési politika

Az aktívan kezelt Részalap célja hosszú távú tőkenövekedés biztosítása a pénzügyi piacokon olyan likvid béta értékpapírokba történő befektetések révén, ahol az allokációkat saját kifinomult kvantitatív modelljeink segítségével határozzuk meg. A Részalapot aktívan kezelik, referenciaértékre való hivatkozás nélkül.

E célból a vonatkozó piacoknak való kitétség kialakítása főként (vagyis legalább a nettó eszközök 2/3-ának megfelelő mértékben) az Indexek széles köre alapján történik, lineáris származékos eszközökbe (pl. teljeshozam-cseréügyletekbe, szabványosított és nem szabványosított határidős ügyletekbe) és nem lineáris származékos eszközökbe (pl. opciókba), valamint a piac által meghatározott áru eszközökbe és rögzített kamatozású pénzügyi eszközökbe (pl. pénzeszközökbe, Pénzpiaci eszközökbe, kötvényekbe, betétekbe) való befektetések révén. Minden mögöttes eszköz elfogadható befektetés a módosított ÁÉKBV irányelv értelmében; részletesebb információ a jelen tájékoztató III. rész III. fejezet A. szakaszában található. A Részalap semmilyen körülmények között nem fektet be fedezeti alapokba.

Az Amerikai Egyesült Államok kormánya és helyhatóságai által kibocsátott vagy garantált, rögzített kamatozású, Átruházható Értékpapírok és/vagy Pénzpiaci eszközök a Részalap nettó eszközértékének több mint 35%-át tehetik ki, feltéve, hogy ez a kitétség megfelel a 2010. évi törvény 45. cikk (1) bekezdésében leírt kockázatmegosztás elvének.

A Részalpnak kitétsége lehet az eszközosztályok széles körével és olyan kockázati tényezőkkel szemben, mint a részvények, a deviza, a rögzített kamatozású értékpapírok, a tőzsdei áruk és a volatilitás (a felsorolás nem teljes). A befektetési döntéseket főként modellek vezérik, kezelésük pedig dinamikus. A stratégia a kifinomult mennyiségi megközelítés segítségével, többek között a fedezeti alapok széles köréből kiválasztva azonosítja a hozamokat ösztönző értékpapírokat. Ez lehetővé teszi, hogy a stratégia alkalmazásával az alternatív piacokon és részvényosztályokban gyakori és jól teljesítő témákra összpontosítsunk.

A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A pénzpiaci eszközökbe, betétekbe és pénzeszköz-egyenértékesekbe történő befektetések célja a Részalap befektetési céljának elérése.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló utalványokat (warrant) a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig és az átváltható kötvényeket), Pénzpiaci eszközökbe, betétekbe és devizákba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalatok Befektetési jegyeibe. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb.

A Részalap fedezési célból, a hatékony portfóliókezelés érdekében és/vagy a Részalap befektetési stratégiájának részeként folyamodhat pénzügyi származékos termékekhez. A Részalap ezért befektethet a luxemburgi törvények szerint engedélyezett összes

származékos pénzügyi eszközbe, ideértve többek közt a következőket:

- A piac ingadozásaihoz kötődő származékos pénzügyi eszközöket, amilyenek a vételi és eladási opciók, swapok és szabványosított határidős értékpapír-kontraktusok, Indexek, értékpapírkosarak és más pénzügyi eszközök, a különböző kontraktusok („Contracts for Differences”, „CFD”), melyek egy szabványosított határidős szerződésben foglalt megállapodáshoz kapcsolódó származékos pénzügyi eszközök, amely megállapodás szerint az elszámoláskor a különbözeteket – a fizikai értékpapírok átadása helyett – készpénz fizetésével rendezik, valamint a teljes hozamcserék, amelyek cseremegállapodáshoz kapcsolódó származékos pénzügyi eszközök, amelyek keretében az egyik fél egy megállapított – akár fix, akár változó – kamatláb szerint teljesít fizetéseket, miközben a másik fél az alapul szolgáló – az általa létrehozott jövedelmet és az esetleges tőkenyereséget egyaránt tartalmazó – eszköz hozama alapján teljesít fizetéseket;
- A devizaárfolyamokhoz vagy árfolyam-ingadozáshoz kapcsolódó bármilyen származékos pénzügyi eszköz, mint például a szabványosított határidős devizakontraktusok vagy a devizavételi és -eladási opciók, a devizawapok, a szabványosított határidős devizaügyletek és a képzetes (proxy) kockázatfedezés, amelynek keretében a Részalap saját Referenciadevizájában lebonyolít egy fedezeti ügyletet (Indexre vagy Referenciadevizára) egyetlen devizával szembeni kitétségre, oly módon, hogy egy másik, a saját Referenciadevizájához kapcsolódó devizát ad el vagy vesz meg.

Az ezen Részalap alapjául szolgáló befektetésekben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci keresletől függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapír-kölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez felhasznált részvényeknek és egyéb pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos

kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- éghajlatváltozás
- egészség és biztonság
- természeti erőforrások

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitétsége a „Kiegészítő információk” című III. rész Technikák és eszközök című IV. fejezetének Általános

rendelkezések című A. pontjában részletesen ismertett VaR-módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Vegyes pénzügyi eszközökből álló portfólióba történő befektetések

Referenciadeviza

Amerikai dollár (USD)

Az NN (L) Alternative Beta Részalapjának Befektetési osztályai

A Részalap egyes Befektetési osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő

Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetési osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetési osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetési osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetési osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetési osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésigeosztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazás Díj
I	-	0,50%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,30%	-	-	-
P	-	1,00%	0,30%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,50%	0,30%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,50%	0,20%	2%	-	-
X	-	1,30%	0,30%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) Asia Income

Bevezető

A Részalap 2001. december 10-i hatállyal indult ING (L) Invest New Asia néven, miután az ING International SICAV az 1994. május 24-én indult „New Asia Equity” Részvényalapja eszközeinek átadását követően 2003. május 16-án magába olvasztotta a következő Részalapokat: ING (L) Invest Philippines (1999. június 21-én indult), ING (L) Invest Korea (1998. március 16-án indult), ING (L) Invest Indonesia (1997. június 16-án indult) és ING (L) Invest Singapore & Malaysia (1997. augusztus 11-én indult). Az ING (L) Invest New Asia 2003. május 23-án magába olvasztotta az (1996. december 9-én indult) ING (L) Invest India Részalapot, valamint 2003. szeptember 22-én a BBL Invest, BBL Invest Asian Growth és BBL Invest Thailand Részalapokat. Ezt a Részalapot a befektetési céljainak és befektetési politikájának változását követően 2015. október 1-jei hatállyal NN (L) Asia Income névre nevezték át.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja, hogy a részvényesek számára tőkenövekedést és vonzó jövedelemszintet nyújtson azáltal, hogy eszközeit elsősorban részvényekből és más, részvényekhez kapcsolódó értékpapírokból álló, diverzifikált portfólióba fekteti be, származékos ügyletekkel történő fedezési stratégiával kombinálva.

Az aktívan kezelt Részalap úgy törekszik befektetési célkitűzéseinek az elérésére, hogy kezelt eszközeit fundamentális elemzés alapján elsősorban olyan vállalatok részvényeiből és/vagy más átruházható értékpapírjaiból álló (átruházható értékpapírokra vonatkozó warrantok a Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-áig, valamint átváltható kötvények) diverzifikált portfólióba fekteti, amelyek székhelye az ázsiai térségben található (kivéve Japánt és Ausztráliát), illetve ezeken a tőzsdéken jegyzik őket vagy ott kereskednek velük, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. A befektetések ezért lényeges mértékben eltérnek az indextől. A Részalap a hozamot a portfólióban tartott törzsrészvényekre fizetett osztalékokból, továbbá részvényekre, illetve Indexekre – így többek között különösen a HSI Indexre és a Kospí 200 Indexre – kiírt opciók eladásának díjbevételeiből kívánja elérni.

A Részalap a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében meghatározott Indexszel összehasonlítva várhatóan a következőképpen fog viselkedni:

- A részalap portfóliójának részvényrésze néhány év leforgása alatt megpróbálja felülteljesíteni a Kibocsátó Tájékoztatója II. függelékében meghatározott indexet. Az Index széles körben leképezi befektetési univerzumunkat. A Részalap részét képezhetik olyan értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában.
- A származékos fedezési stratégia részeként a részalap vételi opciókat ad el („opciófelülírás”), melyekért cserébe opciós prémiumokat kap, amelyeket kioszthat. A származékos ügyletekkel történő fedezés várhatóan csökkenti a Részalap teljes (osztalékokkal együtt számított) hozamának volatilitását a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében meghatározott Indexhez viszonyítva, és várhatóan némileg mérsékli a kockázatot a kedvezőtlen piacokon. A Részalap néhány év leforgása alatt várhatóan jobb – a kockázatok figyelembevételével kiigazított – hozamot biztosít, mint a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében meghatározott Index. Ez a stratégia egy hasonló – származékos ügyletek nélküli – portfólióval szemben általában alulteljesít olyan

időszakokban, amikor a mögöttes részvényárak emelkednek, és felülteljesít, amikor a mögöttes részvényárak csökkennek.

A Részalap fenntartja a jogot, hogy nettó eszközeinek maximum 20%-áig 144A-szabályozású értékpapírokba fektessen be. A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzügyi alapokat).

A Részalap a nettó eszközeinek maximum 20%-áig befektethet a Kínai Népköztársaságban bejegyzett vállalatok által kiadott kínai „A” kategóriás részvényekbe a Stock Connect programon keresztül. A Részalap ezért kitett lehet a Kínai Népköztársasággal kapcsolatos kockázatoknak, beleértve, de nem kizárólagosan a földrajzi koncentráció kockázatát, a Kínai Népköztársaság politikai, társadalmi vagy gazdaságpolitikai változásának kockázatát, a likviditási és volatilitási kockázatot, az RMB devizakockázatot és a Kínai Népköztársaság adózási rendszerével kapcsolatos kockázatokkal. A Részalap kitett továbbá a Stock Connect programon keresztüli befektetéssel kapcsolatos speciális kockázatoknak is, mint például a kvótakorlátozások, a kereskedés felfüggesztése, a kínai „A” részvények áringadozása, különösen akkor, amikor a Stock Connect rendszeren keresztül nem folyik kereskedés, de a Kínai Népköztársaság piaca nyitva van, valamint a működési kockázat. A Stock Connect program viszonylag új, ezért egyes szabályozások még nem kerültek tesztelésre és változhatnak, ami hátrányosan érintheti a Részalapot. Az „A” kategóriájú részvényekhez kapcsolódó kockázatok részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzügyi eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok
- határidős devizakontraktusok és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatok részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

Az ezen Részalap alapjául szolgáló befektetésekben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. A többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatja befektetési célkitűzésének az elérését.

Mivel a Részalap az értékpapírok kölcsönbe vételére irányuló piaci kereslettel függően kölcsönöz értékpapírokat, a kihasználtság (a kezelt eszközök kölcsönbe adott %-a) és az elért jövedelem változhat. A kezelt eszközök azon aránya azonban, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, nem haladhatja meg a jelen Tájékoztató 1. függelékében jelzett maximális százalékos arányt. A Részalap esetében a jelentéstétel időpontjában ténylegesen megállapított kihasználtsági arányokkal kapcsolatos további információk az éves beszámolóban állnak rendelkezésre, amely a Kibocsátó székhelyéről ingyenesen beszerezhető. Előfordulhat, hogy a jelentéstétel időpontjában megállapított ezen kihasználtsági arányok nem tükrözik pontosan a kihasználtság egész éves arányát.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata magas szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az egy adott földrajzi területen eszközölt befektetések koncentráltabbak, mint a több földrajzi területen eszközölt befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című

III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) éghajlatváltozás
- b) egészség és biztonság
- c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitettsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések

Referenciadeviza

Amerikai dollár (USD)

Portfóliókezelő

Nomura Asset Management Taiwan Ltd.

Az NN (L) Asia Income Részalap Befektetésijegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az Y Befektetésijegy-osztályban további 1%-os forgalmazási díj kerül felszámításra.

Az Y Befektetésijegy-osztály Befektetési jegyeire vonatkozó visszaváltási kérelmek esetében a befektetési jegy visszaváltása a FIFO-elv (az elsőként megvásárolt kerül először értékesítésre) alapján történik, amelyet részletesen az I. rész: „A Kibocsátóra vonatkozó alapvető információk” „Jegyzések, visszaváltások és átváltások” című III. pont Visszaváltásról szóló fejezete ismerteti.

Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazás Díj
D	-	1,40%	0,35%	-	-	-
I	-	0,60%	0,25%	2%	-	-
N	-	0,65%	0,35%	-	-	-
O	-	0,45%	0,35%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
P	-	1,50%	0,35%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,75%	0,35%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,60%	0,25%	2%	-	-
X	-	2%	0,35%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Y	-	2%	0,35%	-	1%	1%
Z	0,25%	-	-	-	-	-

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

Bevezető

A Részalap 2011. április 29-én ING (L) Renta Fund Asian Debt néven indult. A Részalap a következő Részalapot olvasztotta magába: Asian Debt (2011. április 29.) az ING (L) Renta Fund SICAV Részalapja.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja, hogy egy elsődlegesen ázsiai (pl. szingapúri, malajziai, thaiföldi, indonéziai, dél-koreai, tajvani, fülöp-szigeteki, indiai, hongkongi és kínai és a térségben található más országbeli) kibocsátók által kibocsátott és főként USA dollárban jegyzett kötvényekből és Pénzügyi eszközökből álló portfólió aktív kezelésével érjen el hozamokat. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi befektetési univerzumot. A Részalapot aktívan kezeljük, amely során erősen összpontosítunk a kemény valutában kibocsátott kötelezettségekre és a kibocsátók kiválasztására, hitelemzői csapatunk kutatásain és javaslatain alapulva. A portfólió különböző országok, iparágak és eszközök között diverzifikált. A befektetések lényeges mértékben eltérnek az indextől. A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap Nettó eszközeinek 10%-áig), feltételelesen átváltható értékpapírokba (legfeljebb a Részalap nettó eszközeinek 20%-áig), Pénzügyi eszközökbe, 144A-szabályozású értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint bankbetétekbe, a tájékoztató III. részének a „Befektetési korlátozások” c. III. fejezetében a „Váltható befektetések” című A. szakaszban leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap Átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a Nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének ingadozása nagyobb.

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzügyi eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciós ügyletek
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok
- értéknövelő swapok
- határidős devizakontraktusok és devizaopciók.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

Ez a Részalap olyan, jól tájékozott Befektetőnek van szánva, akik portfóliójuk egy részét a növekedésben lévő, vonzó hosszú távú befektetési lehetőségeket kínáló ázsiai piacokon kívánják befektetni. Ezeket a piacokon azonban a kockázat mértéke az átlagosnál nagyobb.

Mivel ezekre a befektetésekre specifikus tényezők hatnak, nem hasonlíthatók össze a főbb iparosodott országokban megvalósított befektetésekkel. Régebben egyes fejlődő országok felfüggesztették, illetve szüneteltették külső adósságaik kifizetését – beleértve a tőkét és a kamatot is – az állami és a magánszektorbeli kibocsátók tekintetében. E tényezők azt is eredményezhetik, hogy a Részalap pozíciója kevésbé likvidé, vagy akár illikvidé válhat.

A részalap a Bond Connecten keresztül forgalmazott értékpapírokba is befektethet. A Bond Connect a kínai kötvénypiaci befektetéseket ösztönző piac. A Bond Connecten keresztül történő befektetésekhez kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzügyi eszközöket és pénzügyi alapokat).

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesen határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Index által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapír kiválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetéseit eltérhetnek az Index befektetéseitől.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekre fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetésekre lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az



éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetései közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. A többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatja befektetési célkitűzésének az elérését.

Mivel a Részalap az értékpapírok kölcsönbe vételére irányuló piaci keresletől függően kölcsönöz értékpapírokat, a kihasználtság (a kezelt eszközök kölcsönbe adott %-a) és az elért jövedelem változhat. A kezelt eszközök azon aránya azonban, amely értékpapír-kölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, nem haladhatja meg a jelen Tájékoztató 1. függelékében jelzett maximális százalékos arányt. A Részalap esetében a jelentéstétel időpontjában ténylegesen megállapított kihasználtsági arányokkal kapcsolatos további információk az éves beszámolóban állnak rendelkezésre, amely a Kibocsátó székhelyéről ingyenesen beszerezhető. Előfordulhat, hogy a jelentéstétel időpontjában megállapított ezen kihasználtsági arányok nem tükrözik pontosan a kihasználtság egész éves arányát.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetések kibocsátóinak csőd-kockázata magas. A Részalap likviditási kockázatát magasra állítják be. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozás hatással lehet a Részalap teljesítményére. Az egy adott földrajzi területen eszközölt befektetések koncentráltabbak, mint a több földrajzi területen eszközölt befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) éghajlatváltozás

b) egészség és biztonság

c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitettsége a „Kiegészítő információk” című III. rész Technikák és eszközök című IV. fejezetének Általános rendelkezések című A. pontjában részletesen ismertetett VaR-módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökbe történő befektetések

Referenciadeviza

Amerikai dollár (USD)

Portfóliókezelő

NN Investment Partners (Singapore) Ltd.

Az NN (L) Asian Debt (Hard Currency) Részalap Befektetésijegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Jegyzési, visszaváltási és átváltási megbízások ügyletkötési határideje 11.00 óra közép-európai idő szerint, minden értékelési napon

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az Y Befektetésijegy-osztályban további 1%-os forgalmazási díj kerül felszámításra.

Az Y Befektetésijegy-osztály Befektetési jegyeire vonatkozó visszaváltási kérelmek esetében a befektetési jegyek visszaváltása a FIFO-elv (az elsőként megvásárolt kerül először értékesítésre) alapján történik, amelyet részletesen az I. rész: „A Kibocsátóra vonatkozó alapvető információk” „Jegyzések, visszaváltások és átváltások” című III. pont Visszaváltásról szóló fejezete ismertet.

Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazás Díj
I	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,25%	-	-	-
O	-	0,30%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
P	-	1,00%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,60%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
U	-	0,72%	0,15%	-	-	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Y	-	1,50%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,15%	-	-	-	-	-

NN (L) Asian High Yield

Bevezető

A Részalap 2014. április 28-án indult.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap elsődlegesen (legalább 2/3 arányban) az Ázsiában (Japán kivételével) kibocsátott magas hozamú kötvényekbe vagy olyan vállalatok kötvényeibe fektet be, amelyek üzleti kitettségének túlnyomó része Ázsiában (Japánt kivéve) keletkezik. Ezek a kötvények abban különböznek a hagyományos „befektetési fokozatú” kötvényektől, hogy kibocsátóik olyan vállalatok, amelyek kötelezettségvállalásaiik maradéktalan betartására való képességük szempontjából magasabb kockázatot képviselnek, ami egyben a magas hozam magyarázata is. Többéves időtávon mérve a Részalap célja az, hogy túlszárnyalja a Kibocsátó Tájékoztatója II. függelékében meghatározott Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan kötvényekbe történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalapot aktívan kezelik, a vállalati kötvények meghatározott kibocsátóinak elemzését szélesebb körű piaci elemzéssel kombinálva az optimális portfólió kialakítása érdekében, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. A cél az, hogy az adott szektorokon belül kiaknázzuk a kötvényt kibocsátó vállalatok hozamai közötti különbségeket, valamint az országok, iparágak és különböző minőségi szegmensek (minősítések) hozamai közötti különbségeket. Ezért a Részalap befektetési lényegesen eltérhetnek az indextől. Mivel a magas hozamok közötti különbség adott iparágban belül jelentős lehet, a Részalap befektetési folyamatának kritikus eleme a kibocsátók kiválasztására való összpontosítás, valamint a kibocsátók diverzifikálása.

A kiegészítésként tartott likvid eszközöket a fent említett kétharmados korlát kiszámítása során előírás szerint nem kell figyelembe venni.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap Nettó eszközeinek 10%-áig), feltételeesen átváltható értékpapírokba (legfeljebb a Részalap nettó eszközeinek 20%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, a 144A szabály hatálya alá tartozó értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint bankbetétekbe tájékoztató III. részének a „Befektetési korlátozások” c. III. fejezetében a „Választható befektetések” című A. szakaszban leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzügyi alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciós ügyletek
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok
- értéknövelő swapok
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizawapok
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitel-nemteljesítési csereügyletek (CDS), indexek és értékpapírkosarak.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

Mivel ezekre a befektetésekre specifikus tényezők hatnak, nem hasonlíthatók össze a főbb iparosodott országokban megvalósított befektetésekkel. Régebben egyes fejlődő országok felfüggesztették, illetve szüneteltették külső adósságaik kifizetését – beleértve a tőkét és a kamatot is – az állami és a magánszektorbeli kibocsátók tekintetében. E tényezők azt is eredményezhetik, hogy a Részalap pozíciója kevésbé likvidde, vagy akár illikvidde válhat.

Megjegyzés: A minősítéseket neves hitelminősítő intézetek adják az olyan fix jövedelmet biztosító eszközökre, amelyekkel a piacon kereskedni lehet. Ezek a minősítések valós képet adnak a kibocsátókhoz kapcsolódó hitelkockázatról: minél alacsonyabb a minősítés, annál nagyobb a hitelkockázat. A kockázat ellensúlyozására azonban az a vállalat, amelynek alacsony a minősítése, magasabb hozamú kötvényeket fog kínálni. A hitelminősítő intézetek által adott minősítések AAA (szinte nincs kockázat) és CCC (a bedőlés nagyon magas kockázata) között vannak. A magas hozamú piacokon a minősítések BB+ és CCC között vannak. Ezt szem előtt tartva a Részalap olyan, jól tájékozott Befektetők számára alkalmas, akik tisztában vannak a választott befektetésekhez kapcsolódó kockázat mértékével.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesként határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A



Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapírválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetési eltérhetnek az Index befektetéseitől.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekre fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetésekre lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetési közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. A többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatja befektetési célkitűzésének az elérését.

Mivel a Részalap az értékpapírok kölcsönbe vételére irányuló piaci kereslettel függően kölcsönöz értékpapírokat, a kihasználtság (a kezelt eszközök kölcsönbe adott %-a) és az elért jövedelem változhat. A kezelt eszközök azon aránya azonban, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, nem haladhatja meg a jelen Tájékoztató 1. függelékében jelzett maximális százalékos arányt. A Részalap esetében a jelentéstétel időpontjában ténylegesen megállapított kihasználtsági arányokkal kapcsolatos további információk az éves beszámolóban állnak rendelkezésre, amely a Kibocsátó székhelyéről ingyenesen beszerezhető. Előfordulhat, hogy a jelentéstétel időpontjában megállapított ezen kihasználtsági arányok nem tükrözik pontosan a kihasználtság egész éves arányát.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e

pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetések kibocsátóinak csőd-kockázata magas. A Részalap likviditási kockázata magas szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az egy adott tárgykörben megvalósuló befektetések koncentráltabbak, mint a több tárgykörben megvalósuló befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekre kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) éghajlatváltozás
- b) egészség és biztonság
- c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitétsége a „Kiegészítő információk” című III. rész Technikák és eszközök című IV. fejezetének Általános rendelkezések című A. pontjában részletesen ismertetett VaR-módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökbe történő befektetések

Referenciadeviza

Amerikai dollár (USD)

Portfóliókezelő

NN Investment Partners (Singapore) Ltd.

Az NN (L) Asian High Yield Részalap Befektetésijegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Jegyzési, visszaváltási és átváltási megbízások ügyletkötési határideje 11.00 óra közép-európai idő szerint, minden értékelési napon

Kiegészítő információk Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.
Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.
A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazás Díj
I	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
P	-	1,00%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,60%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
U	-	0,72%	0,15%	-	-	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,15%	-	-	-	-	-

NN (L) Banking & Insurance

Bevezető

A Részalap 1997. augusztus 25-én indult. 2011. április 8-án a Részalap magába olvasztotta az (1998. május 25-én indított) ING (L) Invest European Banking & Insurance alapot.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap vagyont nagyrészt (legalább 2/3 részben) a pénzügyi szektorban működő vállalatok részvényeiből és/vagy más Átruházható értékpapíraiból (Átruházható értékpapírokra vonatkozó warrantokból – a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig –, valamint átváltható kötvényekből) álló diverzifikált portfólióba fekteti be. Különösen a következő iparágakban tevékenységet folytató vállalatok részvényei érintettek: bankok, fogyasztói finanszírozás, befektetési banki és brókeri tevékenységek, vagyonkezelés és biztosítás. A portfólió különböző országok között diverzifikált. A Részalap aktív kezelést alkalmaz azon vállalatok megcélzásához, amelyek a szisztematikus befektetési folyamatunk szerint jól teljesítenek, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. A befektetések ezért lényeges mértékben eltérnek az indextől.

Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi befektetési univerzumunkat. A Részalap részét képezhetik olyan értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalap részvénykiválasztási folyamatát a fundamentális és viselkedési adatok elemzése határozza meg, és az magában foglalja az ESG-tényezők beépítését is.

A Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 25%-át fektetheti be az oroszországi piacokon – a „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System” (MICEX-RTS) piacain – forgalmazott tulajdonosi és egyéb részesedési jogokat megtestesítő papírokba.

A Részalap fenntartja a jogot, hogy nettó eszközeinek maximum 20%-áig 144A-szabályozású értékpapírokba fektessen be.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;

- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok
- határidős devizakontraktusok és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesként határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapírkiválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetéseit eltérhetnek az Index befektetéseitől.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekre fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetéseknek lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetéseit közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen

Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci kereslettel függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata alacsony szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az egy adott tárgykörben megvalósuló befektetések koncentráltabbak, mint a több tárgykörben megvalósuló befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) éghajlatváltozás
- b) marketing- és versenypolitikai gyakorlatok
- c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitétsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések

Referenciadeviza

Amerikai dollár (USD)

Az NN (L) Banking & Insurance Részalap Befektetésijegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2,00%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-

NN (L) Belgian Government Bond

Bevezető

A Részalap 2011. június 17-én indult. A Részalap a következő Részalapot olvasztotta magába: Belgium Government Euro (2011. június 17.), az ING (L) Renta Fund II SICAV Részalapja.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja hozam elérése javarészt belga államkötvényekbe történő befektetések révén. A portfólió átlagos futamideje meghaladja a három évet. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan államkötvényekbe történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalap fundamentális és kvantitatív kutatási inputokat egyaránt használ az időtartamgörbe és a pozíciók aktív kiigazítására a vonzó hozamprofil érdekében. A Részalap aktív alapkezelést alkalmaz az államkötvényhozamok szintje, a hozamgörbe és az országspreadek euróövezeten belüli változásainak előrejelzése érdekében, fundamentális és kvantitatív elemzés alapján, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. Ezért a Részalap befektetése lényegesen eltérhetnek az Indextől.

A Belgium és/vagy Németország kormánya és helyhatóságai által kibocsátott vagy garantált, rögzített kamatozású Átruházható értékpapírok és/vagy Pénzpiaci eszközök a Részalap Nettó eszközértékének több mint 35%-át tehetik ki, feltéve, hogy ez a kitétség megfelel a 2010. évi törvény 45. cikk (1) bekezdésében leírt kockázatmegosztás elvének.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-áig), egyéb euróövezeti országok államkötvényeibe, Pénzpiaci eszközökbe, a 144 A-szabályozású értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások befektetési jegyeibe, valamint bankbetétekbe, a jelen tájékoztató III. részének „Befektetési korlátozások” című III. fejezetének „Választható befektetések” című A. szakaszában leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-k-be és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciós ügyletek
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok
- értéknövelő swapok

- hitelbedőlési swapok;
- határidős devizakontraktusok és devizaopciók.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesként határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapír kiválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetése eltérhetnek az Index befektetéseitől.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnijp.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekbe fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetéseknek lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetése közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci kereslettel függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapír-kölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez és egyéb pénzügyi eszközökhöz társuló teljes piaci kockázat közepesnek minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetések kibocsátóinak csőd-kockázata alacsony. A Részalap likviditási kockázata alacsony szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az egy adott földrajzi területen eszközölt befektetések koncentráltabbak, mint a több földrajzi területen eszközölt befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) természeti katasztrófák

b) politikai nyugtalanság

c) társadalmi-gazdasági feszültségek

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitétsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott semleges befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökbe történő befektetések

Referenciadeviza

Euró (EUR)

Az NN (L) Belgian Government Bond Részalap Befektetésiigyejy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésiigyejy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő

Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetésiigyejy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésiigyejy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetésiigyejy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésiigyejy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetésiigyejy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésigyeosztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

NN (L) Climate & Environment

Bevezető

Az 1997. november 20-án ING (L) Invest Chemicals néven indított Részalap 2003. május 23-án magába olvasztotta az (1994. február 7-én indított) ING (L) Invest Metals and Mining Részalapot. 2011. április 8-án az ING (L) Invest Materials magába olvasztotta a (2000. szeptember 4-én indult) ING (L) Invest European Materials, korábbi névén ING (L) Invest European Cyclicals Részalapot. 2019. december 1-i hatállyal az NN (L) Materials Részalap elnevezése NN (L) Climate & Environment Részalapra változott.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap aktív alapkezelést alkalmaz, és az a célja, hogy olyan vállalatokba fektessen, amelyek a pénzügyi hozammal párhuzamosan kedvező hatást fejtenek ki a társadalomra és a környezetre is. A Részalap célja, hogy javítsa a globális ökoszisztémát, illetve segítse az emberiséget abban, hogy a bolygó határain belül maradjon. A Részalap hatás elérését célzó befektetési megközelítést (impact investment) alkalmaz, befektetéseit olyan vállalatokra összpontosítva, amelyek pozitív módon járulnak hozzá az ENSZ természeti erőforrásaink fenntarthatóságával, például az energetikai átállással, az elégséges élelmiszer-ellátással, a körforgásos gazdasággal és a vízgazdálkodással kapcsolatos egy vagy több fenntartható fejlesztési céljának megvalósításához.

A Részalap globális befektetési területtel rendelkezik, beleértve a feltörekvő piacokat is, amely a hosszútávú társadalmi és környezeti tendenciákkal áll összhangban. A Részalap kezdeti befektetési univerzuma legalább éves szinten legkevesebb 20%-kal csökkentésre kerül az „Univerzum legjobbjá” megközelítés, valamint az alább említett kizárások és korlátozások alkalmazásának eredményeként.

A Részalapba főleg olyan vállalatok kerülhetnek bevonásra, amelyek tevékenysége pozitív hatással van a társadalomra és a környezetre. A kiválasztási folyamat magában foglal hatásvizsgálatot, pénzügyi elemzést és ESG-elemzést is („Environmental, Social and Governance”, környezeti, társadalmi és irányítási), amelyeket korlátozhatja a kibocsátók által közölt vagy a harmadik felek által biztosított adatok minősége és rendelkezésre állása. Az ESG-elemzés során értékelt nem pénzügyi kritériumok közé tartozik például a karbonintenzitás, a vízbe történő kibocsátások és a javadalmazási politika. A Részalap befektetéseit fogadó vállalatoknak meg kell felelniük az ún. MIT-kritériumoknak is: Material (Lényeges – a vállalat tevékenységéből származó pozitív hatás lényeges), Intentional (Szándékos – a vállalat által gyakorolt hatás részét képezi küldetésének, stratégiájának és céljának) és Transformational (Újító – a vállalat megoldása egyedi vagy innovatív) (pozitív szűrők).

A fent említett kiválasztási folyamatot a részvénybefektetések legalább 90%-ára alkalmazzuk.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. A kizárási szűrőket azokra a vállalatokra alkalmazzuk, amelyekről úgy véljük, hogy felelőtlenül viselkednek. Például, nem fektetünk be olyan vállalatokba, amelyek megsértik a Globális Megállapodás olyan elveit, mint például az emberi jogok védelme és a környezetvédelem (negatív szűrők).

Továbbá mivel a Részalap az SFDR 9. cikke szerinti fenntartható befektetési célkitűzésekkel rendelkezik, szigorúbb korlátozások

vonatkoznak a szerencsejátékokkal, fegyverekkel, felnőtteknek szóló szórakoztatással, szőrmével és speciális bőrrrel, sarkvidéki fűréssal, valamint palaolajjal és gázokkal kapcsolatos tevékenységekben érintett vállalatokba történő befektetésekre. Ezek a korlátozások a tevékenységekhez és a viselkedési formákhoz egyaránt kapcsolódnak, és azokat a portfólió részvényhínyadára alkalmazzák.

A Részalap cégelemzésen, elkötelezettségen és a hatások mérésen keresztül törekszik hozzáadott értéket nyújtani.

A Részalapon belül a portfólióban szereplő vállalatokkal való együttműködés célja, hogy hozzájáruljon a vállalatok környezetre és társadalomra gyakorolt kedvező hatásához, többek között, de nem kizárólagosan az átláthatóság előmozdításához és a vezetés arra való ösztönzéséhez, hogy üzleti stratégiájukat a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) teljesítmény javításának érdekében kiigazítsák. A kibocsátókkal és a vállalatokkal az ESG-tényezők kapcsán folytatott konstruktív és rendszeres párbeszéd lehetővé teszi, hogy az Alapkezelő kérdések széles körével foglalkozzon, valamint lehetővé teszi a vállalatok számára, hogy bemutassák az Alapkezelőnek az általuk végzett tevékenységeket és az elért előrehaladást.

A Részalap nem rendelkezik referenciaértékkel. Pénzügyi teljesítménymérésekben a Részalap hosszú távon a Kibocsátó Tájékoztatója II. függelékében meghatározott Indexet használja az összehasonlításhoz referenciaként.

A Részalap vagyonát elsősorban (legalább 2/3 részben) a világ bármely országában adóügyi illetőséggel rendelkező, bármely tőzsdén jegyzett vagy forgalmazott vállalatok részvényeiből és/vagy más Átruházható értékpapírjaiból (Átruházható értékpapírokra vonatkozó warrantokból – a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig –, valamint átváltható kötvényekből) álló diverzifikált portfólióba fekteti be.

A Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 25%-át fektetheti be az oroszországi piacokon – a „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System” (MICEX-RTS) piacain – forgalmazott tulajdonosi és egyéb részesedési jogokat megtestesítő papírokba.

A Részalap fenntartja a jogot, hogy nettó eszközeinek maximum 20%-áig 144A-szabályozású értékpapírokba fektessen be.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A Részalap a nettó eszközeinek maximum 20%-áig befektethet a Kínai Népköztársaságban bejegyzett vállalatok által kiadott kínai „A” kategóriás részvényekbe a Stock Connect programon keresztül. A Részalap ezért kitett lehet a Kínai Népköztársasággal kapcsolatos kockázatoknak, beleértve, de nem kizárólagosan a földrajzi

koncentráció kockázatát, a Kínai Népköztársaság politikai, társadalmi vagy gazdaságpolitikai változásának kockázatát, a likviditási és volatilitási kockázatot, az RMB devizakockázatot és a Kínai Népköztársaság adózási rendszerével kapcsolatos kockázatokat. A Részalap kitett továbbá a Stock Connect programon keresztül befektetéssel kapcsolatos speciális kockázatokat is, mint például a kvótakorlátozások, a kereskedés felfüggesztése, a kínai „A” részvények áringadozása, különösen akkor, amikor a Stock Connect rendszeren keresztül nem folyik kereskedés, de a Kínai Népköztársaság piaca nyitva van, valamint a működési kockázat. A Stock Connect program viszonylag új, ezért egyes szabályozások még nem kerültek tesztelésre és változhatnak, ami hátrányosan érintheti a Részalapot. Az „A” kategóriájú részvényekhez kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzügyi eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- szabványosított határidős indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok, Teljeshozam-csereügylet vagy hasonló jellemzőkkel rendelkező, más származékos pénzügyi eszközök;
- határidős devizakontraktusok és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekre fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetésekre lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetési közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap nem vesz részt értékpapír-kölcsönzési ügyletekben.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az egy adott tárgykörben megvalósuló befektetések koncentráltabbak, mint a több tárgykörben megvalósuló befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) éghajlatváltozás
- b) természeti erőforrások
- c) szennyezés és hulladék

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitétsége a kötelezettség alapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések

Referenciadeviza

Euró (EUR)

Az NN (L) Climate & Environment Részalap Befektetésijegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az Y Befektetésijegy-osztályban további 1%-os forgalmazási díj kerül felszámításra.

Az Y Befektetésijegy-osztály Befektetési jegyeire vonatkozó visszaváltási kérelmek esetében a befektetési jegyek visszaváltása a FIFO-elv (az elsőként megvásárolt kerül először értékesítésre) alapján történik, amelyet részletesen az I. rész: „A Kibocsátóra vonatkozó alapvető információk” „Jegyzések, visszaváltások és átváltások” című III. pont Visszaváltásról szóló fejezete ismerteti.

Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,60%	0,20%	-	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Y	-	2%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) Commodity Enhanced

Bevezető

A Részalap 2010. július 27-én indult.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja, hogy hatékony kitétséget érjen el egy diverzifikált áruportfólióval szemben, és túlszárnyalja a Kibocsátó Tájékoztatója II. függelékében meghatározott index teljesítményét.

A Részalap úgy törekszik célkitűzésének elérésére, hogy aktívan olyan diverzifikált árutőzsdei instrumentumokba fektet be, melyek az árutőzsdei határidős ügyletek görbéjének különböző pontjain hoznak létre kitétségeket, és amelyeket a 2010. évi törvény elfogadható árutőzsdei indexekként határoz meg.

A Részalap az árutőzsdei eszközökkel szembeni kitétséget teljes hozam-csereügyletek révén realizálja magas minőségű partnerekkel kötött ügyletek során. Ezek a csereügyletek lehetőséget teremtenek arra, hogy a Részalap egy rögzített díj megfizetéséért cserébe megkapja a különböző mögöttes árutőzsdei eszközök hozamát.

A csereügyletekből eredő partnerkockázat korlátozott azáltal, hogy a Részalap a csereügyletben részt vevő üzleti partnerekkel napi biztosítékcserét folytat. A Részalapnak továbbá lehetősége van bármikor lezárnia a nyitott pozíciókat.

Célkitűzései elérése érdekében a Részalap más árutőzsdei eszközökre kötött szabványosított határidős ügyleteket és csereügyleteket is igénybe vehet.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A Részalap nem vásárol közvetlenül fizikai árukat.

A Részalap a Nettó eszközérték 35%-át meghaladó mértékben elsősorban az Amerikai Egyesült Államok által kibocsátott vagy garantált Átruházható értékpapírokból és/vagy Pénzpiaci eszközökből álló portfólióba fektet be, feltéve, hogy ez a kitétség összhangban van a 2010. évi törvény 45. cikk (1) bekezdésében leírt kockázatmegosztás elvének.

A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A pénzpiaci eszközökbe és pénzeszköz-egyenértékesebe történő befektetések célja a Részalap befektetési céljának elérése.

A befektetési célkitűzések elérése érdekében a Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig és az átváltható kötvényeket), Pénzpiaci eszközökbe, betétekbe és devizákba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalatok Befektetési jegyeibe. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- Átruházható értékpapírokra vagy Pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok;
- határidős devizakontraktusok és devizaopciók.

Az ezen Részalap alapjául szolgáló befektetésekből nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci kereslettel függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapír-kölcsönzési ügyletek révén az üzleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az egy adott földrajzi területen eszközölt befektetések koncentráltabbak, mint a több földrajzi területen eszközölt befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) éghajlatváltozás
- b) egészség és biztonság
- c) természeti erőforrások

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas.

A Részalap globális kitétsége a „Kiegészítő információk” című III. rész Technikák és eszközök című IV. fejezetének Általános

rendelkezések című A. pontjában részletesen ismertetett VaR-módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapak egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Vegyes pénzügyi eszközökből álló portfólióba történő befektetések

Referenciadeviza

Amerikai dollár (USD)

Az NN (L) Commodity Enhanced Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő

Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,50%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,30%	-	-	-
O	-	0,30%	0,30%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
P	-	1%	0,30%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,50%	0,30%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,50%	0,20%	2%	-	-
X	-	1,30%	0,30%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) Corporate Green Bond

Bevetető

A Részalap 2020. január 28-án indult.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja, hogy hozamot termeljen úgy, hogy nettó eszközei legalább 75%-át, illetve 2022. október 31-től kezdődően legalább 85%-át aktívan különböző vállalatok által kibocsátott, főként euróban denominált zöld kötvényekbe fekteti. Zöld kötvény bármely olyan kötvényszek, ahol a bevételt teljesen vagy részben a környezet szempontjából jótékony hatású új és/vagy meglévő projektek finanszírozására vagy refinanszírozására használják fel. Ilyen kötvényeket elsősorban a környezeti, társadalmi és irányítási alapelveket figyelembe vevő, fenntartható fejlődési politikát követő nemzetek feletti szervezetek, állami közigazgatási alegységek, ügynökségek és vállalatok bocsátanak ki.

A Részalap célja olyan kibocsátók zöld kötvényeibe fektetni be, amelyek a pénzügyi hozam mellett a környezetre is pozitív hatással vannak. A kiválasztási folyamat magában foglal zöldkötvény-elemzést, hagyományos hitelemzést és ESG-elemzést is („Environmental, Social and Governance”, környezeti, társadalmi és irányítási), amelyeket korlátozhatja a kibocsátók által közölt vagy a harmadik felek által biztosított adatok minősége és rendelkezésre állása. Az ESG-elemzés során értékelt nem pénzügyi kritériumok közé tartozik például az elkerült üvegházhatásúgáz-kibocsátások éves szintű mértéke. A kötvényeknek meg kell felelniük a Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (ICMA) által rögzített, a zöld kötvényekre vonatkozó elveknek (Green Bond Principles, GBP) (pozitív szűrők).

A fent említett kiválasztási folyamatot a kötvénybefektetések legalább 90%-ára alkalmazzuk.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. A kizárási szűrőket azokra a vállalatokra alkalmazzuk, amelyekről úgy véljük, hogy felelőtlenül viselkednek. Például, nem fektetünk be olyan kibocsátókba, amelyek megsértik a Globális Megállapodás olyan alapelveit, mint például az emberi jogok védelme és a környezetvédelem (negatív szűrők).

Továbbá, mivel a Részalap az SFDR 9. cikke szerinti fenntartható befektetési célkitűzésekkel rendelkezik, szigorúbb korlátozások vonatkoznak a szerencsejátékokkal, fegyverekkel, felnőtteknek szóló szórakoztatással, szőrmével és speciális bőrrel, sarkvidéki fúrással, valamint palaolajjal és gázokkal kapcsolatos tevékenységekben érintett vállalatokba történő befektetésekre. Ezek a korlátozások a tevékenységekhez és a viselkedési formákhoz egyaránt kapcsolódnak, és azokat a portfólió kötvényhányadára alkalmazzák.

A Részalapon belül a portfólióban szereplő kötvényt kibocsátókkal való együttműködés célja, hogy hozzájáruljon a kibocsátók környezetre és társadalomra gyakorolt kedvező hatásához, többek között, de nem kizárólagosan az átláthatóság előmozdításához és a vezetés arra való ösztönzéséhez, hogy üzleti stratégiájukat a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) teljesítmény javításának érdekében kiigazítsák. A kibocsátókkal az ESG-tényezők kapcsán folytatott konstruktív és rendszeres párbeszéd lehetővé teszi, hogy az Alapkezelő kérdések széles körével foglalkozzon, valamint lehetővé teszi a kibocsátók számára, hogy bemutassák az Alapkezelőnek az általuk végzett tevékenységeket és az elért előrehaladást.

A befektetések kiválasztásakor a Portfóliókezelő elemzi, karbantartja és frissíti a jövőbeli befektetések hitelminősítéseit, és gondoskodik arról, hogy a portfólió átlagos minősítése BBB- vagy annál jobb legyen. A magasabb kockázatot jelentő (BBB- alatti, de BB- feletti besorolású) kötvényekre irányuló befektetések nem haladhatják meg a Részalap Nettó eszközértékének 10%-át. BBB- alá romló hitelminősítés esetén a visszaminősített kötvényt a 10%-os korlát tartalmazza. Ha a korlát megsértésre kerül, 5 munkanapon belül kötvényeket adnak el, biztosítandó a 10%-os korlátnak való megfelelés betartását. A Részalap a nettó eszközeinek maximum 20%-áig befektethet nem minősített kötvényekbe.

A befektetéskezelő mindenkor figyelembe veszi a kibocsátók és az ágazatok minőségét és diverzifikáltságát, a lejáratú időpontokkal együtt. A Részalap aktívan kezelte. Ötéves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Kibocsátó Tájékoztatójának II. függelékében meghatározott Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan kötvények is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. E cél elérése érdekében a Részalap aktív kezelési megközelítést alkalmaz az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett, amely az Indexhez képest túlsúlyozott és alulsúlyozott pozíciókat, valamint az ezen Indexbe nem tartozó értékpapírokba történő befektetéseket eredményez. Ezért a Részalap befektetési lényegesen eltérhetnek az indextől.

A Részalap referenciaértéke – a vállalat tájékoztatójának II. Függelékében felsoroltak szerint – összhangban van a Részalap fenntartható célkitűzésével és jellemzőivel. Az Indexet portfólióépítés és teljesítménymérés céljára használják. Az Index az indexszolgáltató által rögzített kamatozású értékpapírként meghatározott zöld kötvényekből áll, amelyekben a bevételt kizárólag és hivatalosan is olyan projektek vagy tevékenységekre fogják fordítani, amelyek bevételeik felhasználása révén elősegítik a klímavédelmi vagy egyéb környezeti fenntarthatósági célokat. Az Index a vállalatok által kibocsátott, főként euróban denominált zöld kötvényekből áll.

Az Index a következő módon épül fel: az értékpapírokat négy szempont szerint független értékelésnek veti alá az MSCI ESG Research annak meghatározása érdekében, hogy az adott rögzített kamatozású értékpapírt zöld kötvényként kell-e besorolni. Ezek a támogatható kritériumok a zöld kötvényekre vonatkozó elvekben meghatározott témákat tükrözik, és egyértelműséget igényelnek a kötvények következő jellemzőivel kapcsolatban: (1) a bevételek meghatározott felhasználása; (2) a zöld projektek értékelésének és kiválasztásának folyamata; (3) a bevételek kezelésének folyamata; és (4) kötelezettségvállalás a bevétel felhasználásának környezeti teljesítményére vonatkozó folyamatos jelentése iránt. Az Index kiszámításához használt módszerről további információ az indexszolgáltató weboldalán található: www.bloomberg.com.

A Részalap fenntartható célkitűzésében részletezett, az irányító vállalat normákon alapuló felelős befektetési kritériumainak, valamint az ESG-elemzésnek és a zöld kötvények elemzésének alkalmazása miatt az Index és a Részalap befektetési univerzuma eltérő lehet.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig), 144A-szabályozású értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, a jelen tájékoztató III. részében, a „Befektetési korlátozások” c. III. fejezet „Választható befektetések” c. A. szakaszában leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló



befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékesekeket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A Részalap továbbá befektethet eszközalapú (ABS) és jelzálogalapú (MBS) értékpapírokba is, a Részalap nettó eszközállományának legfeljebb 20%-áig.

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok
- Teljeshozam-csereügylet vagy hasonló jellemzőkkel rendelkező, más származékos pénzügyi eszközök;
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizaswapok
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitel-nemteljesítési csereügyletek (CDS), indexek és értékpapírkosarak.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

A Részalap nem fektet be feltételeesen átváltható, fizetéseképtelen és problémás értékpapírokba.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap célja, hogy az éghajlatváltozás mérséklésének célkitűzéseire hozzájárul, a Taxonómiai rendelet 10. cikke szerinti gazdasági tevékenységeket folytató kibocsátókba fektessen. A Részalap olyan kibocsátókba is befektethet, amelyek a Taxonómiai rendelet 9. cikkében meghatározott egyéb környezeti célkitűzésekhez hozzájáruló gazdasági tevékenységeket folytatnak, vagy olyan gazdasági tevékenységekbe, amelyek a Taxonómiai rendelet hatályán kívül eső egyéb környezeti célkitűzésekhez járulnak hozzá.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap nem vesz részt értékpapírkölcsönzési ügyletekben.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez vagy egyéb pénzügyi eszközökhöz társuló teljes piaci kockázat közepesnek minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetés kibocsátóinak csőd-kockázata közepes. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) éghajlatváltozás
- b) egészség és biztonság
- c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitétsége a „Kiegészítő információk” című III. rész Technikák és eszközök című IV. fejezetének Általános rendelkezések című A. pontjában részletesen ismertett VaR-módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott semleges befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökkel kapcsolatos befektetések.

Referenciadeviza

Euró (EUR)

Az NN (L) Corporate Green Bond Részalap Befektetési jegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetési jegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetési jegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetési jegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetési jegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el:
www.nnip.com.

Befektetési jegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,35%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,35%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
T	-	0,36%	0,12%	5%	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

Bevezető

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja, hogy kitettséget hozzon létre a feltörekvő piaci vállalati kötvényekkel szemben egy olyan diverzifikált portfólió aktív kezelése révén, amely többségében rögzített kamatozású Átruházható értékpapírokat, 144A-szabályozású értékpapírokat, Pénzpiaci eszközöket, származékos eszközöket és betéteket tartalmaz. A rögzített kamatozású értékpapírokat és pénzpiaci eszközöket többségében az Amerikai kontinens (beleértve a Karib-szigeteket), Közép-Európa, Kelet-Európa, Ázsia, Afrika és a Közel-Kelet fejlődő országainak („feltörekvő piacok”) állami vagy magánkibocsátói bocsátják ki. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi befektetési univerzumot. A Részalapot aktívan kezeljük, amely során a kibocsátók kiválasztására összpontosítunk a hitelemzői csapatunk kutatása és javaslatai alapján. A portfólió különböző országok, iparágak és eszközök között diverzifikált. A befektetések lényeges mértékben eltérnek az indextől. A Részalap különféle árfolyamkockázatoknak lehet kitétt abból adódóan, hogy a Részalap devizájától eltérő devizákban jegyzett értékpapírokba vagy árfolyamokon és devizákon alapuló származékos eszközökbe fektet be.

A köz- és/vagy magánszektor által kibocsátott Átruházható értékpapírok elsődlegesen a rögzített kamatozású kötvényeket, a lebegő kamatozású kötvényeket, a warrantokkal ellátott kötvényeket, az átváltható kötvényeket, a szindikált, illetve bankhitelek átutemeléséből származó kötvényeket és az alárendelt kötvényeket jelentik. A „Pénzpiaci eszközök” kifejezés főként – de nem kizárólagosan – a betéteket, kereskedelmi váltókat, rövid lejáratú kötvényeket, kincstárjegyeket és értékpapírosított kötvényeket jelenti.

A Részalap közvetlenül, legfeljebb nettó eszközeinek 25%-áig, befektethet az oroszországi piacon – a „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System” (MICEX-RTS) piacain – kereskedett értékpapírokba, valamint közvetve olyan orosz értékpapírokba és eurókötvényekbe, amelyekkel a jelen tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének III. fejezetében meghatározott szabályozott piacokon kereskednek.

A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A pénzpiaci eszközökbe, betétekbe és pénzeszköz-egyenértékesebbe történő befektetések célja a Részalap befektetési céljának elérése.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-áig), feltételeesen átváltható értékpapírokba (legfeljebb a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint bankbetétekbe, a jelen tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részében, a „Befektetési korlátozások” című III. fejezet „Váltható befektetések” című A. szakaszában leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeinek részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközeinek 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb.

A Részalap fedezési célból, a hatékony portfóliókezelés érdekében és/vagy a Részalap befektetési stratégiájának részeként folyamodhat pénzügyi származékos termékekhez. A Részalap ezért befektethet a luxemburgi törvények szerint engedélyezett összes származékos pénzügyi eszközbe, ideértve többek közt a következőket:

- A piaci ingadozásokhoz kapcsolódó származékos pénzügyi eszközöket, mint például a vételi és eladási opciók, a swapok és a szabványosított határidős értékpapír-kontraktusok, Indexek, értékpapírkosarak vagy bármely más pénzügyi eszköz, valamint teljes hozamcserék, amelyek egy olyan cseremegállapodáshoz kapcsolódó származékos pénzügyi instrumentumok, amelynek keretében a felek egyike egy megadott – fix vagy változó – kamatláb alapján teljesít fizetéseket, míg a másik fél egy mögöttes eszköz hozamától függően teljesít fizetéseket, amely hozam magában foglalja mind az eszközökből származó jövedelmeket, mind az esetleges tőkenyereségeket.
- Az árfolyamokhoz vagy a különféle valutaingadozásokhoz kapcsolódó származékos pénzügyi eszközöket, mint például a szabványosított határidős devizakontraktusok vagy a devizavételi és -eladási opciók, a szabványosított határidős devizaügyletek és a fiktív (proxy) kockázatfedezés, amely utóbbi keretében a Részalap saját Referenciadevizájában lebonyolít egy fedezeti ügyletet (Indexre vagy Referenciadevizára) egyetlen devizával szembeni kitétségre, oly módon, hogy egy másik, a saját Referenciadevizájához kapcsolódó devizát ad el vagy vesz meg.
- A kamatláb-kockázatokhoz kapcsolódó származékos pénzügyi eszközöket, mint például a kamatlábakra vonatkozó vételi és eladási opciók, a kamatlábswapok, az OTC határidős ügyletek, a szabványosított határidős kamatlábügyletek, a swapopciók (swaption), amely utóbbiak során a partner díjat kap azért cserébe, hogy egy előzőleg megállapodott kamatláb szerint szabványosított határidős swapot hozzon létre arra az esetre, ha egy bizonyos, függőben lévő esemény bekövetkezik, például amikor a szabványosított határidős kamatlábakat egy referenciaindexhez kötik.
- Hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitelbedőlési swapok (CDS), Indexek és értékpapírkosarak.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

Mivel ezekre a befektetésekre specifikus tényezők hatnak, nem hasonlíthatók össze a főbb iparosodott országokban megvalósított befektetésekkel. Régebben egyes fejlődő országok felfüggesztették, illetve szüneteltették külső adósságaik kifizetését – beleértve a tőkét és a kamatot is – az állami és a magánszektorbeli kibocsátók tekintetében. E tényezők azt is eredményezhetik, hogy a Részalap pozíciója kevésbé likvidde, vagy akár illikvidde válhat.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesenként határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja

a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapírkiválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetéseit eltérhetnek az Index befektetéseitől.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekre fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetésekre lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetéseitől csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. A többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatja befektetési célkitűzésének az elérését.

Mivel a Részalap az értékpapírok kölcsönbe vételére irányuló piaci kereslettel függően kölcsönöz értékpapírokat, a kihasználtság (a kezelt eszközök kölcsönbe adott %-a) és az elért jövedelem változhat. A kezelt eszközök azon aránya azonban, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, nem haladhatja meg a jelen Tájékoztató 1. függelékében jelzett maximális százalékos arányt. A Részalap esetében a jelentéstétel időpontjában ténylegesen megállapított kihasználtsági arányokkal kapcsolatos további információk az éves beszámolóban állnak rendelkezésre, amely a Kibocsátó székhelyéről ingyenesen beszerezhető. Előfordulhat, hogy a

jelentéstétel időpontjában megállapított ezen kihasználtsági arányok nem tükrözik pontosan a kihasználtság egész éves arányát.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetések kibocsátóinak csőd-kockázata magas. A Részalap likviditási kockázata magas szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozás hatással lehet a Részalap teljesítményére. Az egy adott tárgykörben megvalósuló befektetések koncentráltabbak, mint a több tárgykörben megvalósuló befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekre vonatkozó kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) éghajlatváltozás
- b) egészség és biztonság
- c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitétsége a „Kiegészítő információk” című III. rész „Technikák és eszközök” című IV. fejezetének „A: Általános rendelkezések” részében ismertetett VaR-módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökbe történő befektetések

Referenciadeviza

Amerikai dollár (USD)

Portfóliókezelő

NN Investment Partners (Singapore) Ltd. és NN Investment Partners North America LLC. Az NN Investment Partners

(Singapore) Ltd. megbízása a portfólió ázsiai csendes-óceáni részét is magába foglalja. Az NN Investment Partners North America LLC. megbízása többek között kiterjed a portfóliókezelési folyamat egyes elemeire a különböző időzónák és helyi piacok megfelelő kezelésének céljából.

Az NN (L) Emerging Markets Corporate Debt Részalap Befektetési jegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetési jegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetési jegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetési jegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetési jegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetési jegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,60%	0,25%	-	-	-
P	-	1,20%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,72%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,15%	-	-	-	-	-

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

Bevezető

A Részalap 2011. április 29-én indult. A Részalap a következő Részalapokat olvasztotta magába: Emerging Markets Debt (Hard Currency) (2011. április 29) az ING (L) Renta Fund SICAV Részalapja és ING (L) Flex Emerging Markets Debt (US Dollar) (2011. szeptember 23.) az NN (L) Flex SICAV (korábban ING (L) Flex) Részalapja.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja egy diverzifikált portfólió aktív kezelése, főként (a portfólió legalább 2/3 részében) alacsony vagy közepes jövedelemmel rendelkező fejlődő országokban a köz- és a magánszféra kibocsátói által kibocsátott Átruházható értékpapírokba és rögzített kamatozású Pénzpiaci eszközökbe történő befektetések révén. Ezeket az országokat gyakran „feltörekvő piacokként” emlegetik. A befektetések többségének Dél- és Közép-Amerikában (beleértve a Karib-szigeteket), Közép-Európában, Kelet-Európában, Ázsiában, Afrikában és a Közel-Keleten kell megvalósulnia. Közlelebbről a befektetésekre olyan országokban kerül sor, ahol az Alapkezelő fel tudja mérni a konkrét politikai és gazdasági kockázatokat, valamint olyan országokban, amelyek felvállaltak bizonyos gazdasági reformokat, és elérték bizonyos növekedési célkitűzéseket. E Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Kibocsátó Tájékoztatója II. függelékében meghatározott Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi befektetési univerzumot. Országallokáció, görbe- pozicionálás és kötvénykiválasztás révén aktívan kezeljük a Részalapot. A portfólió különböző országok és eszközök között diverzifikált. A befektetések lényeges mértékben eltérnek az indextől. A kiegészítésként tartott likvid eszközöket a fent említett kétharmados korlát kiszámítása során előírás szerint nem kell figyelembe venni.

A köz- és/vagy magánszektor által kibocsátott Átruházható Értékpapírok elsődlegesen a rögzített kamatozású kötvényeket, a lebegő kamatozású kötvényeket, a warrantokkal ellátott kötvényeket, az átváltható kötvényeket, a szindikált hitelek átutemeléséből származó kötvényeket (pl. „Brady-kötvény”) és az alárendelt kötvényeket jelentik. A „Pénzpiaci eszközök” kifejezés főként – de nem kizárólagosan – a betéteket, kereskedelmi váltókat, rövid lejáratú kötvényeket, kincstárjegyeket és értékpapírosított kötvényeket jelenti. A felsorolás nem teljes körű.

A Részalap nem fektet be olyan orosz részvényekbe, kötvényekbe vagy pénzpiaci eszközökbe, amelyek elszámolása/teljesítése csak oroszországi rendszeren keresztül végezhető. A Részalap azonban befektethet olyan orosz kötvényekbe és pénzpiaci eszközökbe, amelyeknél az elszámolás/teljesítés a Clearstream vagy az Euroclear rendszeren keresztül is elvégezhető.

Befektetések csak az OECD tagországainak valutáiban lehetségesek. A Befektetésekezelő azonban főszabály szerint fedezi e befektetésekkel járó árfolyamkockázatot. Ez a referenciadevizától eltérő devizákban jegyzett eszközöknél a referenciadevizával szembeni devizakockázat fedezésével valósulhat meg, a „Kiegészítő információk” című III. rész „Technikák és eszközök” című IV. fejezetében ismertetett technikák és pénzügyi eszközök felhasználásával. Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a deviza fedezeti ügyletek nem feltétlenül eredményeznek pontos fedezést. Továbbá nincs garancia arra, hogy a fedezés tőkéletesen eredményes lesz. Előfordulhat, hogy a fedezett befektetési jegy-osztályokba befektetők a fedezett befektetési jegy-osztály devizájától eltérő devizákkal szemben lesznek kitétek.

A „Hard Currency” („kemény valuta”) a Részalap befektetési pénznemeire utal. Azok az eszközök, amelyekbe a Részalap befektet, gazdaságilag fejlett és politikailag stabil országoknak – az OECD tagállamainak – pénznemeiben vannak denominálva.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-áig), feltételeesen átváltható értékpapírokba (legfeljebb a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig), a kölcsönök készpénz-elszámolású hitel-nemteljesítési csereügyleteibe a Részalap Nettó eszközértékének maximum 10%-áig, eszközalapú értékpapírokba legfeljebb a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig, Pénzpiaci eszközökbe, 144A-szabályozású Átruházható értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint bankbetétekbe, a „Kiegészítő információk” című III. részben a „Befektetési korlátozások” című III. fejezet „Váltható befektetések” című A. szakaszában leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciós ügyletek
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok
- értéknövelő swapok
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizaveteli és -eladási opciók, devizaswapok
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitel-nemteljesítési csereügyletek (CDS), indexek és értékpapírkosarak.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrovidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

Mivel ezekre a befektetésekre specifikus tényezők hatnak, nem hasonlíthatók össze a főbb iparosodott országokban megvalósított befektetésekkel. Régebben egyes fejlődő országok felfüggesztették, illetve szüneteltették külső adósságaik kifizetését – beleértve a tőkét és a kamatot is – az állami és a magánszektorbeli kibocsátók tekintetében.

E tényezők azt is eredményezhetik, hogy a Részalap pozíciója kevésbé likvidde, vagy akár illikvidde válhat.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap

az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesen határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapírkiválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetési eltérhetnek az Index befektetéseitől.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekre fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetésekre lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetési közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. A többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatja befektetési célkitűzésének az elérését.

Mivel a Részalap az értékpapírok kölcsönbe vételére irányuló piaci keresletől függően kölcsönöz értékpapírokat, a kihasználtság (a kezelt eszközök kölcsönbe adott %-a) és az elért jövedelem változhat. A kezelt eszközök azon aránya azonban, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, nem haladhatja meg a jelen Tájékoztató 1. függelékében jelzett maximális százalékos arányt. A Részalap esetében a jelentéstétel időpontjában ténylegesen megállapított kihasználtsági arányokkal kapcsolatos további információk az éves beszámolóban állnak rendelkezésre, amely a Kibocsátó székhelyéről ingyenesen beszerezhető. Előfordulhat, hogy a jelentéstétel időpontjában megállapított ezen kihasználtsági arányok nem tükrözik pontosan a kihasználtság egész éves arányát.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetések kibocsátóinak csőd-kockázata magas. A Részalap likviditási kockázata magas szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az egy adott tárgykörben megvalósuló befektetések koncentráltabbak, mint a több tárgykörben megvalósuló befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- természeti katasztrófák
- politikai nyugtalanság
- társadalmi-gazdasági feszültségek

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitétsége a „Kiegészítő információk” című III. rész Technikák és eszközök című IV. fejezetének Általános rendelkezések című A. pontjában részletesen ismertetett VaR-módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökbe történő befektetések

Referenciadeviza

Amerikai dollár (USD)

Az NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) Részalap Befektetési osztályai

Portfóliókezelő

Az NN Investment Partners (Singapore) Ltd. és az NN Investment Partners North America LLC. minden esetben Portfóliókezelőként jár el. Az NN Investment Partners (Singapore) Ltd. megbízása a portfólió ázsiai csendes-óceáni részét is magába foglalja. Az NN Investment Partners North America LLC. megbízása többek között kiterjed a portfóliókezelési folyamat egyes elemeire a különböző időzónák és helyi piacok megfelelő kezelésének céljából.

A Részalap egyes Befektetési osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő

Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetési osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetési osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az Y Befektetési osztályban további 1%-os forgalmazási díj kerül felszámításra.

Az Y Befektetési osztály Befektetési jegyeire vonatkozó visszaváltási kérelmek esetében a befektetési jegyek visszaváltása a FIFO-elv (az elsőként megvásárolt kerül először értékesítésre) alapján történik, amelyet részletesen az I. rész: „A Kibocsátóra vonatkozó alapvető információk” „Jegyzések, visszaváltások és átváltások” című III. pont Visszaváltásról szóló fejezete ismerteti.

Az overlay Befektetési osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetési osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetési osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetési osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,60%	0,25%	-	-	-
O	-	0,36%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
P	-	1,20%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,72%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Y	-	1,50%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

Bevetető

A Részalap 2011. április 29-én indult. A Részalap a következő Részalapot olvasztotta magába: Emerging Markets Debt (Local Bond) (2011. április 29.), az ING (L) Renta Fund SICAV Részalapja.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja, hogy aktívan kezeljen egy olyan diverzifikált portfóliót, amely elsősorban rögzített kamatozású értékpapírokból, Pénzpiaci eszközökből, származékos termékekből és betétekből áll, és stratégiai jelentőséget tulajdonít a feltörekvő piacok kamatlábainak való kitettségnél és/vagy a feltörekvő piacok devizakockázatának való kitettségnél. A rögzített kamatozású értékpapírokat és Pénzpiaci eszközöket elsősorban Latin-Amerika, Ázsia, Közép-Európa, Kelet-Európa, Afrika és a Közel-Kelet fejlődő országainak („feltörekvő piacok”) pénznemeiben bocsátják ki és/vagy jegyzik, vagy azokkal szembeni kitettséggel rendelkeznek. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi befektetési univerzumot. Devizaallokáció, görbe-pozicionálás és eszköz kiválasztás révén aktívan kezeljük a részalapot. A portfólió különböző országok és eszközök között diverzifikált. A befektetések lényeges mértékben eltérnek az Index-től. A Részalap különféle árfolyamkockázatoknak lehet kitett abból adódóan, hogy a Részalap devizájától eltérő devizákban jegyzett értékpapírokba vagy árfolyamokon és devizákon alapuló származékos eszközökbe fektet be.

Továbbá a Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 1/3-a fektethető be más országokban (beleértve az OECD-tagállamokat) kibocsátott, rögzített kamatozású Átruházható értékpapírokba, származékos termékekbe és Pénzpiaci eszközökbe. Az ilyen befektetések kemény valutákban (pl. euróban, amerikai dollárban) jegyeztek, és azokkal szemben van kitettségük.

A Részalap közvetlenül, legfeljebb nettó eszközeinek 25%-áig, befektethet az oroszországi piacon – a „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System” (MICEX-RTS) piacain – kereskedett értékpapírokba, valamint közvetve olyan orosz értékpapírokba és eurókötvényekbe, amelyekkel a jelen tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének III. fejezetében meghatározott szabályozott piacokon kereskednek.

Továbbá a Részalap befektethet strukturált termékekbe, vagyis a 2010. évi törvény 41. cikkének (1) bekezdésében definiált Átruházható értékpapírokba annak érdekében, hogy bizonyos konkrét piacokra belépjen, és az adózással és letétkezeléssel kapcsolatos, a fejlődő országok piacain történő befektetések kapcsán felmerülő problémákat elkerülje.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-áig), feltételeesen átváltható értékpapírokba (legfeljebb a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig) és eszközalapú értékpapírokba legfeljebb a Részalap nettó eszközeinek 20%-áig, 144A-szabályozású Átruházható értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint bankbetétekbe, a tájékoztató III. részének a „Befektetési korlátozások” c. III. fejezetében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes

eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A Részalap fedezési célból, a hatékony portfóliókezelés érdekében és/vagy a Részalap befektetési stratégiájának részeként folyamodhat pénzügyi származékos termékekhez. A Részalap ezért befektethet a luxemburgi törvények szerint engedélyezett összes származékos pénzügyi eszközbe, ideértve többek közt a következőket:

- A piaci ingadozásokhoz kapcsolódó származékos pénzügyi eszközöket, mint például a vételi és eladási opciók, a swapok és a szabványosított határidős értékpapír-kontraktusok, Indexek, értékpapírkosarak vagy bármely más pénzügyi eszköz, valamint teljes hozamcserék, amelyek egy olyan cseremegállapodáshoz kapcsolódó származékos pénzügyi instrumentumok, amelynek keretében a felek egyike egy megadott – fix vagy változó – kamatláb alapján teljesít fizetéseket, míg a másik fél egy mögöttes eszköz hozamától függően teljesít fizetéseket, amely hozam magában foglalja mind az eszközökből származó jövedelmeket, mind az esetleges tőkenyereségeket.
- Az árfolyamokhoz vagy a különféle valutaingadozásokhoz kapcsolódó származékos pénzügyi eszközöket, mint például a szabványosított határidős devizakontraktusok vagy a devizavételi és -eladási opciók, a szabványosított határidős devizaügyletek és a fiktív (proxy) kockázatfedezés, amely utóbbi keretében a Részalap saját Referenciadevizájában lebonyolít egy fedezeti ügyletet (Indexre vagy Referenciadevizára) egyetlen devizával szembeni kitettségre, oly módon, hogy egy másik, a saját Referenciadevizájához kapcsolódó devizát ad el vagy vesz meg.
- A kamatláb-kockázatokhoz kapcsolódó származékos pénzügyi eszközöket, mint például a kamatlábakra vonatkozó vételi és eladási opciók, a kamatláb-swapok, a szabványosított határidős kamatláb-megállapodások, a szabványosított határidős kamatláb-ügyletek, a swapopciók (swaption), amely utóbbiak során a partner díjat kap azért cserébe, hogy egy előzőleg megállapodott kamatláb szerint szabványosított határidős swapot hozzon létre arra az esetre, ha egy bizonyos, függőben lévő esemény bekövetkezik, például amikor a szabványosított határidős kamatlábakat egy referenciaindexhez, felső és alsó értékekhez (caps and floors) viszonyítva határozzák meg, és amelyeknél az eladó az előre fizetett felár fejében beleegyezik, hogy a vevőt kártalanítsa, ha a kamatlábak a megállapodott szint fölé vagy alá mennének bizonyos, előre megadott időpontokban, a megállapodás tartama alatt.
- Hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelbedőlési derivatívák, mint például a hitelbedőlési swapok (CDS), Indexek és értékpapírkosarak.

A részalap a Bond Connecten keresztül forgalmazott értékpapírokba is befektethet. A Bond Connect a kínai kötvénypiaci befektetéseket ösztönző piac. A Bond Connecten keresztül történő befektetésekhez kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének

„Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap

az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesként határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapír kiválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetése eltérhetnek az Index befektetéseitől.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekre fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetésekre lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetése közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci kereslettől függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapír-kölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetések kibocsátóinak csőd-kockázata magas. A Részalap likviditási kockázata magas szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az egy adott tárgykörben megvalósuló befektetések koncentráltabbak, mint a több tárgykörben megvalósuló befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet véve, például a következők:

- természeti katasztrófák
- politikai nyugtalanság
- társadalmi-gazdasági feszültségek

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitétsége a „Kiegészítő információk” című III. rész Technikák és eszközök című IV. fejezetének Általános rendelkezések című A. pontjában részletesen ismertetett VaR-módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökbe történő befektetések

Referenciadeviza

Amerikai dollár (USD)

Portfóliókezelő

Az NN Investment Partners (Singapore) Ltd. és az NN Investment Partners North America LLC. minden esetben Portfóliókezelőként jár el. Az NN Investment Partners (Singapore) Ltd. megbízása a portfólió ázsiai csendes-óceáni részét is magába foglalja. Az NN Investment Partners North America LLC. megbízása többek között kiterjed a portfóliókezelési folyamat egyes elemeire a különböző időzónák és helyi piacok megfelelő kezelésének céljából.

Az NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond) Részalap Befektetési jegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetési jegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetési jegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetési jegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetési jegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetési jegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,25%	-	-	-
P	-	1,00%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,72%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

Bevezető

A Részalap 2011. április 29-én indult. A Részalap a következő Részalapot olvasztotta magába: Emerging Markets Debt (Local Currency) (2011. április 29.), az ING (L) Renta Fund SICAV Részalapja.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja egy diverzifikált portfólió aktív kezelése, olyan rögzített kamatozású Átruházható értékpapírokba, Pénzpiaci eszközökbe, származékos termékekbe és bankbetétekbe befektetve, amelyek főként Latin-Amerika, Ázsia, Közép-Európa, Kelet-Európa, Afrika és Közel-Kelet alacsony és közepes jövedelemmel rendelkező fejlődő országainak („feltörekvő piacok”) pénznemeiben jegyzettek vagy azokkal szembeni kitettséggel rendelkeznek. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. Devizaallokáció, görbe-pozicionálás és eszköz kiválasztás révén aktívan kezeljük a részalapot. A Részalap portfóliója különböző országok és eszközök között diverzifikált. Ezért a Részalap befektetési lényegesen eltérhetnek az indextől.

A Részalap különféle árfolyamkockázatoknak lehet kitétt abból adódóan, hogy a Részalap devizájától eltérő devizákban jegyzett értékpapírokba vagy árfolyamokon és devizákban alapuló származékos eszközökbe fektet be.

Továbbá a nettó eszközök legfeljebb 1/3-át a Részalap befektetheti rögzített kamatozású Átruházható értékpapírokba, Pénzpiaci eszközökbe, származékos termékekbe és betétekbe, amelyek vagy kemény valutákban (pl. euróban, amerikai dollárban) jegyzettek vagy azoknak kitéttek.

A Részalap közvetlenül, legfeljebb nettó eszközeinek 25%-áig, befektethet az oroszországi piacon – a „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System” (MICEX-RTS) piacain – kereskedett értékpapírokba, valamint közvetve olyan orosz értékpapírokba és eurókötvényekbe, amelyekkel a jelen tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetési korlátozások” című III. fejezetében meghatározott szabályozott piacokon kereskednek.

A „rögzített kamatozású Átruházható értékpapírok” kifejezés főként, de nem kizárólagosan, a rögzített kamatozású kötvényeket, a változó kamatozású kötvényeket, a warrantokkal ellátott kötvényeket, az átváltható kötvényeket és az alárendelt kötvényeket foglalja magában. A „Pénzpiaci eszközök” kifejezés főként – de nem kizárólagosan – a kereskedelmi váltókat, rövid lejáratú kötvényeket, kincstárjegyeket és értékpapírosított kötvényeket jelenti. Továbbá a Részalap befektethet strukturált termékekbe, vagyis a 2010. évi törvény 41. cikkének (1) bekezdésében definiált Átruházható értékpapírokba annak érdekében, hogy bizonyos konkrét piacokra belépjen, és az adózással és letétkezeléssel kapcsolatos, a fejlődő országok piacain történő befektetések kapcsán felmerülő problémákat elkerülje.

A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A pénzpiaci eszközökbe, betétekbe és pénzeszköz-egyenértékességekbe történő befektetések célja a Részalap befektetési céljának elérése.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló

warrantokat a Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-áig), feltételeesen átváltható értékpapírokba (legfeljebb a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig), eszközalapú értékpapírokba legfeljebb a Részalap nettó eszközeinek 20%-áig, 144A-szabályozású Átruházható értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint bankbetétekbe, a „Kiegészítő információk” című III. részben a „Befektetési korlátozások” című III. fejezet „Választható befektetések” című A. szakaszában leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-k-be és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb.

A Részalap fedezési célból, a hatékony portfóliókezelés érdekében és/vagy a Részalap befektetési stratégiájának részeként folyamodhat pénzügyi származékos termékekhez. A Részalap ezért befektethet a luxemburgi törvények szerint engedélyezett összes származékos pénzügyi eszközbe, ideértve többek közt a következőket:

- A piaci ingadozásokhoz kapcsolódó származékos pénzügyi eszközöket, mint például a vételi és eladási opciók, a swapok és a szabványosított határidős értékpapír-kontraktusok, Indexek, értékpapírkosarak vagy bármely más pénzügyi eszköz, valamint teljes hozamcserék, amelyek egy olyan cseremegállapodáshoz kapcsolódó származékos pénzügyi instrumentumok, amelynek keretében a felek egyike egy megadott – fix vagy változó – kamatláb alapján teljesít fizetéseket, míg a másik fél egy mögöttes eszköz hozamától függően teljesít fizetéseket, amely hozam magában foglalja mind az eszközökből származó jövedelmeket, mind az esetleges tőkenyereségeket.
- Az árfolyamokhoz vagy a különféle valutaingadozásokhoz kapcsolódó származékos pénzügyi eszközöket, mint például a szabványosított határidős devizakontraktusok vagy a devizavételi és -eladási opciók, a szabványosított határidős devizaügyletek és a fiktív (proxy) kockázatfedezés, amely utóbbi keretében a Részalap saját Referenciadevizájában lebonyolít egy fedezeti ügyletet (Indexre vagy Referenciadevizára) egyetlen devizával szembeni kitettségre, oly módon, hogy egy másik, a saját Referenciadevizájához kapcsolódó devizát ad el vagy vesz meg.
- A kamatláb-kockázatokhoz kapcsolódó származékos pénzügyi eszközöket, mint például a kamatlábakra vonatkozó vételi és eladási opciók, a kamatláb-swapok, a szabványosított határidős kamatláb-megállapodások, a szabványosított határidős kamatláb-ügyletek, a swapopciók (swaption), amely utóbbiak során a partner díjat kap azért cserébe, hogy egy előzőleg megállapodott kamatláb szerint szabványosított határidős swapot hozzon létre arra az esetre, ha egy bizonyos, függőben lévő esemény bekövetkezik, például amikor a szabványosított határidős kamatlábakat egy referenciaindexhez, felső és alsó értékekhez (caps and floors) viszonyítva határozzák meg, és amelyeknél az eladó az előre fizetett felár fejében beleegyezik, hogy a vevőt kártalanítsa, ha a kamatlábak a megállapodott szint fölé vagy alá mennének bizonyos, előre megadott időpontokban, a megállapodás tartama alatt.



- Hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelbedőlési derivatívák, mint például a hitelbedőlési swapok (CDS), Indexek és értékpapírkosarak.

Mivel a feltörekvő piacokon történő befektetésekre sajátos tényezők hatnak, a nagyobb iparosodott országokban történt befektetésekkel ezek nem hasonlíthatók össze. Régebben egyes fejlődő országok felfüggesztették, illetve szüneteltették külső adósságaik kifizetését – beleértve a tőkét és a kamatot is – az állami és a magánszektorbeli kibocsátók tekintetében.

E tényezők azt is eredményezhetik, hogy a Részalap pozíciója kevésbé likvidé, vagy akár illikvidé válhat.

A részalap a Bond Connecten keresztül forgalmazott értékpapírokba is befektethet. A Bond Connect a kínai kötvénypiaci befektetéseket ösztönző piac. A Bond Connecten keresztül történő befektetésekhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azért, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesen határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexek által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapír kiválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetése eltérhetnek az Index befektetéseitől.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekre fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetésekre lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható

adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetéseinek közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci kereslettel függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapír-kölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetések kibocsátóinak csőd kockázata magas. A Részalap likviditási kockázata magas szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az egy adott tárgykörben megvalósuló befektetések koncentráltabbak, mint a több tárgykörben megvalósuló befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) természeti katasztrófák
- b) politikai nyugtalanság
- c) társadalmi-gazdasági feszültségek

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitétsége a „Kiegészítő információk” című III. rész Technikák és eszközök című IV. fejezetének Általános

rendelkezések című A. pontjában részletesen ismertetett VaR-módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökbe történő befektetések

Referenciadeviza

Amerikai dollár (USD)

Portfóliókezelő

Az NN Investment Partners (Singapore) Ltd. és az NN Investment Partners North America LLC. minden esetben Portfóliókezelőként jár el. Az NN Investment Partners (Singapore) Ltd. megbízása a portfólió ázsiai csendes-óceáni részét is magába foglalja. Az NN Investment Partners North America LLC. megbízása többek között kiterjed a portfóliókezelési folyamat egyes elemeire a különböző időzónák és helyi piacok megfelelő kezelésének céljából.

Az NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency) Részalap Befektetési jegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetési jegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetési jegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetési jegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetési jegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetési jegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,25%	-	-	-
P	-	1,00%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,72%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

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

Bevezető

A Részalap 2018. március 29-én indult.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalapot aktívan kezelik, és az a célja, hogy diverzifikált befektetéseket hajtson végre azáltal, hogy elsősorban (a portfólió legalább 2/3 részében) alacsony vagy közepes jövedelemmel rendelkező fejlődő országok köz- és a magánszférához tartozó kibocsátói által kibocsátott rögzített kamatozású átruházható értékpapírokba és Pénzpiaci eszközökbe fektet be. Ezeket az országokat gyakran „feltörekvő piaci országokként” emlegetik. A portfólió átlagos súlyozott futamideje nem haladja meg a három évet.

A befektetések többségének Dél- és Közép-Amerikában (beleértve a Karib-szigeteket), Közép-Európában, Kelet-Európában, Ázsiában, Afrikában és a Közel-Keleten kell megvalósulnia. Közlebről a befektetésekre olyan országokban kerül sor, ahol az Alapkezelő fel tudja mérni a konkrét politikai és gazdasági kockázatokat, valamint olyan országokban, amelyek felvállaltak bizonyos gazdasági reformokat, és elérték bizonyos növekedési célkitűzéseket. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Indexet nem portfólióépítéshez, hanem kizárólag teljesítményértékelési célokra használják.

A kiegészítésként tartott likvid eszközöket a fent említett kétharmados korlát kiszámítása során előírás szerint nem kell figyelembe venni.

A köz- és/vagy magánszektor által kibocsátott Átruházható Értékpapírok elsődlegesen a rögzített kamatozású kötvényeket, a lebegő kamatozású kötvényeket, a warrantokkal ellátott kötvényeket, az átváltható kötvényeket, a szindikált hitelek átutemeléséből származó kötvényeket (pl. „Brady-kötvény”) és az alárendelt kötvényeket jelentik. A „Pénzpiaci eszközök” kifejezés főként – de nem kizárólagosan – a betéteket, kereskedelmi váltókat, rövid lejáratú kötvényeket, kincstárjegyeket és értékpapírosított kötvényeket jelenti. A felsorolás nem teljes körű.

A Részalap befektetéseinek körébe beletartoznak azok az értékpapírok, amelyek hitelminősítése befektetésre javasolt és/vagy befektetői minősítés alatti. Ezen a körön belül a Portfóliókezelő választhat olyan nem minősített értékpapírokat is, amelyekhez belső minősítést rendeltek. A hozzárendelt belső minősítést ezután folyamatosan felülvizsgálják, mint minden más hitelviszonyt megtestesítő, minősített értékpapír esetében. A Portfóliókezelő célja az, hogy a Részalap portfóliójának átlagos minősítését BBB- szinten vagy afölött tartsa.

A Részalap nem fektet be olyan orosz részvényekbe, kötvényekbe vagy pénzpiaci eszközökbe, amelyek elszámolása/teljesítése csak oroszországi rendszeren keresztül végezhető. A Részalap azonban befektethet olyan orosz kötvényekbe és pénzpiaci eszközökbe, amelyeknél az elszámolás/teljesítés a Clearstream vagy az Euroclear rendszeren keresztül is elvégezhető.

A „Hard Currency” („kemény valuta”) a Részalap befektetési pénznemeire utal. Azok az eszközök, amelyekbe a Részalap befektet, gazdaságilag fejlett és politikailag stabil országoknak – az OECD tagállamainak – pénznemeiben vannak denominálva.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba is (többek között Átruházható értékpapírokra szóló warrantokba, feltételeesen átváltható értékpapírokba a Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-áig és nem minősített kötvényekbe a Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 20%-áig),

Pénzpiaci eszközökbe, a 144A-szabályozású Átruházható értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint bankbetétekbe a „Kiegészítő információk” című III. részben a „Befektetési korlátozások” című III. fejezet „Választható befektetések” című A. szakaszában leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A Részalap nem fektet be olyan eszközökbe, amelyeknek az olyan független hitelminősítő szervezetek általi minősítése, mint például a Standard & Poor's, a Moody's és/vagy a Fitch, B-/B3 alatti, vagy azzal egyenértékű a Portfóliókezelő meghatározása szerint, amennyiben az eszközt nem minősítették.

Ha az eszközt az előbb említett minősítő ügynökségek közül csak egy minősítette, akkor az a minősítés alkalmazandó. Ha az eszközt az előbb említett minősítő ügynökségek közül kettő vagy több minősítette, akkor a második legjobb minősítés alkalmazandó.

Minden – ezt követően – B-/B3 vagy azzal egyenértékű minősítés alá visszaminősített értékpapír hat hónapig továbbra is birtokolható, kivéve, ha meghaladja a Részalap nettó eszközeinek 3%-át, amely esetben az értékpapírt azonnal értékesíteni kell.

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciós ügyletek
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok
- értéknövelő swapok
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizaswapok
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitel-nemteljesítési csereügyletek (CDS), indexek és értékpapírok.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

Mivel ezekre a befektetésekre specifikus tényezők hatnak, nem hasonlíthatók össze a főbb iparosodott országokban megvalósított befektetésekkel. Régebben egyes fejlődő országok felfüggesztették, illetve szüneteltették külső adósságaik kifizetését – beleértve a tőkét és a kamatot is – az állami és a magánszektorbeli kibocsátók tekintetében.

E tényezők azt is eredményezhetik, hogy a Részalap pozíciója kevésbé likvidde, vagy akár illikvidde válhat.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap

az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesként határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekre fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetésekre lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetéseitől csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci kereslettel függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná a befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapírkölcsönzési

ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetések kibocsátóinak csőd-kockázata magas.

A Részalap likviditási kockázata magas szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az egy adott tárgykörben megvalósuló befektetések koncentráltabbak, mint a több tárgykörben megvalósuló befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- természeti katasztrófák
- politikai nyugtalanság
- társadalmi-gazdasági feszültségek

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitétsége a „Kiegészítő információk” című III. rész Technikák és eszközök című IV. fejezetének Általános rendelkezések című A. pontjában részletesen ismertetett VaR-módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökbe történő befektetések

Referenciadeviza

Amerikai dollár (USD)

Portfóliókezelő

Az NN Investment Partners (Singapore) Ltd. és az NN Investment Partners North America LLC. minden esetben Portfóliókezelőként jár el.

Az NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) Részalap Befektetési jegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetési jegy-osztályaira vonatkozó információk
Fizetési határidő

Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetési jegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetési jegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetési jegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetési jegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,50%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,20%	-	-	-
P	-	1,00%	0,20%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,50%	0,20%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
X	-	1,30%	0,20%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity

Bevezető

A Részalap 2001. december 10-i hatállyal indult, az 1994. május 24-én indult ING International SICAV Latin America Equity Részalapja eszközeinek átadását követően. A Részalap 2003. április 17-én magába olvasztotta az ING (L) Invest Brazil Részalapot (2000. január 17-én indult), továbbá 2003. szeptember 22-én a BBL Invest Latin America Részalapot.

Befektetési célok és befektetési politika

Az aktív kezelés alatt álló Részalap célja az Indexszel összehangolt kockázati és hozamprofil elérése, a Kibocsátó Tájékoztatójának II. függelékében felsoroltaknak megfelelően. A Részalap célja, hogy megerősítse a Részalap Indexszel szembeni fenntarthatósági profilját ESG szűrési kritériumok aktív alkalmazásával, melynek során környezeti és vállalati irányítási szempontokkal kapcsolatos kockázatelemzés alapján végzi a kiválasztást. A Részalap célja továbbá az Indexéhez képest alacsonyabb karbonintenzitás.

A részalap túlnyomó részben Latin-Amerika (a Karib-szigeteket is beleértve), Ázsia (Japánt kivéve), Kelet-Európa, a Közel-Kelet és Afrika feltörekvő országaiban alapított, illetve annak tőzsdéin jegyzett vagy forgalmazott vállalatok vagy olyan vállalatok részvényeiből és/vagy egyéb átruházható értékpapírjaiból (ideértve az elsőbbségi részvényeket) álló diverzifikált portfólióba fektet be, amelyek bevételeinek és nyereségének jelentős része feltörekvő piacokról származik. Ezenkívül ezek a vállalatok fenntartható fejlesztési politikát folytatnak, valamint összeegyeztetik a társadalmi elvek (mint például az emberi jogok, a hátrányos megkülönböztetés tilalma, a gyermekmunka elleni harc) és a környezetvédelmi elvek tiszteletben tartását a pénzügyi célokra összpontosítással. A portfólióállomány kiválasztása azokon a vállalatokon alapul, amelyek a leginkább megfelelnek ezen kritériumok kombinációjának, amit nagyrészt a „kategóriájában legjobb” megközelítés határoz meg (pozitív szűrők).

Az index tükrözi a befektetési univerzumunkat. A Részalap nem tartalmazhat olyan értékpapírokba történő befektetéseket, amelyek nem képezik részét az Index univerzumának, de szerkezetátalakítási vagy egyéb vállalati intézkedésből beléjük fektethetnek. Ezeket a befektetéseket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell a Befektetők érdekeinek szem előtt tartásával. Mivel azok a vállalatok kizárásra kerülnek, amelyek a fenntarthatósági politika miatt nem találnak megfelelőnek, valószínű, hogy eltérés van a Részalap portfóliójának összetétele és az Index összetétele között, ami az Indextől eltérő kockázat/hozam profilt eredményez. A Portfóliókezelő optimalizációs módszert alkalmaz a portfólió összeállításához azzal a céllal, hogy az Indexével összehangolt kockázat/hozam profilt érjen el.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci

körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzügyi alapokat).

A részalap a nettó eszközeinek maximum 20%-áig befektethet a Kínai Népköztársaságban bejegyzett vállalatok által kiadott kínai „A” kategóriás részvényekbe, a Stock Connect programon keresztül. A Részalap ezért kitett lehet a Kínai Népköztársasággal kapcsolatos kockázatoknak, beleértve, de nem kizárólagosan a földrajzi koncentráció kockázatát, a Kínai Népköztársaság politikai, társadalmi vagy gazdaságpolitikai változásának kockázatát, a likviditási és volatilitási kockázatot, az RMB devizakockázatot és a Kínai Népköztársaság adózási rendszerével kapcsolatos kockázatokat. A Részalap kitett továbbá a Stock Connect programon keresztüli befektetéssel kapcsolatos speciális kockázatoknak is, mint például a kvótakorlátozások, a kereskedés felfüggesztése, a kínai „A” részvények áringadozása, különösen akkor, amikor a Stock Connect rendszeren keresztül nem folyik kereskedés, de a Kínai Népköztársaság piaca nyitva van, valamint a működési kockázat. A Stock Connect program viszonylag új, ezért egyes szabályozások még nem kerültek tesztelésre és változnak, ami hátrányosan érintheti a Részalapot. Az „A” kategóriájú részvényekhez kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A hatékony portfóliókezelés érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzügyi eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok
- határidős devizakontraktusok és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A részalap aktív kezelési megközelítést alkalmaz többek között azzal, hogy túlsúlyozott és alulsúlyozott pozíciókat vesz fel az Indexszel szemben. Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy mivel a Részalap esetében egy adott tárgykörben valósul meg a befektetés, így annak a befektetési koncentráltabbak, mint a több tárgykörben megvalósuló befektetések esetében. Ennek eredményeként a Részalap koncentrált. Ez pedig jellemzően azt eredményezi, hogy a Részalap és az Indexének összetétele, kockázati és hozamprofilja hasonlóvá válik.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesként határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a

befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapírválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetési eltérhetnek az Index befektetéseitől.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekre fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetésekre lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetési közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap nem vesz részt értékpapír-kölcsönzési ügyletekben.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata magas szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az egy adott tárgykörben megvalósuló befektetések koncentráltabbak, mint a több tárgykörben megvalósuló befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos

kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- éghajlatváltozás
- vállalatirányítás
- vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

Figyelmeztetés

Felhívjuk Befektetőink figyelmét arra, hogy a részalap Befektetési jegyeibe történő befektetés nagyobb kockázattal jár, mint a Nyugat-Európa, Észak-Amerika és más fejlett országok legtöbb piacán általában fennálló kockázat.

Ezek a kockázatok a következőket foglalják magukban:

- politikai kockázat, vagyis a politikai környezet és helyzet instabilitása és volatilitása;
- gazdasági kockázat, vagyis a magas inflációs ráták, a nemrégiben privatizált vállalatokba történő befektetésekkel, a monetáris leértékelődéssel, a pénzügyi piacok kismértékű mozgásával kapcsolatos kockázatok;
- jogi kockázat: bizonytalanság a törvények betartásával kapcsolatban, illetve a jogszabályok elismertetésével és/vagy elfogadtatásával kapcsolatos általános nehézségek;
- adózási kockázat: a fentiekben említett államok közül néhány esetében az adók nagyon magasak is lehetnek, és semmiféle garancia nincs arra, hogy a jogszabályokat egységesen és következetesen fogják értelmezni. A helyhatóságok gyakran rendelkeznek döntési jogkörrel új adók bevezetésére, amelyek néha visszamenőlegesen is alkalmazhatók.

Fennáll az olyan veszteség kockázata is, amelyet az értékpapírok átadására, értékelésére, elszámolására és számvitelére vonatkozó megfelelő rendszerek, valamint az értékpapír-nyilvántartás, az értékpapírok őrzésének és az ügyletek elszámolásának hiányossága okoz, míg az ilyen kockázatok kevésbé elterjedtek Nyugat-Európában, Észak-Amerikában és más fejlett országokban. Megjegyzendő, hogy az allettékező(k) nem mindig visel(nek) jogi felelősséget azért, vagy nem mindig van(nak) olyan helyzetben, hogy a képviselői vagy alkalmazottai által tett lépésekből vagy elkövetett mulasztásokból eredő károkért kártérítést fizessen(ek). A fentiekben kifejtett kockázatok eredményeként a befektetéseknek a volatilitás és a likviditáshiány kockázata sokkal nagyobb mértékű, amennyiben ezekben az államokban a piaci tőkeérték kisebb, mint a fejlett piacokon.

E részalap teljes kitettsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések

Referenciadeviza

Amerikai dollár (USD)

Portfóliókezelő

Irish Life Investment Managers Limited.

Az NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity Részalap Befektetésijegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az Y Befektetésijegy-osztályban további 1%-os forgalmazási díj kerül felszámításra.

Az Y Befektetésijegy-osztály Befektetési jegyeire vonatkozó visszaváltási kérelmek esetében a befektetési jegyek visszaváltása a FIFO-elv (az elsőként megvásárolt kerül először értékesítésre) alapján történik, amelyet részletesen az I. rész: „A Kibocsátóra vonatkozó alapvető információk” „Jegyzések, visszaváltások és átváltások” című III. pont Visszaváltásról szóló fejezete ismerteti.

Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,10%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,10%	0,20%	-	-	-
P	-	0,35%	0,20%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,10%	0,20%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
X	-	0,85%	0,20%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Y	-	0,85%	0,20%	-	1%	1%
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) Emerging Markets High Dividend

Bevezető

A Részalap 2007. május 15-én ING (L) Invest Asia Pacific High Dividend néven indult. A Részalap a következő Részalapot olvasztotta magába: ING (L) Invest Emerging Markets (2012. november 19.).

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap vagyonát elsősorban (a Részalap Nettó eszközértékének minimum 2/3-ig) olyan részvényekből vagy más Átruházható értékpapírokból (Átruházható értékpapírokra vonatkozó warrantokból – a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig –, valamint átváltható kötvényekből) vagy mindkettőből álló diverzifikált portfólióba fekteti be, amelyeket Latin-Amerika (ideértve a Karib-szigeteket), Ázsia (Japán kivételével), Kelet-Európa, a Közel-Kelet és Afrika fejlődő országaiban alapított, ezek többszínűen jegyzett vagy forgalmazott vállalatok bocsátottak ki. A portfólió osztalékhozama (az osztalék a részvényárfolyam százalékában kifejezve) a célterv szerint az Index fölötti szintre van beállítva. A portfólió különböző országok és iparágak között diverzifikált. A Részalap aktív kezelést alkalmaz azon vállalatok megcélzásához, amelyek a szisztematikus befektetési folyamatunk szerint jól teljesítenek, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. A befektetések ezért lényeges mértékben eltérnek az indextől. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi befektetési univerzumunkat. A Részalap részét képezhetik olyan értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalap részvénykiválasztási folyamatát a fundamentális és viselkedési adatok elemzése határozza meg, és az magában foglalja az ESG-tényezők beépítését is.

A Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 25%-át fektetheti be az oroszországi piacokon – a „Moscow Interbank Currency Exchange” (MICEX-RTS) piacain – forgalmazott tulajdonosi és egyéb részesedési jogokat megtestesítő papírokba, például amerikai forgatható letéti igazolásokba és globális forgatható letéti igazolásokba.

A Részalap fenntartja a jogot, hogy Nettó eszközértékének maximum 20%-áig 144A-szabályozású értékpapírokba fektessen be.

A Részalap kiegészítésként (legfeljebb a Részalap nettó eszközeinek 1/3-áig) befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint olyan betétekbe, amelyek kapcsolódnak vagy nem kapcsolódnak a Részalap nettó eszközeinek fent hivatkozott minimum 2/3-ához. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A Részalap a nettó eszközeinek maximum 20%-áig befektethet a Kínai Népköztársaságban bejegyzett vállalatok által kiadott kínai „A” kategóriás részvényekbe a Stock Connect programon keresztül. A Részalap ezért kitett lehet a Kínai Népköztársasággal kapcsolatos

kockázatoknak, beleértve, de nem kizárólagosan a földrajzi koncentráció kockázatát, a Kínai Népköztársaság politikai, társadalmi vagy gazdaságpolitikai változásának kockázatát, a likviditási és volatilitási kockázatot, az RMB devizakockázatot és a Kínai Népköztársaság adózási rendszerével kapcsolatos kockázatokat. A Részalap kitett továbbá a Stock Connect programon keresztüli befektetéssel kapcsolatos speciális kockázatoknak is, mint például a kvótakorlátozások, a kereskedés felfüggesztése, a kínai „A” részvények áringadozása, különösen akkor, amikor a Stock Connect rendszeren keresztül nem folyik kereskedés, de a Kínai Népköztársaság piaca nyitva van, valamint a működési kockázat. A Stock Connect program viszonylag új, ezért egyes szabályozások még nem kerültek tesztelésre és változhatnak, ami hátrányosan érintheti a Részalapot. Az „A” kategóriájú részvényekhez kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok
- határidős devizakontraktusok és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap

az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesen határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapír kiválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők

figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetése eltérhetnek az Index befektetéseitől.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekre fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetésekre lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetéseinek közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci kereslettel függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata magas szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az egy adott tárgykörben megvalósuló befektetések koncentráltabbak, mint a több tárgykörben megvalósuló befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- éghajlatváltozás
- egészség és biztonság
- vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

Figyelmeztetés

Felhívjuk Befektetőink figyelmét arra, hogy a részalap Befektetési jegyeibe történő befektetés nagyobb kockázattal jár, mint a Nyugat-Európa, Észak-Amerika és más fejlett országok legtöbb piacán általában fennálló kockázat.

Ezek a kockázatok a következőket foglalják magukban:

- politikai kockázat, vagyis a politikai környezet és helyzet instabilitása és volatilitása;
- gazdasági kockázat, vagyis a magas inflációs ráták, a nemrégiben privatizált vállalatokba történő befektetésekkel, a monetáris leértékelődéssel, a pénzügyi piacok kismértékű mozgásával kapcsolatos kockázatok;
- jogi kockázat: bizonytalanság a törvények betartásával kapcsolatban, illetve a jogszabályok elismertetésével és/vagy elfogadtatásával kapcsolatos általános nehézségek;
- adózási kockázat: a fentiekben említett államok közül néhány esetében az adók nagyon magasak is lehetnek, és semmiféle garancia nincs arra, hogy a jogszabályokat egységesen és következetesen fogják értelmezni. A helyhatóságok gyakran rendelkeznek döntési jogkörrel új adók bevezetésére, amelyek néha visszamenőlegesen is alkalmazhatók.

Fennáll az olyan veszteség kockázata is, amelyet az értékpapírok átadására, értékelésére, elszámolására és számvitelére vonatkozó megfelelő rendszerek, valamint az értékpapír-nyilvántartás, az értékpapírok őrzésének és az ügyletek elszámolásának hiányossága okoz, míg az ilyen kockázatok kevésbé elterjedtek Nyugat-Európában,

Észak-Amerikában és más fejlett országokban. Megjegyzendő, hogy az allettékelő(k) nem mindig visel(nek) jogi felelősséget azért, vagy nem mindig van(nak) olyan helyzetben, hogy a képviselői vagy alkalmazottai által tett lépésekből vagy elkövetett mulasztásokból eredő károkért kártérítést fizessen(ek). A fentiekben kifejtett kockázatok eredményeként a befektetéseknek a volatilitás és a likviditáshiány kockázata sokkal nagyobb mértékű, amennyiben ezekben az államokban a piaci tőkeérték kisebb, mint a fejlett piacokon.

E részalap teljes kitétsége a kötelezettség alapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések

Referenciadeviza

Euró (EUR)

Az NN (L) Emerging Markets High Dividend Részalap Befektetésijegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az Y Befektetésijegy-osztályban további 1%-os forgalmazási díj kerül felszámításra.

Az Y Befektetésijegy-osztály Befektetési jegyeire vonatkozó visszaváltási kérelmek esetében a befektetési jegyek visszaváltása a FIFO-elv (az elsőként megvásárolt kerül először értékesítésre) alapján történik, amelyet részletesen az I. rész: „A Kibocsátóra vonatkozó alapvető információk” „Jegyzések, visszaváltások és átváltások” című III. pont Visszaváltásról szóló fejezete ismerteti.

Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,60%	0,25%	2%	-	-
N	-	0,65%	0,35%	-	-	-
P	-	1,50%	0,35%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,75%	0,35%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,60%	0,25%	2%	-	-
X	-	2%	0,35%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Y	-	2%	0,35%	-	1%	1%
Z	0,25%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) Energy

Bevezető

A Részalap 1997. november 20-án indult.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap vagyonát nagyrészt (legalább 2/3 részben) az energiaszektorban működő vállalatok részvényeiből és/vagy más Átruházható értékpapírjaiból (Átruházható értékpapírokra vonatkozó warrantokból – a Részalap Nettó eszközértékének maximum 10%-áig –, valamint átváltható kötvényekből) álló diverzifikált portfólióba fekteti be. Különösen a következő iparágakban tevékenységet folytató vállalatok részvényei érintettek:

- kőolaj és földgáz (kutatás, kitermelés, finomítás és/vagy kőolaj- és földgázszállítás);
- energetikai berendezések és szolgáltatások (fűtőberendezések és más, energetikával kapcsolatos berendezések gyártása és szállítása, illetve kapcsolódó szolgáltatások).

A portfólió különböző országok között diverzifikált. A Részalap aktív kezelést alkalmaz azon vállalatok megcélzásához, amelyek a szisztematikus befektetési folyamatunk szerint jól teljesítenek, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi befektetési univerzumunkat. A Részalap részét képezhetik olyan értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalap részvénykiválasztási folyamatát a fundamentális és viselkedési adatok elemzése határozza meg, és az magában foglalja az ESG-tényezők beépítését is.

A Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 25%-át fektetheti be az oroszországi piacokon – a „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System” (MICEX-RTS) piacon – forgalmazott tulajdonosi és egyéb részesedési jogokat megtestesítő papírokba.

A Részalap fenntartja a jogot, hogy nettó eszközeinek maximum 20%-áig 144A-szabályozású értékpapírokba fektessen be.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékesekeket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok
- határidős devizakontraktusok és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A részalap aktív kezelési megközelítést alkalmaz többek között azzal, hogy túlsúlyozott és alulsúlyozott pozíciókat vesz fel az Index-szel szemben. Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy az Index befektetési koncentrált, ennek következtében a Részalap is koncentrált. Ez pedig jellemzően azt eredményezi, hogy a Részalap és a referenciaértékként meghatározott Index összetétele és hozamprofilja nagyon hasonló lehet.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesként határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapír kiválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetési eltérhet az Index befektetéseitől.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható

befektetésekbe fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetéseknek lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetési közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci keresletől függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapír-kölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata alacsony szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az egy adott tárgykörben megvalósuló befektetések koncentráltabbak, mint a több tárgykörben megvalósuló befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- éghajlatváltozás
- egészség és biztonság
- vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap

befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas.

Figyelmeztetés

Felhívjuk Befektetőink figyelmét arra, hogy a részalap Befektetési jegyeibe történő befektetés nagyobb kockázattal jár, mint a Nyugat-Európa, Észak-Amerika és más fejlett országok legtöbb piacán általában fennálló kockázat.

Ezek a kockázatok a következőket foglalják magukban:

- politikai kockázat, vagyis a politikai környezet és helyzet instabilitása és volatilitása;
- gazdasági kockázat, vagyis a magas inflációs ráták, a nemrégiben privatizált vállalatokba történő befektetésekkel, a monetáris leértékelődéssel, a pénzügyi piacok kismértékű mozgásával kapcsolatos kockázatok;
- jogi kockázat: bizonytalanság a törvények betartásával kapcsolatban, illetve a jogszabályok elismertetésével és/vagy elfogadtatásával kapcsolatos általános nehézségek;
- adózási kockázat: a fentiekben említett államok közül néhány esetben az adók nagyon magasak is lehetnek, és semmiféle garancia nincs arra, hogy a jogszabályokat egységesen és következetesen fogják értelmezni. A helyhatóságok gyakran rendelkeznek döntési jogkörrel új adók bevezetésére, amelyek néha visszamenőlegesen is alkalmazhatók.

Fennáll az olyan veszteség kockázata is, amelyet az értékpapírok átadására, értékelésére, elszámolására és számvitelére vonatkozó megfelelő rendszerek, valamint az értékpapír-nyilvántartás, az értékpapírok őrzésének és az ügyletek elszámolásának hiányossága okoz, míg az ilyen kockázatok kevésbé elterjedtek Nyugat-Európában, Észak-Amerikában és más fejlett országokban. Megjegyzendő, hogy az alletékező(k) nem mindig visel(nek) jogi felelősséget azért, vagy nem mindig van(nak) olyan helyzetben, hogy a képviselői vagy alkalmazottai által tett lépésekből vagy elkövetett mulasztásokból eredő károktól kártérítést fizessen(ek).

A fentiekben kifejtett kockázatok eredményeként a befektetéseknek a volatilitás és a likviditáshiány kockázata sokkal nagyobb mértékű, amennyiben ezekben az államokban a piaci tőkeérték kisebb, mint a fejlett piacokon.

E részalap teljes kitétsége a kötelezettség alapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések

Referenciadeviza

Amerikai dollár (USD)

Az NN (L) Energy Részalap Befektetési jegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetési jegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az Y Befektetési jegy-osztályban további 1%-os forgalmazási díj kerül felszámításra.

Az Y Befektetési jegy-osztály Befektetési jegyeire vonatkozó visszaváltási kérelmek esetében a befektetési jegyek visszaváltása a FIFO-elv (az elsőként megvásárolt kerül először értékesítésre) alapján történik, amelyet részletesen az I. rész: „A Kibocsátóra vonatkozó alapvető információk” „Jegyzések, visszaváltások és átváltások” című III. pont Visszaváltásról szóló fejezete ismerteti.

Az overlay Befektetési jegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetési jegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetési jegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetési jegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Y	-	2%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) Euro Covered Bond

Bevezető

A Részalap 2012. március 19-én indult.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja, hogy elsősorban egy euróban jegyzett fedezett kötvényekből és Pénzpiaci eszközökből álló, aktívan kezelt portfólióba történő befektetések révén érjen el hozamot. A fedezett kötvények rendszerint bankok biztosítékkal fedezett, elsőbbségi adósságlevelei, amelyek a Befektetőknek visszereseti jogot biztosítanak mind a kibocsátó, mind pedig a mögöttes dinamikus biztosítéki portfólió tekintetében. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan kötvényekbe történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalapot aktívan kezelik, és a cél a fedezett kötvények meghatározott kibocsátói elemzésének kombinálása egy szélesebb körű piaci elemzéssel az optimális portfólió kialakítása érdekében, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. Ezért a Részalap befektetési lényegesen eltérhetnek az indextől.

A befektetések kiválasztásakor a Portfóliókezelő elemzi, karbantartja és frissíti a jövőbeli befektetések hitelminősítéseit, és gondoskodik arról, hogy a portfólió átlagos minősítése BBB- vagy annál jobb legyen. A Portfóliókezelő mindenkor figyelembe veszi a kibocsátók és az ágazatok minőségét és diverzifikáltságát, a lejáratú időpontokkal együtt.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap Nettó eszközeinek 10%-áig), feltételeesen átváltható értékpapírokba (legfeljebb a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, 144A szabályozású értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint bankbetétekbe a tájékoztató III. részének a „Befektetési korlátozások” c. III. fejezetében, a „Váltható befektetések” című A. szakaszban leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciós ügyletek
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok

- értéknövelő swapok
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizaswapok
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitel-nemteljesítési csereügyletek (CDS), indexek és értékpapírkosarak.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesként határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapírválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetési eltérhetnek az Index befektetéseitől.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekbe fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetéseknek lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetési közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe



veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci keresletől függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az üzleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat közepesnek minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátói gazdasági helyzetének változásai. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetés kibocsátóinak csődkockázata közepes. A Részalap likviditási kockázata alacsony szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az egy adott földrajzi területen eszközölt befektetések koncentráltabbak, mint a több földrajzi területen eszközölt befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap

ki lehet téve, például a következők:

- a) éghajlatváltozás
- b) egészség és biztonság
- c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitétsége a „Kiegészítő információk” című III. rész Technikák és eszközök című IV. fejezetének Általános rendelkezések című A. pontjában részletesen ismertetett VaR-módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott semleges befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökbe történő befektetések

Referenciadeviza

Euró (EUR)

Az NN (L) Euro Covered Bond Részalap Befektetési jegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetési jegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetési jegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetési jegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetési jegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetési jegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,25%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) Euro Credit

Bevezető

A Részalap 2011. április 29-én indult. A Részalap a következő Részalapot olvasztotta magába: Eurocredit (2011. április 29.), az ING (L) Renta Fund SICAV Részalapja.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja, hogy legalább 2/3 részben euróban jegyzett kötvényekbe és Pénzpiaci eszközökbe történő befektetés révén, főként pénzügyi intézmények és vállalatok által kibocsátott kötvényekből és Pénzpiaci eszközökből álló portfólió aktív kezelésével érjen el hozamot. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi befektetési univerzumunkat. A Részalap részét képezhetik olyan kötvények is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalap aktív kezelést alkalmaz, amelynek középpontjában a kötvénykiválasztás áll. Az optimális portfólió összeállítása érdekében a meghatározott vállalati kötvénykibocsátókra vonatkozó elemzésünket egyesítjük a szélesebb körű piaci elemzéssel. Célunk, hogy az adott szektorokon belül kiaknázzuk a kötvényt kibocsátó vállalatok értékelési közötti különbségeket, valamint az iparágak és különböző minőségű szegmensek értékelési közötti különbségeket (minősítés). Ezért a befektetések lényegesen eltérhetnek az Indextől. Befektetés előtt az összes kibocsátó üzleti tevékenységét és pénzügyi kockázatát alapos vizsgálatnak vetjük alá, mivel a kibocsátóra jellemző kockázat jelentősen befolyásolhatja az alap teljesítményét. Az Indexhez viszonyított eltérési határértékeket tartunk fenn. A befektetések kiválasztásakor a Portfóliókezelő elemzi, karbantartja és frissíti a jövőbeli befektetések hitelminősítéseit, és gondoskodik arról, hogy a portfólió átlagos minősítése BBB- vagy annál jobb legyen. A Portfóliókezelő mindenkor figyelembe veszi a kibocsátók és az ágazatok minőségét és diverzifikáltságát, a lejáratú időpontokkal együtt.

A kiegészítésként tartott likvid eszközöket a fent említett kétharmados korlát kiszámítása során előírás szerint nem kell figyelembe venni.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap Nettó eszközeinek 10%-áig), feltételeesen átváltható értékpapírokba (legfeljebb a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, 144A szabályozású értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint bankbetétekbe a tájékoztató III. részének a „Befektetési korlátozások” c. III. fejezetében, a „Választható befektetések” című A. szakaszban leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciós ügyletek
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok
- értéknövelő swapok
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizaswapok
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitel-nemteljesítési csereügyletek (CDS), indexek és értékpapírkosarak.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

A lehetséges Befektetőknél figyelembe kell venniük, hogy a Részalap által megvalósított befektetések nagyobb kockázati szintet jelentenek, mint a hasonló, államkötvényekbe és Pénzpiaci eszközökbe fektető Részalapokba történő befektetések.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesként határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapírválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetéseit eltérhetnek az Index befektetéseitől.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.



Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekre fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetésekre lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetéseitől csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci keresletől függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapír-kölcsönzési ügyletek révén az üzleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat közepesnek minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetések kibocsátóinak csőd-kockázata közepes. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) éghajlatváltozás

b) egészség és biztonság

c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitettsége a „Kiegészítő információk” című III. rész Technikák és eszközök című IV. fejezetének Általános rendelkezések című A. pontjában részletesen ismertett VaR-módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott semleges befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökbe történő befektetések

Referenciadeviza

Euró (EUR)

Az NN (L) Euro Credit Részalap Befektetési jegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetési jegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetési jegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetési jegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetési jegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetési jegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,30%	0,15%	-	-	-
P	-	0,75%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Q	-	0,25%	0,12%	-	-	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
V	-	0,75%	0,12%	-	-	-
X	-	1,00%	0,15%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

NN (L) EURO Equity

Bevezető

A Részalap 2001. december 20-án indult. A Részalap a következő Részalapokat olvasztotta magába: ING (L) Invest Portugal (2003. április 11.), ING (L) Invest Greece (2003. április 11.), ING (L) Invest Top 30 Euro (2003. április 11.), ING (L) Invest Spanish Equity (2003. április 11.), BBL Invest Italy (2003. szeptember 29.), BBL Invest Spain (2003. szeptember 29.) és ING (L) Invest Dutch Equity (2011. április 8.).

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja, hogy olyan portfólió kialakításával érjen el tőkenövekményt, amely vagyonát nagyrészt (legalább 2/3 részben) az eurózóna tőzsdéin jegyzett vállalatok részvényeiből és/vagy más Átruházható értékpapírjaiból (Átruházható értékpapírokra vonatkozó warrantokból – a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig – és átváltható kötvényekből) álló diverzifikált portfólióba fekteti be. A részalap fundamentális és kvantitatív kutatási inputokat egyaránt használ a vonzó hozamprofil kínáló részvények kiválasztása érdekében. A Részalap aktív alapkezelést alkalmaz azon vállalatok megcélzása érdekében, amelyek fundamentális elemzés és valamely faktormodell input adatai alapján vonzó hozamprofil kínálnak, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. A befektetések ezért lényeges mértékben eltérnek az indextől. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi befektetési univerzumunkat. A Részalap részét képezhetik olyan értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. Ez a részalap a fundamentális elemzésében az ESG-tényezőket is figyelembe veszi.

A Részalap fenntartja a jogot, hogy nettó eszközeinek maximum 20%-áig 144A-szabályozású értékpapírokba fektessen be.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok

- határidős devizakontraktusok és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesként határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

Az ESG szempontok integrációját célzó megközelítést korlátozhatja a kibocsátók által közzétett vagy a harmadik felek által biztosított adatok minősége és rendelkezésre állása.

A Részalap célja olyan karbonintenzitás elérése, amely alacsonyabb az Index karbonintenzitásánál. A nem pénzügyi kritériumok alapján elemzett pozíciók arányát legalább 90%-ban olyan részvényekre alkalmazzuk, amelyeket olyan nagy kapitalizációjú vállalatok bocsátanak ki, melyek székhelye fejlett országokban található, valamint legalább 75%-ban olyan részvényekre alkalmazzuk, amelyeket mind olyan kis, közepes és nagy kapitalizációjú vállalatok bocsátanak ki, melyek székhelye feltörekvő országokban található.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapírválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetéseit eltérhetnek az Index befektetéseitől.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekbe fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetéseknek lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti



szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetései közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. A többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatja befektetési célkitűzésének az elérését.

Mivel a Részalap az értékpapírok kölcsönbe vételére irányuló piaci kereslettől függően kölcsönöz értékpapírokat, a kihatás (a kezelt eszközök kölcsönbe adott %-a) és az elért jövedelem változhat. A kezelt eszközök aránya azonban, amely értékpapír-kölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, nem haladhatja meg a jelen Tájékoztató 1. függelékében jelzett maximális százalékos arányt. A Részalap esetében a jelentéstétel időpontjában ténylegesen megállapított kihatás arányokkal kapcsolatos további információk az éves beszámolóban állnak rendelkezésre, amely a Kibocsátó székhelyéről ingyenesen beszerezhető. Előfordulhat, hogy a jelentéstétel időpontjában megállapított ezen kihatás arányok nem tükrözik pontosan a kihatás egész éves arányát.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata alacsony szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az egy adott földrajzi területen eszközölt befektetések koncentráltabbak, mint a több földrajzi területen eszközölt befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a

„Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) éghajlatváltozás
- b) egészség és biztonság
- c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitétsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések

Referenciadeviza

Euró (EUR)

Az NN (L) EURO Equity Részalap Befektetésijegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,48%	0,20%	2%	-	-
P	-	1,30%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,65%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,48%	0,20%	2%	-	-
V	-	1,30%	0,20%	-	-	-
X	-	1,80%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-

NN (L) Euro Income

Bevezető

A Részalap 2005. szeptember 1-jén indult.

Befektetési célok és befektetési politika

A részalap célja, hogy a részvényesek számára tőkenövekedést és vonzó jövedelemszintet nyújtson azáltal, hogy eszközeit elsősorban részvényekből és más, részvényekkel kapcsolatos értékpapírokból álló, diverzifikált portfólióba fekteti be, egy származékos ügyletekkel lefedezett stratégiával kombinálva. A Részalap aktív alapkezelést alkalmaz azon vállalatok megcélzása érdekében, amelyek fundamentális elemzés és valamely faktormodell input adatai alapján vonzó hozamprofilot kínálnak, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. A befektetések ezért lényeges mértékben eltérnek az indextől.

A Részalap a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében meghatározott Indexszel összehasonlítva várhatóan a következőképpen fog viselkedni:

- A részalap portfóliójának részvényrésze néhány év leforgása alatt megpróbálja felülteljesíteni a Kibocsátó Tájékoztatója II. függelékében meghatározott indexet. Az Index széles körben leképezi befektetési univerzumunkat. A Részalap részét képezhetik olyan értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. Fundamentális elemzésünkbe ESG-tényezőket is beépítünk. A részvénybefektetések elsősorban az euróövezet országaiban alapított, illetve e tőzsdéken jegyzett vagy forgalmazott vállalatok részvényeibe és/vagy más, euróban megállapított, részvényekkel kapcsolatos értékpapírjaiba (átruházható értékpapírokra vonatkozó warrantokba – a részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig – és átváltható kötvényekbe) történnek.
- A származékos fedezési stratégia részeként a részalap vételi opciókat ad el („opciófelülírás”), melyekért cserébe opciós prémiumokat kap, amelyeket kioszthat. A származékos ügyletekkel történő fedezés várhatóan csökkenti a Részalap teljes (osztalékokkal együtt számított) hozamának volatilitását a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében meghatározott Indexhez viszonyítva, és várhatóan némileg mérsékli a kockázatot a kedvezőtlen piacokon. A Részalap néhány év leforgása alatt várhatóan jobb – a kockázatok figyelembevételével kiigazított – hozamot biztosít, mint a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében meghatározott Index. Ez a stratégia egy hasonló – származékos ügyletek nélküli – portfólióval szemben általában alulteljesít olyan időszakokban, amikor a mögöttes részvényárak emelkednek, és felülteljesít, amikor a mögöttes részvényárak csökkennek.

A származékos ügyletek mögöttes Indexe várhatóan az Eurostoxx 50 lesz, habár más mögöttes Indexek és/vagy részvények/részvénytökek felhasználása is lehetséges, ha azok használata a részalap céljainak eléréséhez jobban megfelel. A befektetési célok elérése érdekében egyéb származékos eszközök, például részvényindexeken alapuló határidős ügyletek is használhatók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat a jelen tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A Részalap fenntartja a jogot, hogy nettó eszközeinek maximum 20%-áig 144A-szabályozású értékpapírokba fektessen be.

A Részalap kiegészítésként befektethet más átruházható értékpapírokba (beleértve az átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint bankbetétekbe is, a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a Nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékesekeket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzügyi alapokat).

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesként határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapírválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetési eltérhetnek az Index befektetéseitől.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekbe fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetéseknek lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható



adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetési közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. A többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatja befektetési célkitűzésének az elérését.

Mivel a Részalap az értékpapírok kölcsönbe vételére irányuló piaci kereslettől függően kölcsönöz értékpapírokat, a kihasználtság (a kezelt eszközök kölcsönbe adott %-a) és az elért jövedelem változhat. A kezelt eszközök azon aránya azonban, amely értékpapír-kölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, nem haladhatja meg a jelen Tájékoztató 1. függelékében jelzett maximális százalékos arányt. A Részalap esetében a jelentéstétel időpontjában ténylegesen megállapított kihasználtsági arányokkal kapcsolatos további információk az éves beszámolóban állnak rendelkezésre, amely a Kibocsátó székhelyéről ingyenesen beszerezhető. Előfordulhat, hogy a jelentéstétel időpontjában megállapított ezen kihasználtsági arányok nem tükrözik pontosan a kihasználtság egész éves arányát.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata alacsony szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az egy adott földrajzi területen eszközölt befektetések koncentráltabbak, mint a több földrajzi területen eszközölt befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) éghajlatváltozás
- b) egészség és biztonság

c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitétsége a „Kiegészítő információk” című III. rész Technikák és eszközök című IV. fejezetének Általános rendelkezések című A. pontjában részletesen ismertetett VaR-módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések

Referenciadeviza

Euró (EUR)

Az NN (L) Euro Income Részalap Befektetésijegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2,00%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-

NN (L) Euro Fixed Income

Bevezető

A Részalap 2011. április 29-én indult. A Részalap a következő Részalapot olvasztotta magába: Euro (2011. április 29.), az ING (L) Renta Fund SICAV Részalapja.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja, hogy elsődlegesen (legalább 2/3 részben) euróban jegyzett kötvényekbe és Pénzpiaci eszközökbe befektető portfólió aktív kezelésével érjen el hozamot. Többéves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Kibocsátó Tájékoztatója II. függelékében meghatározott Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan rögzített kamatozású értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalap aktív alapkezelést alkalmaz az államkötvényhozamok szintje és az ország- és hitelspreadek euróövezeten belüli változásainak előrejelzése érdekében, fundamentális és kvantitatív elemzés alapján, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. Ezért a Részalap befektetéseinek lényegesen eltérhetnek az Indextől.

A kiegészítésként tartott likvid eszközöket a fent említett kétharmados korlát kiszámítása során előírás szerint nem kell figyelembe venni.

A Hollandia, Németország, Olaszország, Spanyolország és/vagy Franciaország kormányai és helyhatóságai által kibocsátott vagy garantált, rögzített kamatozású Átruházható értékpapírok és/vagy Pénzpiaci eszközök a Részalap Nettó eszközértékének több mint 35%-át tehetik ki, feltéve, hogy ez a kitettség megfelel a 2010. évi törvény 45. cikk (1) bekezdésében leírt kockázatmegosztás elvének.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap Nettó eszközeinek 10%-áig), feltételeken átváltható értékpapírokba (legfeljebb a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, 144A szabályozású értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint bankbetétekbe a tájékoztató III. részének a „Befektetési korlátozások” c. III. fejezetében, a „Váltható befektetések” című A. szakaszban leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciós ügyletek

- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok
- értéknövelő swapok
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizaswapok
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitel-nemteljesítési csereügyletek (CDS), indexek és értékpapírkosarak.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azért, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesen határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapírválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetéseinek eltérhetnek az Index befektetéseitől.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekre fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetésekre lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.



A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetési közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci keresletől függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapír-kölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat közepesnek minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetés kibocsátóinak csőd-kockázata közepes. A Részalap likviditási kockázata alacsony szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az egy adott földrajzi területen eszközölt befektetések koncentráltabbak, mint a több földrajzi területen eszközölt befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) természeti katasztrófák
- b) politikai nyugtalanság
- c) társadalmi-gazdasági feszültségek

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap

befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitétsége a „Kiegészítő információk” című III. rész Technikák és eszközök című IV. fejezetének Általános rendelkezések című A. pontjában részletesen ismertetett VaR-módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott semleges befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökbe történő befektetések

Referenciadeviza

Euró (EUR)

NN (L) Euro Fixed Income Részalap Befektetésijegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,35%	0,15%	-	-	-
O	-	0,20%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
V	-	0,65%	0,12%	-	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

NN (L) Euro High Dividend

Bevezető

A Részalap 1999. március 8-án indult, Euro High Yield néven.

Befektetési célok és befektetési politika

E Részalap célja a befektetett tőke értékének növelése elsősorban euróövezet országainak vonzó osztalékhozamot kínáló tőzsdéin jegyzett részvényekbe és/vagy más Átruházható értékpapírokba (Átruházható értékpapírokra vonatkozó warrantokba – a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig –, valamint átváltható kötvényekbe) való befektetéssel. A Részalap aktív kezelést alkalmaz az osztalékot fizető vállalatok megcélzása érdekében, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. A befektetések ezért lényeges mértékben eltérnek az indextől. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi befektetési univerzumunkat. A Részalap részét képezhetik olyan értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalap részvénykiválasztási folyamatát a fundamentális adatok elemzése határozza meg, és ez magában foglalja ESG-tényezők beépítését is.

E Részalap nettó eszközeinek legalább 75%-át tartósan az Európai Unió vagy az Európai Gazdasági Közösséghez tartozó, Franciaországgal (adócsalás elleni küzdelmet magába foglaló záradékot tartalmazó) adómegállapodást kötött ország (pl.: Izland, Norvégia és Liechtenstein) területén központtal rendelkező, bizonyos kibocsátók által kiadott, vonzó osztalékhozamot kínáló részvényjellegű értékpapírokba fekteti be.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok
- határidős devizakontraktusok és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a

tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azért, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesként határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

Az ESG szempontok integrációját célzó megközelítést korlátozhatja a kibocsátók által közzétett vagy a harmadik felek által biztosított adatok minősége és rendelkezésre állása.

A Részalap célja olyan karbonintenzitás elérése, amely alacsonyabb az Index karbonintenzitásánál. A nem pénzügyi kritériumok alapján elemzett pozíciók arányát legalább 90%-ban olyan részvényekre alkalmazzuk, amelyeket olyan nagy kapitalizációjú vállalatok bocsátanak ki, melyek székhelye fejlett országokban található, valamint legalább 75%-ban olyan részvényekre alkalmazzuk, amelyeket mind olyan kis, közepes és nagy kapitalizációjú vállalatok bocsátanak ki, melyek székhelye feltörekvő országokban található.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapírkiválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetéseit eltérhetnek az Index befektetéseitől.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekre fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetéseknek lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.



A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetései közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci keresletől függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata alacsony szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az egy adott földrajzi területen eszközölt befektetések koncentráltabbak, mint a több földrajzi területen eszközölt befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) éghajlatváltozás
- b) egészség és biztonság
- c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségén alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitétsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések

Referenciadeviza

Euró (EUR)

Portfóliókezelő

NNIP Advisors B.V.

Az NN (L) Euro High Dividend Részalap Befektetési jegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetési jegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az Y Befektetési jegy-osztályban további 1%-os forgalmazási díj kerül felszámításra.

Az Y Befektetési jegy-osztály Befektetési jegyeire vonatkozó visszaváltási kérelmek esetében a befektetési jegyek visszaváltása a FIFO-elv (az elsőként megvásárolt kerül először értékesítésre) alapján történik, amelyet részletesen az I. rész: „A Kibocsátóra vonatkozó alapvető információk” „Jegyzések, visszaváltások és átváltások” című III. pont Visszaváltásról szóló fejezete ismerteti.

Az overlay Befektetési jegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetési jegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetési jegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetési jegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
						-
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,60%	0,25%	-	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
U	-	0,60%	0,20%	-	-	-
V	-	1,50%	0,20%	-	-	-
X	-	2,00%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Y	-	2,00%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,20%	-	-	-	-	-

NN (L) Euro Liquidity

Bevetető

A Részalap 2011. április 29-én indult. A Részalap a következő Részalapot olvasztotta magába: Euro Liquidity (2011. április 29.), az ING (L) Renta Fund SICAV Részalapja.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalapot aktívan kezelik, és a PPA-rendelet – és annak időről időre módosított vagy kiegészített változatainak – értelmében és annak megfelelően rövid lejáratú változó Nettó eszközértékű alapnak minősül. A Részalap e minősítés minden követelményének megfelel:

A Részalap célja, hogy vonzó hozamot érjen el az euró pénzügyi kamatlábához képest, és hogy a Kibocsátó Tájékoztatójának II. függelékében meghatározott Indexnél nagyobb hozamot érjen el. Az Indexet nem portfólióépítéshez, hanem kizárólag teljesítményértékelési célokra használják.

A Részalap ezt a célt a befektetési politika végrehajtásával kívánja megvalósítani, elsősorban Pénzügyi eszközökbe és hitelintézetnél elhelyezett betétekbe fektetve.

E célkitűzés elérése érdekében a Részalap a következőkbe fektethet be:

- a Pénzügyi eszközök összes típusa, például kereskedelmi értékpapírok, lebegő kamatozású kötvények, kincstárjegyek. Valamennyi befektetést euróban kell denominálni. Amennyiben a belső hitelminősítésünk befektetési fokozatú – pl. Baa3 vagy annál magasabb – minősítést eredményez, úgy ítéljük meg, hogy a kibocsátó kedvező hitelminősítést kapott. Ezenkívül kizárólag olyan kibocsátók előre sorolt értékpapírjaiba fektetünk be, amelyek a belső hitelminősítési eljárás szerint legalább pozitív minősítéssel rendelkeznek. Az induló vagy a hátralevő futamidő a megszerzés időpontjában nem haladhatja meg a 397 napot;
- betétek és letéti jegyek.

A Részalap a kamatláb- vagy devizaárfolyam-kockázat hatékony kezelése érdekében származékos pénzügyi eszközökbe is befektethet, amennyiben a származékos eszközök alapjául kamatlábak, devizaárfolyamok, devizák vagy e kategóriák egyikét képviselő Indexek szolgálnak.

A Részalap kiegészítő jelleggel egyéb, a PPA-rendelet alapján engedélyezett pénzügyi eszközökbe is befektethet, ideértve a PPA-rendelet alapján engedélyezett egyéb rövid lejáratú PPA-k Befektetési jegyeit vagy részvényeit is. A PPA eszközeinek legfeljebb 5%-a fektethető be ugyanazon PPA Befektetési jegyeibe vagy részvényeibe, és eszközeinek összesen 10%-a fektethető be más PPA-k Befektetési jegyeibe vagy részvényeibe, valamint a PPA-rendelet 9. cikke (3) bekezdésének megfelelően járulékos likvid eszközöket is tarthat.

Kötvényekbe történő befektetés esetén a Részalapnak a PPA-rendelet 17. cikkének (8) és (9) bekezdésében foglalt korlátoknak megfelelően kell befektetnie.

A Részalap 100%-ban befektethet olyan pénzügyi eszközökbe, amelyeket külön-külön vagy együttesen a következő kibocsátók bocsátottak ki vagy garantáltak: Hollandia, Ausztria, Németország, Finnország, Belgium, Luxemburg, Franciaország, az Európai Pénzügyi Stabilitási Eszköz (EFSF), az Európai Stabilitási Mechanizmus (ESM), az Európai Beruházási Bank (EBB). Ebben az esetben az alábbi feltételek alkalmazandók:

- a Részalap birtokában álló Pénzügyi eszközök a kibocsátó legalább hat különböző kibocsátásából származnak;
- a Részalap az ugyanazon kibocsátásból származó Pénzügyi eszközökbe történő befektetést eszközeinek legfeljebb 30%-ára korlátozza.

A Belgium és/vagy Franciaország kormánya és helyhatóságai által kibocsátott vagy garantált Pénzügyi eszközök a Részalap Nettó eszközértékének több mint 35%-át tehetik ki, feltéve, hogy ez a kitettség megfelel a kockázatmegosztás elvének.

A Részalap ezenkívül azt is biztosítja, hogy:

- a Nettó eszközérték legalább 7,5%-a napi lejáratú eszközöket (ideértve a készpénzt is) foglaljon magában, és hogy a Nettó eszközérték legalább 15%-a heti lejáratú eszközöket (ideértve a készpénzt is) foglaljon magában;
- a portfólió WAL-ja (a pénzügyi eszközök lejáratú időpontjáig hátralevő súlyozott átlagos élettartam) legfeljebb 120 nap legyen;
- a portfólió WAM-ja (a pénzügyi eszközök kamatlábmegállapítási időpontjáig hátralevő súlyozott átlagos futamidő) legfeljebb 60 nap legyen.

A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesen határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.



Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekbe fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetéseknek lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetései közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap nem vesz részt értékpapírkölcsönzési ügyletekben.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célkitűzések elérésére és a befektetési politika megvalósítására használt Pénzpiaci eszközökhöz társuló teljes piaci kockázat alacsonynak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetések kibocsátóinak csőd-kockázata alacsony. A Részalap likviditási kockázata alacsony szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az egy adott földrajzi területen eszközölt befektetések koncentráltabbak, mint a több földrajzi területen eszközölt befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) éghajlatváltozás
- b) egészség és biztonság
- c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitétsége a kötelezettség alapú módszerrel kerül meghatározásra.

A Részalap nem garantált befektetés. A Részalapba történő befektetés eltér a bankbetétekbe történő befektetéstől, és a Részalapba fektetett tőke ingadozhat. A tőke elvesztésének

kockázatát a befektető viseli. A Részalap nem támaszkodik külső segítségre a Részalapok likviditásának garantálása, sem a Befektetési jegyenkénti vagy részvényenkénti Nettó eszközérték stabilizálása érdekében.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott defenzív Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rövid lejáratú változó Nettó eszközértékű alap.

Referenciadeviza

Euró (EUR)

Az NN (L) Euro Liquidity Részalap Befektetési jegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetési jegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetési jegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetési jegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetési jegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésjegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,20%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,20%	0,15%	-	-	-
P	-	0,40%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,20%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,20%	0,12%	2%	-	-
X	-	0,60%	0,15%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

NN (L) Euro Long Duration Bond

Bevezető

A Részalap 2011. április 29-én indult. A Részalap a következő Részalapot olvasztotta magába: Euro Long Duration (2011. április 29.), az ING (L) Renta Fund SICAV Részalapja.

Befektetési célok és befektetési politika

E Részalap célja, hogy hozamot termeljen egy euróban jegyzett, elsősorban (legalább 2/3-os arányban) hosszú lejáratú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat tartalmazó portfólió aktív kezelésén keresztül, és hogy Többéves időtávon mérve túlszárnyalja a Kibocsátó Tájékoztatója II. függelékében meghatározott Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalap aktív alapkezelést alkalmaz az államkötvényhozamok szintje és az ország- és hitelspreadek euróövezeten belüli változásainak előrejelzése érdekében, fundamentális és kvantitatív elemzés alapján, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. Ezért a Részalap befektetése lényegesen eltérhetnek az Indextől.

A kiegészítésképpen tartott likvid eszközöket a fent említett kétharmados korlát kiszámítása során előírás szerint nem kell figyelembe venni.

A Hollandia, Németország, Olaszország, Spanyolország és/vagy Franciaország kormánya és helyhatóságai által kibocsátott vagy garantált, rögzített kamatozású Átruházható értékpapírok és/vagy Pénzpiaci eszközök a Részalap Nettó eszközértékének több mint 35%-át tehetik ki, feltéve, hogy ez a kitettség megfelel a 2010. évi törvény 45. cikk (1) bekezdésében leírt kockázatmegosztás elvének.

A Részalap befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap Nettó eszközeinek 10%-áig), feltételeken átváltható értékpapírokba (legfeljebb a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, 144A-szabályozású értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe/egységeibe a jelen tájékoztató III. részének a „Befektetési korlátozások” c. III. fejezetében a „Változható befektetések” című A. szakaszban leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzügyi alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzügyi eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciók ügyletek

- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok
- értéknövelő swapok
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizaswapok
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitelbedőlési swapok (CDS), Indexek és értékpapírkosarak.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájárulhat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesként határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapírválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetése eltérhetnek az Index befektetéseitől.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekre fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetésekre lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetései közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci keresletől függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat közepesnek minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetés kibocsátóinak csőd-kockázata közepes. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az egy adott földrajzi területen eszközölt befektetések koncentráltabbak, mint a több földrajzi területen eszközölt befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) természeti katasztrófák
- b) politikai nyugtalanság
- c) társadalmi-gazdasági feszültségek

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitétsége a „Kiegészítő információk” című III. rész Technikák és eszközök című IV. fejezetének Általános rendelkezések című A. pontjában részletesen ismertetett VaR-módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott semleges befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökbe történő befektetések

Referenciadeviza

Euró (EUR)

Az NN (L) Euro Long Duration Bond Részalap Befektetési jegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetési jegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetési jegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetési jegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetési jegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetési jegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,20%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

NN (L) Euro Short Duration

Bevezető

A Részalap 2011. április 29-én indult. A Részalap a következő Részalapot olvasztotta magába: Euro Short Duration (2011. április 29.), az ING (L) Renta Fund SICAV Részalapja.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja hozam elérése javarészt euróban jegyzett kötvényekbe történő befektetések révén. A portfólió átlagos futamideje nem haladja meg a három évet. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan kötvényekbe történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalap aktív kezelést alkalmaz a rövid lejáratú, rögzített kamatozású eszközökbe, például államkötvényekbe (állam által garantált kötvényekbe), változó kamatlábú kötvényekbe és vállalati kötvényekbe történő befektetéshez, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. Ezért a Részalap befektetési lényegesen eltérhetnek az Indextől. A Részalap célja az értéknövelés azzal, hogy véleményt alkot a kamatlábak alakulásáról, és ezen nézetek alapján cselekszik úgy, hogy szelektív módon pozíciókat alakít ki a vonzóan árazott hiteleszközökben. A Hollandia, Németország, Olaszország, Spanyolország, Belgium és/vagy Franciaország kormánya és helyhatóságai által kibocsátott vagy garantált, rögzített kamatozású Átruházható értékpapírok és/vagy Pénzpiaci eszközök a Részalap Nettó eszközértékének több mint 35%-át tehetik ki, feltéve, hogy ez a kitettség megfelel a 2010. évi törvény 45. cikk (1) bekezdésében leírt kockázatmegosztás elvének.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, a 144 A-szabályozású értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint bankbetétekbe, a jelen tájékoztató III. részének „Befektetési korlátozások” című III. fejezetének „Választható befektetések” című A. szakaszában leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzügyi alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzügyi eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciós ügyletek
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok

- értéknövelő swapok
- hitelbedőlési swapok;
- határidős devizakontraktusok és devizaopciók.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesként határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapír kiválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetéseit eltérhetnek az Index befektetéseitől.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekre fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetéseknek lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetéseitől csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.



Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci kereslettel függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez és egyéb pénzügyi eszközökhöz társuló teljes piaci kockázat közepesnek minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetés kibocsátóinak csőd-kockázata közepes. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az egy adott földrajzi területen eszközölt befektetések koncentráltabbak, mint a több földrajzi területen eszközölt befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) éghajlatváltozás

b) egészség és biztonság

c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitétsége a „Kiegészítő információk” című III. rész Technikák és eszközök című IV. fejezetének Általános rendelkezések című A. pontjában részletesen ismertetett kötelezettség alapú módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott semleges befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökbe történő befektetések

Referenciadeviza

Euró (EUR)

Az NN (L) Euro Short Duration Részalap Befektetésijegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

NN (L) Euro Sustainable Credit

Bevezető

A Részalap 2014. október 22-én indult.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja, hogy elsősorban pénzügyi intézmények és vállalatok által kibocsátott adósságlevelekből és Pénzpiaci eszközökből álló portfólió aktív kezelésével érjen el hozamot. A Részalap elsősorban olyan kibocsátók euróban jegyzett, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba és Pénzpiaci eszközeibe fektet be, amelyek a fenntartható fejlődés elvét követve működnek, miközben tiszteletben tartják a környezeti, társadalmi és irányítási elveket. A Részalap célja továbbá az Indexhez képest alacsonyabb szén-dioxid-lábnymom.

A kiválasztási folyamat pénzügyi elemzést és ESG (környezeti, társadalmi és irányítási) szempontú elemzést foglal magában. A kiválasztási folyamat során az elemzés azokra a vállalatokra összpontosít, amelyek a pénzügyi céljaik elérésére való törekvéssel mellett a fenntartható fejlődés politikáját követik. A Részalap megfelelő, fenntartható univerzumának meghatározása érdekében a vállalatokat kizáró jellegű szűrésnek vetjük alá.

A befektetések kiválasztásakor a Portfóliókezelő elemzi, karbantartja és frissíti a jövőbeli befektetések hitelminősítéseit, és gondoskodik arról, hogy a portfólió átlagos minősítése BBB- vagy annál jobb legyen. A befektetéseket mindenkor figyelembe veszi a kibocsátók és az ágazatok minőségét és diverzifikáltságát, a lejáratú időpontokkal együtt.

Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi befektetési univerzumunkat. A Részalap részét képezhetik olyan kötvények is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A részalapot aktívan kezelik, a vállalatválasztásra összpontosítva. Az optimális portfólió összeállítás érdekében a meghatározott vállalati kötvénykibocsátókra vonatkozó elemzésünket egyesítjük a szélesebb körű piaci elemzéssel. A Részalap célja, hogy az adott szektorokon belül kiaknázza a vállalatok kötvényértékelései közötti különbségeket, valamint az iparágak és különböző minőségű szegmensek értékelései közötti különbségeket (minősítés). A befektetések így lényeges mértékben eltérhetnek az Indextől. Befektetés előtt az összes kibocsátó üzleti tevékenységét és pénzügyi kockázatát alapos vizsgálatnak vetjük alá, mivel a kibocsátóra jellemző kockázat jelentősen befolyásolhatja az alap teljesítményét. Az Indexhez viszonyított eltérési határértékeket tartunk fenn.

A Részalap befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap Nettó eszközeinek 10%-áig), feltételeesen átváltható értékpapírokba (legfeljebb a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig), 144A-szabályozású értékpapírokba, valamint ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe/egységeibe a jelen tájékoztató III. részének a „Befektetési korlátozások” c. III. fejezetében a „Választható befektetések” című A. szakaszban leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökre fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen

részeselek rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzügyi alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzügyi eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciók ügyletek
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok
- értéknövelő swapok
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizaswapok
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitel-nemteljesítési csereügyletek (CDS), indexek és értékpapírkosarak.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legkorábbi időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesen határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapír-kiválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetéseit eltérhet az Index befektetéseitől.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.



Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekbe fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetéseknek lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetései közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap nem vesz részt értékpapírkölcsönzési ügyletekben.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez vagy egyéb pénzügyi eszközökhöz társuló teljes piaci kockázat közepesnek minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetés kibocsátóinak csőd-kockázata közepes. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) éghajlatváltozás
- b) egészség és biztonság
- c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitétsége a „Kiegészítő információk” című III. rész Technikák és eszközök című IV. fejezetének Általános rendelkezések című A. pontjában részletesen ismertetett VaR-módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott semleges befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökbe történő befektetések

Referenciadeviza

Euró (EUR)

Az NN (L) Euro Sustainable Credit Részalap Befektetésijegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,35%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
T	-	0,36%	0,12%	5%	-	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

Bevetető

A Részalap 2011. április 29-én ING (L) Renta Fund Sustainable Fixed Income néven indult. A Részalap a következő Részalapot olvasztotta magába: Sustainable Fixed Income (2011. április 29.), az ING (L) Renta Fund SICAV Részalapja.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja, hogy elsősorban vállalatok által kibocsátott adósságlevelekből és Pénzpiaci eszközökből álló portfólió aktív kezelésével érjen el hozamot. A Részalap elsősorban olyan kibocsátók euróban jegyzett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba és Pénzpiaci eszközeibe fektet be, amelyek a fenntartható fejlődés elvét követve működnek, miközben tiszteletben tartják a környezeti, társadalmi és irányítási elveket. A Részalap célja továbbá az Indexéhez képest alacsonyabb széndioxid-lábnyom.

A kiválasztási folyamat pénzügyi elemzést és ESG (környezeti, társadalmi és irányítási) szempontú elemzést foglal magában. A kiválasztási folyamat során az elemzés azokra a vállalatokra összpontosít, amelyek a pénzügyi céljaik elérésére való törekvés mellett a fenntartható fejlődés politikáját követik (pozitív szűrők). A megfelelő, fenntartható kör meghatározása érdekében a vállalatokat kizáró jellegű szűrésnek vetjük alá.

A befektetések kiválasztásakor a Portfóliókezelő elemzi, karbantartja és frissíti a jövőbeli befektetések hitelminősítéseit, és gondoskodik arról, hogy a portfólió átlagos minősítése BBB- vagy annál jobb legyen. A befektetéseket mindenkor figyelembe veszi a kibocsátók és az ágazatok minőségét és diverzifikáltságát, a lejáratú időpontokkal együtt.

Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi befektetési univerzumunkat. A Részalap részét képezhetik olyan kötvények is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A részalapot aktívan kezelik, a vállalatválasztásra összpontosítva. Az optimális portfólió összeállítása érdekében a meghatározott vállalati kötvénykibocsátókra vonatkozó elemzésünket egyesítjük a szélesebb körű piaci elemzéssel. A Részalap célja, hogy az adott szektorokon belül kiaknázza a vállalatok kötvényértékelései közötti különbségeket, valamint az iparágak és különböző minőségű szegmensek értékelései közötti különbségeket (minősítés). A befektetések így lényeges mértékben eltérhetnek az Indexről. Befektetés előtt az összes kibocsátó üzleti tevékenységét és pénzügyi kockázatát alapos vizsgálatnak vetjük alá, mivel a kibocsátóra jellemző kockázat jelentősen befolyásolhatja az alap teljesítményét. Az Indexhez viszonyított eltérési határértékeket tartunk fenn. A kiegészítésként tartott likvid eszközöket a fent említett korlát kiszámítása során előírás szerint nem kell figyelembe venni.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig), 144A-szabályozású értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, a jelen tájékoztató III. részében, a „Befektetési korlátozások” c. III. fejezet „Választható befektetések” c. A. szakaszában leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a

Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciós ügyletek
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok
- értéknövelő swapok
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizaswapok
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitel-nemteljesítési csereügyletek (CDS), indexek és értékpapírkosarak.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azért, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesen határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapír kiválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetési eltérhetnek az Index befektetéseitől.



Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekbe fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetéseknek lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetései közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap nem vesz részt értékpapírkölcsönzési ügyletekben.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez vagy egyéb pénzügyi eszközökhöz társuló teljes piaci kockázat közepesnek minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetés kibocsátóinak csődkockázata közepes. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) éghajlatváltozás
- b) vállalatirányítás
- c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitétsége a „Kiegészítő információk” című III. rész Technikák és eszközök című IV. fejezetének Általános rendelkezések című A. pontjában részletesen ismertetett VaR-módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott semleges befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökbe történő befektetések

Referenciadeviza

Euró (EUR)

Az NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials) Részalap Befektetési jegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetési jegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetési jegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetési jegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetési jegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetési jegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,35%	0,15%	-	-	-
O	-	0,20%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

NN (L) Euromix Bond

Bevezető

A Részalap 2011. április 29-én indult. A Részalap a következő Részalapot olvasztotta magába: Euromix Bond (2011. április 29.), az ING (L) Renta Fund SICAV Részalapja.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja, hogy elsődlegesen (legalább 2/3 részben) az Európai Unió országaiban alakult kibocsátók által kibocsátott és euróban jegyzett kötvényekből álló portfólió aktív kezelésével érjen el hozamot. Ezek az országok szigorúan az Európai Unió euróövezetbe tartozó tagállamait foglalják magukban. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan kötvényekbe történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalap aktív kezelést alkalmaz az euróövezeti államkötvény-hozamok szintjének, a hozamgörbe és az országspreadek euróövezeten belüli változásainak előrejelzése érdekében, fundamentális és kvantitatív elemzés alapján, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. Ezért a Részalap befektetéseinek pozíciói lényegesen eltérhetnek az Indexétől. A kiegészítésként tartott likvid eszközöket a fent említett kétharmados (2/3) korlát kiszámítása során előírás szerint nem kell figyelembe venni.

A Hollandia és/vagy Németország kormánya és helyhatóságai által kibocsátott vagy garantált, rögzített kamatozású Átruházható értékpapírok és/vagy Pénzpiaci eszközök a Részalap Nettó eszközértékének több mint 35%-át tehetik ki, feltéve, hogy ez a kitettség megfelel a 2010. évi törvény 45. cikk (1) bekezdésében leírt kockázatmegosztás elvének. A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, a 144A-szabályozású értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint bankbetétekbe, a jelen tájékoztató III. részének „Befektetési korlátozások” című III. fejezetének „Választható befektetések” című A. szakaszában leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

Amennyiben a Részalap Átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a Nettó eszközérték a warrantok értékének magasabb volatilitása miatt erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be.

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciós ügyletek

- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok
- értéknövelő swapok
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizaswapok
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitel-nemteljesítési csereügyletek (CDS), indexek és értékpapírkosarak.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azért, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesként határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapírválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetéseit eltérhetnek az Index befektetéseitől.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekre fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetéseknek lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.



A jelentős károk elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetései közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci keresletől függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az üzleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat közepesnek minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetések kibocsátóinak csódkockázata alacsony. A Részalap likviditási kockázata alacsony szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozás hatással lehet a Részalap teljesítményére. Az egy adott földrajzi területen eszközölt befektetések koncentráltabbak, mint a több földrajzi területen eszközölt befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) természeti katasztrófák
- b) politikai nyugtalanság
- c) társadalmi-gazdasági feszültségek

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitétsége a „Kiegészítő információk” című III. rész Technikák és eszközök című IV. fejezetének Általános rendelkezések című A. pontjában részletesen ismertetett VaR-módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott semleges befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökbe történő befektetések

Referenciadeviza

Euró (EUR)

Az NN (L) Euromix Bond Részalap Befektetésijegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,25%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
V	-	0,65%	0,12%	-	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

NN (L) European ABS

Bevezető

Ez a Részalap 2018. december 10-én indult, az „NN (L) Flex European ABS” részalappal (az NN (L) Flex részalapja) való összeolvadást követően.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalapot aktívan kezelik, és az a célja, hogy elsősorban az euróban denominált európai eszközalapú értékpapírokba (asset-backed securities – ABS) történő befektetéssel érjen el hozamot. Az ABS olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, amelynek a kamatra és a tőketartozásra vonatkozó jogot a mögöttes eszközök vagy azok bevételai fedezik. Az eszközhalmaz gazdasági kockázatait és előnyeit értékpapírosítási program segítségével egy vállalkozás, pénzügyintézet vagy más szervezet közvetlenül vagy közvetve a kibocsátó félnek adja át. Az eszközök magukban foglalják többek között a lakóépületekre szóló jelzálogokat, a hitelkártyakölcsönöket, a diákhitelket és a lízingszerződéseket.

A részalap a vásárlás idején a legalacsonyabb befektetői minősítéssel rendelkező értékpapírokba fektet be. Egy értékpapír akkor minősül befektetésre ajánlottnak, ha BBB–/Baa3 minősítésű az olyan független minősítő szervezetek minősítése alapján, mint például a Standard and Poor's, a Moody's és/vagy a Fitch. A Részalap portfóliójának célzott átlagos minősítését A/A2 szinten tartják. A befektetési fokozatú minősítés alá visszaminősített értékpapírokat 90 napon belül értékesíteni kell, kivéve, ha a piaci körülmények miatt az értékesítés nem érdeke a Befektetőknek.

A Részalapot többek között a kibocsátók, a biztosítékok és az országok is diverzifikálják. A Részalap minimum 10%-ot különít el a leglikvidebb eszközalapú eszközosztályokra (független minősítő szervezetek általi AAA/Aaa és AA–/Aa3 minősítések közötti kiváló és jó minősítések).

Minden befektetést egy olyan folyamaton keresztül választanak ki, amely ötvözi a szektorallokációt és a mélyreható alapvető elemzést. A top-down és bottom-up megközelítések kiegészítik egymást, és olyan részvénykiválasztási megközelítést alkalmaznak, amely segít elkerülni mind a leminősítést, mind a nemteljesítést, valamint előrejelzi a teljesítményfejlődést.

Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Indexet nem portfólióépítéshez, hanem kizárólag teljesítménymérési célokra használják. A befektetéseket az európai piacokon fogják végrehajtani. A devizakockázat korlátozása érdekében főszabály szerint a Részalap Referenciadevizájától (euró) eltérő devizában tartott minden értékpapírt euróval szemben fedeznek. Ez a „Kiegészítő információk” című III. rész „Technikák és eszközök” című IV. fejezetében ismertetett technikák és pénzügyi eszközök felhasználásával valósulhat meg.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható Értékpapírokba is, Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint bankbetétekbe, a jelen tájékoztató III. részében, a „Befektetési korlátozások” című III. fejezetben leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci

körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- értéktőzsdei Indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciók ügyletek;
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok
- értéknövelő swapok
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizaswapok;
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitelbedőlési swapok (CDS), Indexek és értékpapírkosarak.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesként határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetésekkel kapcsolatban ismerteteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapír kiválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetései eltérhetnek az Index befektetéseitől.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekbe fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetéseknek lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítőt

és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetései közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci kereslettel függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt pénzügyi eszközökhöz társuló teljes piaci kockázat közepesnek minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátói gazdasági helyzetének változásai. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetések kibocsátóinak csőd-kockázata magas. A Részalap likviditási kockázata magas szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az egy adott tárgykörben megvalósuló befektetések koncentráltabbak, mint a több tárgykörben megvalósuló befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) éghajlatváltozás
- b) egészség és biztonság
- c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitettsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy az eszközalapú értékpapírok eltérő befektetési jellemzőkkel rendelkeznek, mint a hagyományos hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok. Ezek közé tartozik a kamat és a tőketartozás kifizetésének (gyakran havi vagy negyedéves) nagyobb gyakorisága, a tőketartozás előtörlesztésének és kiterjesztésének előfordulása és kockázata, ami az előtörlesztés opcionális jellegéhez, valamint a mögöttes eszközök kiterjesztéséhez kapcsolódik. Az előtörlesztési kockázat a tőketartozás korai, előre nem látható hozamához kapcsolódó kockázat. A hosszabbítási kockázat ezzel szemben annak a kockázatát jelenti, hogy az értékpapír várható lejáratát meghosszabbítják az előtörlesztés lassítása miatt.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztató”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökbe történő befektetések

Referenciadeviza

Euró (EUR)

Az NN (L) European ABS Részalap Befektetési jegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetési jegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Jegyzési, visszaváltási és átváltási kérések befogadási határideje, valamint a jegyzési, visszaváltási és átváltási megbízások teljesítésének határideje

Minden munkanapon 15:30 CET előtt (Amennyiben ez a nap nem Értékelési nap, a megbízások teljesítése a következő Értékelési napon történik meg.)

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetési jegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetési jegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetési jegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetési jegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,15%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	-	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
X	-	0,75%	0,15%	-	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity

Bevetető

A Részalap 2019. szeptember 30-án indult.

Befektetési célok és befektetési politika

Az aktív kezelés alatt álló Részalap célja az Indexszel összehangolt kockázati és hozamprofil elérése, a Kibocsátó Tájékoztatójának II. függelékében felsoroltaknak megfelelően. A Részalap célja, hogy megerősítse a Részalap Indexszel szembeni fenntarthatósági profilját ESG szűrési kritériumok aktív alkalmazásával, melynek során környezeti és vállalatiirányítási szempontokkal kapcsolatos kockázatelemzés alapján végzi a kiválasztást. A Részalap célja továbbá az Indexéhez képest alacsonyabb karbonintenzitás.

A Részalap vagyont elsősorban Európában adóügyi illetőséggel rendelkező, ott alapított, jegyzett vagy működő olyan vállalatok által kibocsátott részvényekből és/vagy más Átruházható értékpapírokból (ideértve az elsőbbségi részvényeket is) álló diversifikált portfólióba fekteti be, amelyek, a fenntartható fejlődés elvét követve működnek, továbbá a társadalmi elvek (emberi jogok, diszkriminációtilalom, gyermekmunka elleni küzdelem) és a környezetvédelmi elvek egyidejű tiszteletben tartása mellett jelentős pénzügyi teljesítményt érnek el. A portfólióállomány kiválasztása azokon a vállalatokon alapul, amelyek a leginkább megfelelnek ezen kritériumok kombinációjának, amit nagyrészt a „kategóriájában legjobb” megközelítés határoz meg (pozitív szűrők).

Az Index tükrözi a befektetési univerzumunkat. A Részalap nem tartalmazhat olyan értékpapírokba történő befektetéseket, amelyek nem képezik részét az Index univerzumának, de szerkezetátalakítási vagy egyéb vállalati intézkedésből beléjük fektethetnek. Ezeket a befektetéseket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell a Befektetők érdekeinek szem előtt tartásával. Mivel azok a vállalatok kizárásra kerülnek, amelyeket a fenntarthatósági politika miatt nem találnak megfelelőnek, valószínű, hogy eltérés van a Részalap portfóliójának összetétele és az Index összetétele között, ami az Indextől eltérő kockázat/hozam profil eredményez. A Portfóliókezelő optimalizációs módszert alkalmaz a portfólió összeállításához azzal a céllal, hogy az Indexével összehangolt kockázat/hozam profil érjen el.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A hatékony portfóliókezelés érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok
- határidős devizakontraktusok és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A részalap aktív kezelési megközelítést alkalmaz többek között azzal, hogy túlsúlyozott és alulsúlyozott pozíciókat vesz fel az Indexszel szemben. Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy mivel a Részalap esetében egy adott földrajzi területen és tárgykörben valósul meg a befektetés, így annak a befektetési koncentráltabbak, mint a különböző földrajzi területeken és tárgykörben megvalósuló befektetések esetében. Ennek eredményeként a Részalap koncentrált. Ez pedig jellemzően azt eredményezi, hogy a Részalap és az Indexének összetétele, kockázati és hozamprofilja hasonlóvá válik.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesen határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapírválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetési eltérhetnek az Index befektetéseitől.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg:

www.nnip.com **Taxonomiai adatok közzététele**

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonomiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekre fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetéseknek lehet kitéve, amelyek

hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetési közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap nem vesz részt értékpapír-kölcsönzési ügyletekben.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata alacsony szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az egy adott földrajzi területen eszközölt befektetések koncentráltabbak, mint a több földrajzi területen eszközölt befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) éghajlatváltozás
- b) egészség és biztonság

c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitettsége a kötelezettség alapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések

Referenciadeviza

Euró (EUR)

Portfóliókezelő

Irish Life Investment Managers Limited.

NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity Részalap Befektetésijegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,08%	0,10%	2%	-	-
P	-	0,35%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,10%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,10%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) European Equity

Bevezető

A Részalap az ING International SICAV által 1997. október 17-én indított „European Equity” Részalap eszközeinek átadásával és az ING (L) Invest Europe Részalappal 2001. december 20-án történő egyesüléssel jött létre. A Részalap ezenkívül a következő alapokat olvastotta magába: 2003. szeptember 29-én: BBL Invest Scandinavia, BBL Invest United Kingdom és BBL Invest Switzerland. Továbbá 2011. április 8-án: ING (L) Invest European Sector Allocation (1999. április 19-én indított).

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap vagyonát elsősorban olyan részvényekből és/vagy más Átruházható értékpapírokból (Átruházható értékpapírokra vonatkozó warrantokból – a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig –, valamint átváltható kötvényekből) álló diversifikált portfólióba fekteti be, amelyeket valamely európai országban alapított, ezek tőzsdén jegyzett vagy forgalmazott vállalatok bocsátottak ki.

A részalap fundamentális és kvantitatív kutatási inputokat egyaránt használ a vonzó hozamprofilot kínáló részvények kiválasztása érdekében. A Részalap aktív alapkezelést alkalmaz azon vállalatok megcélzása érdekében, amelyek fundamentális elemzés és valamely faktormodell input adatai alapján vonzó hozamprofilot kínálnak, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. A befektetések ezért lényeges mértékben eltérnek az indextől. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi befektetési univerzumunkat. A Részalap részét képezhetik olyan értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. Ez a részalap a fundamentális elemzésében az ESG-tényezőket is figyelembe veszi.

A Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 25%-át fektetheti be az oroszországi piacokon – a „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System” (MICEX-RTS) piaciin – forgalmazott tulajdonosi és egyéb részesedési jogokat megtestesítő papírokba.

A Részalap fenntartja a jogot, hogy nettó eszközeinek maximum 20%-áig 144A-szabályozású értékpapírokba fektessen be.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok
- határidős devizakontraktusok és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatok részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesként határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

Az ESG szempontok integrációját célzó megközelítést korlátozhatja a kibocsátók által közzétett vagy a harmadik felek által biztosított adatok minősége és rendelkezésre állása.

A Részalap célja olyan karbonintenzitás elérése, amely alacsonyabb az Index karbonintenzitásánál. A nem pénzügyi kritériumok alapján elemzett pozíciók arányát legalább 90%-ban olyan részvényekre alkalmazzuk, amelyeket olyan nagy kapitalizációjú vállalatok bocsátanak ki, melyek székhelye fejlett országokban található, valamint legalább 75%-ban olyan részvényekre alkalmazzuk, amelyeket mind olyan kis, közepes és nagy kapitalizációjú vállalatok bocsátanak ki, melyek székhelye feltörekvő országokban található.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapírválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képezik

kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetései eltérhetnek az Index befektetéseitől.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekre fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetésekre lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetései közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. A többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatja befektetési célkitűzésének az elérését.

Mivel a Részalap az értékpapírok kölcsönbe vételére irányuló piaci kereslettől függően kölcsönöz értékpapírokat, a kihatás (a kezelt eszközök kölcsönbe adott %-a) és az elért jövedelem változhat. A kezelt eszközök azon aránya azonban, amely értékpapír-kölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, nem haladhatja meg a jelen Tájékoztató 1. függelékében jelzett maximális százalékos arányt. A Részalap esetében a jelentéstétel időpontjában ténylegesen megállapított kihatás arányokkal kapcsolatos további információk az éves beszámolóban állnak rendelkezésre, amely a Kibocsátó székhelyéről ingyenesen beszerezhető. Előfordulhat, hogy a jelentéstétel időpontjában megállapított ezen kihatás arányok nem tükrözik pontosan a kihatás egész éves arányát.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e

pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata alacsony szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az egy adott földrajzi területen eszközölt befektetések koncentráltabbak, mint a több földrajzi területen eszközölt befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) éghajlatváltozás
- b) egészség és biztonság
- c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitétsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések

Referenciadeviza

Euró (EUR)

Az NN (L) European Equity Részalap Befektetési jegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetési jegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetési jegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetési jegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetési jegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetési jegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,48%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,65%	0,25%	-	-	-
O	-	0,39%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
P	-	1,30%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,65%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,48%	0,20%	2%	-	-
V	-	1,30%	0,20%	-	-	-
X	-	1,80%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-

NN (L) European High Dividend

Bevezető

A Részalap 2004. december 1-jén indult.

Befektetési célok és befektetési politika

E Részalap célja a befektetett tőke értékének növelése elsősorban vonzó osztalékhozamot kínáló európai részvényekbe és/vagy más Átruházható értékpapírokba (Átruházható értékpapírokra vonatkozó warrantokba – a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig –, valamint átváltható kötvényekbe) való befektetéssel. Ezeket a részvényeket olyan vállalatok bocsátják ki, amelyeket valamelyik európai országban alapítottak, ezek tőzsdéin jegyeznek vagy forgalmaznak. A részvények kibocsátói olyan vállalatok, amelyek székhelye Európában található vagy itt végzik fő üzleti tevékenységüket. A Részalap aktív kezelést alkalmaz az osztalékot fizető vállalatok megcélzása érdekében, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. A befektetések ezért lényeges mértékben eltérnek az indextől. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi befektetési univerzumunkat. A Részalap részét képezhetik olyan értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalap részvénykiválasztási folyamatát a fundamentális adatok elemzése határozza meg, és ez magában foglalja ESG-tényezők beépítését is.

A Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 25%-át fektetheti be az oroszországi piacokon – a „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System” (MICEX-RTS) piacon – forgalmazott tulajdonosi és egyéb részesedési jogokat megtestesítő papírokba.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékesekeket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok
- határidős devizakontraktusok és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesként határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

Az ESG szempontok integrációját célzó megközelítést korlátozhatja a kibocsátók által közzétett vagy a harmadik felek által biztosított adatok minősége és rendelkezésre állása.

A Részalap célja olyan karbonintenzitás elérése, amely alacsonyabb az Index karbonintenzitásánál. A nem pénzügyi kritériumok alapján elemzett pozíciók arányát legalább 90%-ban olyan részvényekre alkalmazzuk, amelyeket olyan nagy kapitalizációjú vállalatok bocsátanak ki, melyek székhelye fejlett országokban található, valamint legalább 75%-ban olyan részvényekre alkalmazzuk, amelyeket mind olyan kis, közepes és nagy kapitalizációjú vállalatok bocsátanak ki, melyek székhelye feltörekvő országokban található.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapír kiválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetéseit eltérhetnek az Index befektetéseitől.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekbe fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetéseknek lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti

szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetései közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. A többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatja befektetési célkitűzésének az elérését.

Mivel a Részalap az értékpapírok kölcsönbe vételére irányuló piaci kereslettől függően kölcsönöz értékpapírokat, a kihasználtság (a kezelt eszközök kölcsönbe adott %-a) és az elért jövedelem változhat. A kezelt eszközök azon aránya azonban, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, nem haladhatja meg a jelen Tájékoztató 1. függelékében jelzett maximális százalékos arányt. A Részalap esetében a jelentéstétel időpontjában ténylegesen megállapított kihasználtsági arányokkal kapcsolatos további információk az éves beszámolóban állnak rendelkezésre, amely a Kibocsátó székhelyéről ingyenesen beszerezhető. Előfordulhat, hogy a jelentéstétel időpontjában megállapított ezen kihasználtsági arányok nem tükrözik pontosan a kihasználtság egész éves arányát.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata alacsony szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az egy adott földrajzi területen eszközölt befektetések koncentráltabbak, mint a több földrajzi területen eszközölt befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) éghajlatváltozás
- b) egészség és biztonság
- c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitétsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések

Referenciadeviza

Euró (EUR)

Portfóliókezelő

NNIP Advisors B.V.

Az NN (L) European High Dividend Részalap Befektetésijegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazás Díj
						-
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,60%	0,25%	-	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
V	-	1,50%	0,20%	-	-	-
X	-	2,00%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-

NN (L) European High Yield

Bevezető

A Részalap 2010. augusztus 6-án indult.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap elsősorban európai valutákban jegyzett magas hozamú kötvényekbe fektet be. Ezek a kötvények abban különböznek a hagyományos „befektetési fokozatú” kötvényektől, hogy kibocsátóik olyan vállalatok, amelyek pénzügyi kötelezettségvállalásaik maradéktalan betartására való képességük szempontjából magasabb kockázatot képviselnek, ez egyben a magas hozam magyarázata is. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan kötvényekbe történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalapot aktívan kezelik, a vállalati kötvények meghatározott kibocsátóinak elemzését szélesebb körű piaci elemzéssel kombinálva az optimális portfólió kialakítása érdekében, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. Célunk, hogy az adott szektorokon belül kiaknázzuk a kötvényt kibocsátó vállalatok hozamai közötti különbségeket, valamint a régiók, iparágak és különböző minőségi szegmensek (minősítések) hozamai közötti különbségeket. Ezért a Részalap befektetési lényegesen eltérhetnek az indextől. Mivel a magas hozamok közötti különbség adott iparágon belül jelentős lehet, a Részalap befektetési folyamatának kritikus eleme a kibocsátók kiválasztására való összpontosítás, valamint a kibocsátók diverzifikálása.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap Nettó eszközeinek 10%-áig), feltételeesen átváltható értékpapírokba (legfeljebb a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, 144A szabályozású értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint bankbetétekbe a tájékoztató III. részének a „Befektetési korlátozások” c. III. fejezetében, a „Választható befektetések” című A. szakaszban leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciós ügyletek
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok

- értéknövelő swapok
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizaswapok
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitelbedőlési swapok (CDS), Indexek és értékpapírkosarak és devizaopciók.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

Megjegyzés: A minősítéseket neves hitelminősítő intézetek adják az olyan fix jövedelmet biztosító eszközökre, amelyekkel a piacon kereskedni lehet. Ezek a minősítések valós képet adnak a kibocsátóhoz kapcsolódó hitelkockázatról: minél alacsonyabb a minősítés, annál nagyobb a hitelkockázat. A kockázat ellensúlyozására azonban az a vállalat, amelynek alacsony a minősítése, magasabb hozamú kötvényeket fog kínálni. A minősítő ügynökségek által adott minősítések AAA-tól (legmagasabb minősítés) CCC-ig (nagyon magas bedőlési kockázat) terjednek. A magas hozamú piacokon a minősítések BB+ és CCC között vannak. Ezt szem előtt tartva a Részalap olyan, jól tájékozott Befektetők számára alkalmas, akik tisztában vannak a választott befektetésekhez kapcsolódó kockázat mértékével.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesként határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapír kiválasztási folyamatában magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetési eltérhetnek az Index befektetéseitől.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.



Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekre fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetésekre lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetéseitől csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. A többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatja befektetési célkitűzésének az elérését.

Mivel a Részalap az értékpapírok kölcsönbe vételére irányuló piaci kereslettel függően kölcsönöz értékpapírokat, a kihasználtság (a kezelt eszközök kölcsönbe adott %-a) és az elért jövedelem változhat. A kezelt eszközök azon aránya azonban, amely értékpapír-kölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, nem haladhatja meg a jelen Tájékoztató 1. függelékében jelzett maximális százalékos arányt. A Részalap esetében a jelentéstétel időpontjában ténylegesen megállapított kihasználtsági arányokkal kapcsolatos további információk az éves beszámolóban állnak rendelkezésre, amely a Kibocsátó székhelyéről ingyenesen beszerezhető. Előfordulhat, hogy a jelentéstétel időpontjában megállapított ezen kihasználtsági arányok nem tükrözik pontosan a kihasználtság egész éves arányát.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre az eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetések kibocsátóinak csőd-kockázata magas. A Részalap likviditási kockázata magas szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az egy adott földrajzi területen eszközölt befektetések koncentráltabbak, mint a több földrajzi területen eszközölt befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) éghajlatváltozás
- b) egészség és biztonság
- c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitétsége a „Kiegészítő információk” című III. rész „Technikák és eszközök” című IV. fejezetének „A: Általános rendelkezések” részében ismertetett VaR-módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökbe történő befektetések

Referenciadeviza

Euró (EUR)

Az NN (L) European High Yield Részalap Befektetésijegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,25%	-	-	-
P	-	1,00%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,60%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) European Participation Equity

Bevezető

A Részalap 2017. november 27-én indult a „Delta Lloyd L European Participation Fund” részalappal, a Delta Lloyd L részalapjával való összeolvadást követően.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap főként olyan diversifikált portfólióba fektet be, amelyet az Európa országaiban alapított, az ottani tőzsdéken jegyzett vagy forgalmazott vállalatok részvényei alkotnak. A Részalap aktív kezelést alkalmaz azon vállalkozások megcélzására, amelyek piaci kapitalizációja viszonylag kis méretű (azaz kisvállalatok). A vállalatok kiválasztása olyan tényezők alapján történik, mint például az értékelésük, az üzleti modelljük, a vezetési stílus, a mérleg vagy az osztalékfizetési politika. A Részalap a fundamentális elemzésében az ESG-tényezőket is figyelembe veszi. A Részalap arra törekszik, hogy korlátozott számú kisvállalat papírjaiból tartson jelentős mennyiséget. Ezért a részalap teljesítménye nem mindig követi az általános piaci trendeket.

A Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 25%-át fektetheti be az oroszországi piacokon – a „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System” (MICEX-RTS) piacon – forgalmazott tulajdonosi és egyéb részesedési jogokat megtestesítő papírokba.

A Részalap kiegészítésként befektethet más átruházható értékpapírokba (beleértve az átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint bankbetétekbe is, a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékesekeket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A Részalap fedezési célból és a hatékony portfóliókezelés érdekében folyamodhat pénzügyi származékos eszközökhöz. A Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközt, többek közt ideértve a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok
- határidős devizakontraktusok és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat a jelen tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azért, hogy a befektetések nagy része esetében

lényegesen határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekre fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetésekre lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetéseinek közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci keresletől függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapír-kölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett



változások. A Részalap likviditási kockázata magas szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az egy adott tárgykörben megvalósuló befektetések koncentráltabbak, mint a több tárgykörben megvalósuló befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) éghajlatváltozás
- b) egészség és biztonság
- c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitétsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések

Referenciadeviza

Euró (EUR)

Az NN (L) European Participation Equity Részalap Befektetésijegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
N		0,65%	0,25%	-	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
X	-	2,00%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) European Real Estate

Bevezető

A Részalap 1993. december 20-án indult ING (L) Invest Europa Immo néven (korábban Europa Fund Immo). Az új név 2003. május 23-tól hatályos.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap vagyonát elsősorban (legalább 2/3 részben) Európa valamely országában alapított, tőzsdén jegyzett vagy forgalmazott, az ingatlanszektorban működő vállalatok részvényeiből és/vagy más Átruházható értékpapírjaiból (Átruházható értékpapírokra vonatkozó warrantokból – a Részalap Nettó eszközértékének maximum 10%-áig –, valamint átváltható kötvényekből) álló diverzifikált portfólióba fekteti be. A portfólió különböző országok között megfelelően diverzifikált. A Részalap aktív kezelést alkalmaz azon vállalatok megcélzásához, amelyek a szisztematikus befektetési folyamatunk szerint jól teljesítenek, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi befektetési univerzumunkat. A Részalap részét képezhetik olyan értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalap részvénykiválasztási folyamatát a fundamentális és viselkedési adatok elemzése határozza meg, és az magában foglalja az ESG-tényezők beépítését is.

A Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 25%-át fektetheti be az oroszországi piacokon – a „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System” (MICEX-RTS) piacon – forgalmazott tulajdonosi és egyéb részesedési jogokat megtestesítő papírokba.

A Részalap fenntartja a jogot, hogy nettó eszközeinek maximum 20%-áig 144A-szabályozású értékpapírokba fektessen be.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok

- határidős devizakontraktusok és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A részalap aktív kezelési megközelítést alkalmaz többek között azzal, hogy túlsúlyozott és alulsúlyozott pozíciókat vesz fel az Index-szel szemben. Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy az Index befektetési koncentrált, ennek következtében a Részalap is koncentrált. Ez pedig jellemzően azt eredményezi, hogy a Részalap és a referenciaértékként meghatározott Index összetétele és hozamprofilja nagyon hasonló lehet.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesként határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapír kiválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetési eltérhetnek az Index befektetéseitől.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekre fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetéseknek lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetési közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági

tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci kereslettel függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapír-kölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az egy adott földrajzi területen és tárgykörben eszközölt befektetések koncentráltabbak, mint a több földrajzi területen és tárgykörben eszközölt befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) szélsőséges időjárási események/árvizek
- b) éghajlatváltozás
- c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitétsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések

Referenciadeviza

Euró (EUR)

Az NN (L) European Real Estate Részalap Befektetésijegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,65%	0,25%	-	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-

NN (L) European Sustainable Equity

Bevezető

A Részalap 2013. december 19-én indult.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap alapvetően a kiválasztott vállalatok részvényeiből és/vagy más Átruházható értékpapíraiból (átruházható értékpapírokra vonatkozó warrantokból – a részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig –, valamint átváltható kötvényekből) álló diverzifikált portfólióba fektet be.

A Részalap aktív kezelést alkalmaz a fenntartható üzleti modellel rendelkező vállalatok megcélzása érdekében, az általuk biztosított termékekre és szolgáltatásokra összpontosítva, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. A Részalap célja továbbá az Indexéhez képest alacsonyabb karbonintenzitás. Az összetétele ezért lényeges mértékben eltér az Indexétől.

A Részalap európai befektetési univerzummal rendelkezik; főleg olyan vállalatok részvényeibe fektet be, amelyek részét képezik az MSCI Europe (NR) Indexnek. A Részalap kezdeti befektetési univerzuma legalább éves szinten legkevesebb 20%-kal csökkentésre kerül az „Univerzum legjobbjá” megközelítés, valamint az alább említett kizárások és korlátozások alkalmazásának eredményeként.

A kiválasztási folyamat magában foglal pénzügyi elemzést és ESG-elemzést is („Environmental, Social and Governance”, környezeti, társadalmi és irányítási), amelyeket korlátozhatja a kibocsátók által közölt vagy a harmadik felek által biztosított adatok minősége és rendelkezésre állása. Az ESG-elemzés során értékelt nem pénzügyi kritériumok közé tartozik például a karbonintenzitás, a nemi sokszínűség és a javadalmazási politika. A kiválasztási folyamat során az elemzés azokra a vállalatokra összpontosít, amelyek a fenntartható fejlődés politikáját követik, és amelyek összeegyeztetik a társadalmi és környezetvédelmi elvek tiszteletben tartását a pénzügyi célokra történő összpontosítással (pozitív szűrők).

A fent említett kiválasztási folyamatot a részvénybefektetések legalább 90%-ára alkalmazzuk.

Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi befektetési univerzumunkat. A Részalap részét képezhetik olyan értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában.

A Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 25%-át fektetheti be az oroszországi piacokon – a „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System” (MICEX-RTS) piacain – forgalmazott tulajdonosi és egyéb részesedési jogokat megtestesítő papírokba.

A Részalap fenntartja a jogot, hogy nettó eszközeinek maximum 20%-áig 144A-szabályozású értékpapírokba fektessen be.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének

volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok
- határidős devizakontraktusok és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesen határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetésekkel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapírválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetései eltérhetnek az Index befektetéseitől.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekbe fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap



olyan mögöttes befektetéseknek lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetési közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap nem vesz részt értékpapírkölcsönzési ügyletekben.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) éghajlatváltozás

b) egészség és biztonság

c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitétsége a kötelezettség alapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések

Referenciadeviza

Euró (EUR)

Az NN (L) European Sustainable Equity Részalap Befektetési jegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetési jegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetési jegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetési jegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetési jegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetési jegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
N		0,65%	0,25%	-	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
X	-	2,00%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) European Sustainable Small Caps

Bevezető

A Részalap 2022. június 28-án indult.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja olyan diversifikált portfólió kialakítása, amely eszközeit elsősorban (legalább 2/3 részben) Európa országaiban székhellyel rendelkező, e tőzsdéken jegyzett vagy forgalmazott vállalatok részvényeibe fekteti. A Részalap aktív kezelést alkalmaz azon vállalkozások megcélzására, amelyek piaci kapitalizációja viszonylag kis méretű (azaz kisvállalatok), miközben figyelembe veszik a környezeti, társadalmi és irányítási alapelveket, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. A Részalap célja továbbá az Indexéhez képest alacsonyabb karbonintenzitás. Az összetétele ezért lényegesen mértékben eltér az Indexétől.

A kiválasztási folyamat pénzügyi és ESG (környezeti, társadalmi és irányítási) szempontú elemzést foglal magában. A kiválasztási folyamat során az elemzés azokra a vállalatokra összpontosít, amelyek a pénzügyi céljaik elérésére való törekvés mellett a fenntartható fejlődés politikáját követik. A Részalap megfelelő, fenntartható univerzumának meghatározása érdekében a vállalatokat kizáró jellegű szűrésnek vetjük alá.

Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi befektetési univerzumunkat. A Részalap részét képezhetik olyan értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. Az index kiszámításához használt módszerről további információ az indexszolgáltató weboldalán található: www.msci.com.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, REIT-ekbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint bankbetétekbe is, a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át.

A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlán tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át.

A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A Részalap fedezési célból és a hatékony portfóliókezelés érdekében folyamodhat pénzügyi származékos eszközökhöz. A Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket, többek közt ideértve a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok
- határidős devizakontraktusok és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat a jelen tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását. A Részalap Aktív tulajdonlást alkalmaz az Alapkezelő ESG-tényezők beépítésére irányuló megközelítése és a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumok mellett, további szigorú korlátozásokkal az olyan vállalatokba való befektetésekkel kapcsolatban, amelyek szerencsejátékokkal, fegyverekkel, felnőtteknek szóló szórakoztatással, szőrmevel és speciális bőrrel, sarkvidéki fűréssal, valamint palaolajjal és gázokkal kapcsolatos tevékenységekben érintettek.

Az Alapkezelő ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzata – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumainak alkalmazása kizárásokhoz vezethet, amelyeket „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezete részletez. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik. Ezek a kizárási szűrők a tevékenységekhez és a viselkedési formákhoz egyaránt kapcsolódnak, és azokat a portfólió részvényhányadára alkalmazzák. Például, nem fektetünk be olyan vállalatokba, amelyek megsértik a Globális Megállapodás olyan elveit, mint például az emberi jogok védelme és a környezetvédelem.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapírválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetési eltérhetnek az Index befektetéseitől.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő weboldalon tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekbe fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetéseknek lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.



A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetései közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapuló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap nem vesz részt értékpapírkölcsönzési ügyletekben.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata magas szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozás hatással lehet a Részalap teljesítményére. Az egy adott tárgykörben megvalósuló befektetések koncentráltabbak, mint a több tárgykörben megvalósuló befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) éghajlatváltozás
- b) egészség és biztonság
- c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitétsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések

Referenciadeviza

Euró (EUR)

Az NN (L) European Sustainable Small Caps Részalap Befektetési jegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetési jegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő

Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetési jegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetési jegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetési jegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésigyeosztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-

NN (L) First Class Multi Asset

Bevezető

A Részalap 2014. november 28-án indult.

Befektetési célok és befektetési politika

A befektetési stratégia rugalmas megközelítést alkalmaz, amelynek célja, hogy reagáljon a gyorsan változó piaci környezetre. A Portfóliókezelő főként hagyományos eszközosztályokkal (mint amilyenek például a részvények, kötvények és a készpénz és/vagy pénzeszköz-egyenértékesek) szemben szerez kitétséget akár közvetlenül, akár származékos pénzügyi eszközön, befektetési alapokon és tőzsdén forgalmazott alapokon (ETF-eken) keresztül, ami diverzifikált portfóliót eredményez. A Részalap célja, hogy pozitív befektetési hozamokat biztosítson, és egy teljes piaci ciklus alatt túlteljesítse a Kibocsátó Tájékoztatójának II. függelékében meghatározott Indexet a szigorúan meghatározott kockázati előirányzaton belül, a mérséklődő kockázatsökkentésre helyezve a hangsúlyt. A részalapot aktívan kezelik, és az Indexet nem portfólió összeállítására, hanem kizárólag teljesítménymérési célból használja. A Részalap aktív alapkezelést alkalmaz a változó piaci feltételekre való reagálás érdekében, többek között fundamentális és viselkedési elemzés alkalmazásával, ami idővel dinamikus eszközallokációt eredményez.

Annak érdekében, hogy célkitűzéseit elérje, a Részalap long és short pozíciókat is felvehet (short pozíciót csak származékos eszközök révén). A származékos eszközökben vállalt kitétségek kizárásával a befektetésre ajánlott minősítésű, rögzített hozamú befektetések, a pénzügyi eszközök, valamint a pénzeszközök vagy pénzeszköz-egyenértékesek a nettó eszközök legalább 50%-át teszik ki. A származékos eszközökben vállalt kitétségekkel együtt a befektetésre ajánlott minősítésű, rögzített hozamú befektetések, a pénzügyi eszközök, valamint a pénzeszközök vagy pénzeszköz-egyenértékesek a nettó eszközök kevesebb mint 50%-át is kitehetik. Az olyan eszközosztályoknak, mint a befektetésre ajánlott minősítésű, rögzített hozamú befektetéseknek, pénzügyi eszközöknek, valamint pénzeszközöknek vagy pénzeszköz-egyenértékeseknek való kitétség meghaladhatja a nettó eszközök 50%-át tőkeáttétel használatával, figyelembe véve a nettó tőkeáttétel (Kötelezettség) maximális elvárt szintjét, melynek további részletei a Tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részében, a IV. fejezet: „Technikák és eszközök”, A pont: „Általános rendelkezések” című szakaszában található.

A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A pénzügyi eszközökbe és pénzeszköz-egyenértékesekbe történő befektetések célja a Részalap befektetési céljának elérése.

Annak érdekében, hogy befektetési célját elérje, a Részalap eszközosztályok és pénzügyi eszközök (köztük a származékos pénzügyi eszközök) széles körébe fektethet be, beleértve többek között a következőket:

- A Részalap befektethet Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-áig), feltételeken átváltható értékpapírokba (legfeljebb a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig), kötvényekbe, részvényekbe, Pénzügyi eszközökbe, 144A-szabályozású értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint bankbetétekbe a teljes tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. része „Befektetési korlátozások” című III. fejezetének „Választható befektetések” című A. szakaszában leírtaknak

megfelelően. Amennyiben a Részalap Átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, a Nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének ingadozása nagyobb.

- Az eszközalapú értékpapírokba való befektetések 20%-ra korlátozódnak, és ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe történő befektetések részaránya összességében nem haladhatja meg nettó eszközeinek 10%-át.
- Ingatlanbefektetések az ingatlanágazatban működő vállalatok által kibocsátott részvényeken és/vagy Átruházható értékpapírokon keresztül, illetve ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyein vagy származékos eszközökön keresztül.
- Árukkal szembeni kitétség a 2014/937 ESMA iránymutatásokban meghatározott követelményeknek megfelelő, árutőzsdei indexekre szóló származtatott ügyleteken keresztül, a 2010. évi törvény 41. cikke (1) bekezdése (a) pontjának megfelelő, tőzsdén forgalmazott árukon (ETC) keresztül és/vagy ÁÉKBV-k és más KBV-k befektetési jegyein keresztül. A Részalap nem vásárol közvetlenül fizikai árukat.
- Származékos pénzügyi eszközök, köztük többek között az alábbiak:
 - átruházható értékpapírokra vagy pénzügyi eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
 - szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
 - kamatlábswapok, szabványosított határidős kamatlábkötések és -opciók;
 - értéknövelő swapok
 - hitelbedőlési swapok;
 - határidős devizakontraktusok és devizaopciók.

A Részalap a nettó eszközeinek maximum 20%-áig befektethet a Kínai Népköztársaságban bejegyzett vállalatok által kiadott kínai „A” kategóriás részvényekbe a Stock Connect programon keresztül. A Részalap ezért kitett lehet a Kínai Népköztársasággal kapcsolatos kockázatoknak, beleértve, de nem kizárólagosan a földrajzi koncentráció kockázatát, a Kínai Népköztársaság politikai, társadalmi vagy gazdaságpolitikai változásának kockázatát, a likviditási és volatilitási kockázatot, az RMB devizakockázatot és a Kínai Népköztársaság adózási rendszerével kapcsolatos kockázatokat. A Részalap kitett továbbá a Stock Connect programon keresztüli befektetéssel kapcsolatos speciális kockázatoknak is, mint például a kvótakorlátozások, a kereskedés felfüggesztése, a kínai „A” részvények áringadozása, különösen akkor, amikor a Stock Connect rendszeren keresztül nem folyik kereskedés, de a Kínai Népköztársaság piaca nyitva van, valamint a működési kockázat. A Stock Connect program viszonylag új, ezért egyes szabályozások még nem kerültek tesztelésre és változhatnak, ami hátrányosan érintheti a Részalapot. Az „A” kategóriájú részvényekhez kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A kínai „A” kategóriájú részvényekbe a Stock Connect programon keresztül, illetve a kínai adósságba a Bond Connecten keresztül végzett befektetések összesen a Részalap Nettó eszközértékének legfeljebb 20%-át tehetik ki. A részalapra hatással lehetnek a PRC kockázatai, beleértve többek között a földrajzi koncentrációs

kockázatot, a PRC politikájában, a szociális és a gazdasági szakpolitikájában bekövetkező változás kockázatát, a likviditási és volatilitási kockázatot, az RMB devizakockázatát és a PRC adózásával kapcsolatos kockázatot. Az eszközosztályok függvényében az ezen piacok bármelyikébe tett befektetés specifikus kockázatoknak lehet kitéve, beleértve többek között a kvótahatárokat, a kereskedés felfüggesztését, a devizakockázatot és a működési kockázatot. A Stock Connect és a Bond Connect még fejlesztési stádiumban vannak, ezért néhány szabályozás még nem kipróbált és változhat, ez pedig hátrányosan érintheti a részalapot. Az „A” kategóriájú befektetési jegyekhez és a Bond Connecthez kapcsolódó befektetési kockázatokat részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A Részalap aktív módon nem fektet be nem teljesítő és problémás értékpapírokba. Leminősítés esetén a Részalap ugyanakkor nem rendelkezhet 10%-nál nagyobb kitettséggel problémás vagy nem teljesítő értékpapírokban. Ezeket az értékpapírokat a leminősítést követően a lehető leghamarabb, de legfeljebb hat hónapon belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesként határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

Az ESG szempontok integrációját célzó megközelítést korlátozhatja a kibocsátók által közzétett vagy a harmadik felek által biztosított adatok minősége és rendelkezésre állása.

Közvetlen részvénybefektetéseknél a Részalap a releváns globális részvénybefektetési univerzumnál alacsonyabb karbonintenzitás elérésére törekszik.

Befektetésre ajánlott kategóriába tartozó hitelminősítéssel rendelkező vállalati kötvényekbe való közvetlen befektetések esetében a Részalap a befektetésre ajánlott kategóriába tartozó hitelminősítéssel rendelkező releváns vállalati kötvényuniverzumnál alacsonyabb karbonintenzitás elérésére törekszik.

Befektetésre nem ajánlott kategóriába tartozó hitelminősítéssel rendelkező vállalati kötvényekbe való közvetlen befektetések esetében a Részalap a befektetésre nem ajánlott kategóriába tartozó hitelminősítéssel rendelkező releváns vállalati kötvényuniverzumnál alacsonyabb karbonintenzitás elérésére törekszik.

Befektetésre ajánlott minősítésű, fejlett országok által kibocsátott állampapírokkal kapcsolatos hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba való közvetlen befektetések esetében a Részalap célja olyan ESG-minősítés elérése, amely meghaladja a fejlett országok által kibocsátott kötvények univerzumának ESG-minősítését.

A nem pénzügyi kritériumok alapján elemzett közvetlen részvény- és kötvénybefektetések arányát alkalmazzuk azon nagy kapitalizációjú vállalatok által kibocsátott részvények legalább 90%-

ára, amelyek székhelye fejlett országokban található. Ez szintén érvényes a befektetésre ajánlott kategóriába tartozó hitelminősítéssel rendelkező, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokra és a fejlett országok által kibocsátott állampapírokkal kapcsolatos értékpapírokra. A fent említett befektetések arányát 75%-ban alkalmazzuk olyan értékpapírokra, amelyeket olyan nagy kapitalizációjú vállalatok bocsátottak ki, amelyek székhelye feltörekvő országokban található. Ez szintén érvényes a Részalapba beletartozó kis és közepes kapitalizációjú vállalatok által kibocsátott értékpapírokra, a befektetésre nem ajánlott kategóriába tartozó hitelminősítéssel rendelkező, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokra, valamint a feltörekvő országok által kibocsátott állampapírokra.

Mivel a Részalap különböző kritériumokat alkalmazhat vállalatok vagy kibocsátók elemzésére és/vagy eltérő megközelítést alkalmazhat a nem pénzügyi mutató javítására a kezdeti befektetési univerzummal szemben, ez potenciális következetlenséghez vezethet a Részalap különböző aleszköz- osztályain belül a vállalatok vagy kibocsátók kiválasztásakor. A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekbe fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetéseknek lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetéseinek közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci kereslettel függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát,

amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt pénzügyi eszközökhöz társuló teljes piaci kockázat közepesnek minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetés kibocsátóinak csőd-kockázata közepes. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozás hatással lehet a Részalap teljesítményére. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- éghajlatváltozás
- egészség és biztonság
- vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a

környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitétsége a „Kiegészítő információk” című III. rész Technikák és eszközök című IV. fejezetének Általános rendelkezések című A. pontjában részletesen ismertett VaR-módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott semleges befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Befektetések vegyes instrumentumokba

Referenciadeviza

Euró (EUR)

Portfóliókezelő

NN Investment Partners North America LLC., Portfóliókezelőként eljárva.

Az NN Investment Partners North America LLC megbízása többek között kiterjed a portfóliókezelési folyamat egyes elemeire a különböző időzónák és helyi piacok megfelelő kezelésének céljából.

Az NN (L) First Class Multi Asset Részalap Befektetési jegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetési jegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő

Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az Y Befektetési jegy-osztályban további 1%-os forgalmazási díj kerül felszámításra.

Az Y Befektetési jegy-osztály Befektetési jegyeire vonatkozó visszaváltási kérelmek esetében a befektetési jegyek visszaváltása a FIFO-elv (az elsőként megvásárolt kerül először értékesítésre) alapján történik, amelyet részletesen az I. rész: „A Kibocsátóra vonatkozó alapvető információk” „Jegyzések, visszaváltások és átváltások” című III. pont Visszaváltásról szóló fejezete ismerteti.

Az overlay Befektetési jegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetési jegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetési jegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésjegyszint	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,50%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,20%	-	-	-
O	-	0,30%	0,20%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
P	-	1%	0,20%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,50%	0,20%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,50%	0,15%	2%	-	-
X	-	1,50%	0,20%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Y	-	1,50%	0,20%	-	1%	1%
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) First Class Multi Asset Premium

Bevezető

A Részalap 2014. május 19-én indult.

Befektetési célok és befektetési politika

A befektetési stratégia rugalmas befektetési megközelítést alkalmaz, amelynek célja, hogy reagáljon a gyorsan változó piaci környezetre. A Portfóliókezelő főként hagyományos eszközosztályokkal (mint amilyenek például a részvények, kötvények és a készpénz) szemben szerez kitétséget akár közvetlenül, akár származékos pénzügyi eszközön, befektetési alapokon és tőzsdén forgalmazott alapokon (ETF-eken) keresztül, ami diverzifikált portfóliót eredményez. A Részalap célja, hogy pozitív befektetési hozamokat biztosítson, és egy teljes piaci ciklus alatt túlteljesítse a Kibocsátó Tájékoztatójának II. függelékében meghatározott Indexet a szigorúan meghatározott kockázati előírányzaton belül. A részalapot aktívan kezelik, és az Indexet nem portfólió összeállítására, hanem kizárólag teljesítménymérési célból használja. A Részalap aktív alapkezelést alkalmaz a változó piaci feltételekre való reagálás érdekében, többek között fundamentális és viselkedési elemzés alkalmazásával, ami idővel dinamikus eszközallokációt eredményez.

Annak érdekében, hogy célkitűzéseit elérje, a Részalap long és short pozíciókat is felvehet (short pozíciót csak származékos eszközök révén).

Annak érdekében, hogy befektetési célját elérje, a Részalap eszközosztályok és pénzügyi eszközök (köztük a származékos pénzügyi eszközök) széles körébe fektethet be, beleértve többek között a következőket:

- A Részalap befektethet Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-áig), feltételeesen átváltható értékpapírokba (legfeljebb a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig), kötvényekbe, részvényekbe, Pénzpiaci eszközökbe, 144A-szabályozású értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint bankbetétekbe a „Kiegészítő információk” című III. rész „Befektetési korlátozások” című III. fejezetének „Választható befektetések” című A. szakaszában leírtaknak megfelelően. Amennyiben a Részalap Átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, a Nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének ingadozása nagyobb.
- Az eszközalapú értékpapírokba való befektetések 20%-ra korlátozódnak, és ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe történő befektetések részaránya összességében nem haladhatja meg nettó eszközeinek 10%-át.
- Ingatlanbefektetések az ingatlanágazatban működő vállalatok által kibocsátott részvényeken és/vagy Átruházható értékpapírokon keresztül, illetve ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyein vagy származékos eszközökön keresztül.
- Árukkal szembeni kitétség a 2014/937 ESMA iránymutatásokban meghatározott követelményeknek megfelelő, árutőzsdei indexekre szóló származtatott ügyleteken keresztül, a 2010. évi törvény 41. cikke (1) bekezdése (a) pontjának megfelelő, tőzsdén forgalmazott árukon (ETC) keresztül és/vagy ÁÉKBV-k és más KBV-k befektetési jegyein keresztül. A Részalap nem vásárol közvetlenül fizikai árukat.

- Származékos pénzügyi eszközök, köztük többek között az alábbiak:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- kamatlábswapok, szabványosított határidős kamatlábkötések és -opciók;
- értéknövelő swapok
- hitelbedőlési swapok;
- határidős devizakontraktusok és devizaopciók.

A Részalap befektethet az Amerikai Egyesült Államok, az Egyesült Királyság vagy Németország által kibocsátott vagy garantált Átruházható értékpapírokba és/vagy Pénzpiaci eszközökbe egyedileg a Nettó eszközérték több mint 35%-ában, feltéve, hogy ez a kitétség összhangban van a 2010. évi törvény 45. cikk (1) bekezdésében leírt kockázatmegosztás elvének.

A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A pénzpiaci eszközökbe, betétekbe és pénzeszköz-egyenértékesekbe történő befektetések célja a Részalap befektetési céljának elérése.

A Részalap a nettó eszközeinek maximum 20%-áig befektethet a Kínai Népköztársaságban bejegyzett vállalatok által kiadott kínai „A” kategóriás részvényekbe a Stock Connect programon keresztül. A Részalap ezért kitétt lehet a Kínai Népköztársasággal kapcsolatos kockázatoknak, beleértve, de nem kizárólagosan a földrajzi koncentráció kockázatát, a Kínai Népköztársaság politikai, társadalmi vagy gazdaságpolitikai változásának kockázatát, a likviditási és volatilitási kockázatát, az RMB devizakockázatát és a Kínai Népköztársaság adózási rendszerével kapcsolatos kockázatokat. A Részalap kitétt továbbá a Stock Connect programon keresztüli befektetéssel kapcsolatos speciális kockázatoknak is, mint például a kvótakorlátozások, a kereskedés felfüggesztése, a kínai „A” részvények áringadozása, különösen akkor, amikor a Stock Connect rendszeren keresztül nem folyik kereskedés, de a Kínai Népköztársaság piaca nyitva van, valamint a működési kockázat. A Stock Connect program viszonylag új, ezért egyes szabályozások még nem kerültek tesztelésre és változhatnak, ami hátrányosan érintheti a Részalapot. Az „A” kategóriájú részvényekhez kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A kínai „A” kategóriájú részvényekbe a Stock Connect programon keresztül, illetve a kínai adósságba a Bond Connecten keresztül végzett befektetések összesen a Részalap Nettó eszközértékének legfeljebb 20%-át tehetik ki. A részalapra hatással lehetnek a PRC kockázatai, beleértve többek között a földrajzi koncentrációs kockázatát, a PRC politikájában, a szociális és a gazdasági szakpolitikájában bekövetkező változás kockázatát, a likviditási és volatilitási kockázatát, az RMB devizakockázatát és a PRC adózáásával kapcsolatos kockázatát. Az eszközosztályok függvényében az ezen piacok bármelyikébe tett befektetés specifikus kockázatoknak lehet kitéve, beleértve többek között a kvótahatárokat, a kereskedés felfüggesztését, a devizakockázatát és a működési kockázatát. A Stock Connect és a Bond Connect még fejlesztési stádiumban vannak, ezért néhány szabályozás még nem kipróbált és változhat, ez pedig hátrányosan érintheti a részalapot. Az „A” kategóriájú befektetési jegyekhez és a Bond Connecthez kapcsolódó befektetési kockázatokat részletesen a tájékoztató

„Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azért, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesen határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekre fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetésekre lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetéseit közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci kereslettel függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná a befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapír-kölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóink gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetések kibocsátóinak csőd-kockázata magas. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

Ez a stratégia magas szintű tőkeáttételt eredményezhet. A jelen tájékoztató kiadásának időpontjában a tőkeáttétel szintje várhatóan eléri a Részalap Nettó eszközértékének 650%-os maximum szintjét. A Rendelet előírásának megfelelően megjegyzendő, hogy a tőkeáttétel mértékének kiszámítása a felhasznált származékos eszközök elvi értékeinek összegzésével történik – figyelmen kívül hagyva a részalapoknál esetleg fennálló nettósítási és fedezeti megállapodásokat, noha ezek a megállapodások alkalmazásra kerülnek a kockázat csökkentésére. Tájékoztatási célból a 10-788 ESMA iránymutatásban részletezett kötelezettség alapú módszerrel kiszámított várható tőkeáttételi szint is közzé kerül. A jelen tájékoztató kiadásának időpontjában a kötelezettség alapú módszerrel kiszámított tőkeáttétel szintje várhatóan eléri a Részalap Nettó eszközértékének 400%-os maximum szintjét. A régebbi módszerrel ellentétben a kötelezettség alapú módszer – bizonyos körülmények között – lehetővé teszi a nettósítási és fedezeti ügyletek figyelembevételét. Ebből adódóan az Alapkezelő úgy véli, hogy a kötelezettség alapú megközelítésben a tőkeáttétel szintje jobban tükrözi és jeleníti meg a részalap piaci kockázatának szintjét. A tőkeáttétellel kapcsolatban további információkat a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének IV. fejezetében talál.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) éghajlatváltozás
- b) egészség és biztonság
- c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitétsége a „Kiegészítő információk” című III. rész Technikák és eszközök című IV. fejezetének Általános rendelkezések című A. pontjában részletesen ismertetett VaR-módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott semleges befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

eljárva.

Az NN Investment Partners North America LLC megbízása többek között kiterjed a portfóliókezelési folyamat egyes elemeire a különböző időzónák és helyi piacok megfelelő kezelésének céljából.

Az alap típusa

Befektetések vegyes instrumentumokba

Referenciadeviza

Euró (EUR)

Portfóliókezelő

NN Investment Partners North America LLC., Portfóliókezelőként

Az NN (L) First Class Multi Asset Premium Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő

Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,60%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,60%	0,25%	-	-	-
P	-	1,20%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,60%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,60%	0,15%	2%	-	-
X	-	2,00%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) First Class Protection

Bevezető

A Részalap 2011. május 27-én indult, ING (L) Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro néven. A Részalap a következő Részalapokat olvasztotta magába: Continuous Click Euro (2011. május 27.), az ING Index Linked Fund SICAV egy Részalapja, ING (L) Index Linked Fund Protected Mix 70 (2012. december 14.), ING (L) Index Linked Fund Protected Mix 80 (2012. december 14.) és ING (L) Index Linked Protected Mix 90 (2012. december 14.).

Befektetési célok és befektetési politika

Az aktívan kezelt Részalap célja, hogy részlegesen részese legyen egy jól ismert európai részvényindex teljesítőképességének növekedésében, miközben átruházható és rögzített kamatozású értékpapírokba történő dinamikus befektetés révén igyekszik napi szinten fenntartani az előző 365 naptári nap során elért legmagasabb Nettó eszközérték 90%-át. Ez azt jelenti, hogy elvben a Részalapba Befektetők számíthatnak arra, hogy a Nettó eszközérték bármely adott 365 naptári naptól álló időszak alatt nem fog 10%-ot meghaladó mértékben csökkenni. Ez a „védelmi szint” minden egyes Értékelési napon a www.nnip.com weboldalon közzétételre kerül. Ez azonban nem jelent garanciát a tőke megőrzésére. A védelmi szint kiszámításakor a 2012. november 1-je előtti időszakban számolt Nettó eszközértékek nem kerülnek figyelembevételre.

Részvényjellegű értékpapírok alatt olyan részvényeket értünk, amelyek egy viszonylag magas piaci kapitalizáció és közkézshányad által jellemzett európai vállalatokat tartalmazó, jól ismert európai Index részét képezik, így biztosítva a könnyű értékesíthetőséget és a likviditást. Ezek helyett használhatók az adott Indexre vonatkozó szabványosított határidős ügyletek, opciók és warrantok, tőzsdén kívüli („OTC”) opciók, swapszerződések és szabványosított határidős kötések a jelen kibocsátási tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részébe „Technikák és eszközök” című IV. fejezetének első bekezdésében ismertetett korlátokon belül.

Rögzített kamatozású értékpapírok alatt minden olyan rögzített kamatozású értékpapírt értünk, amely megfelel a 2010. évi luxemburgi törvény 41. cikkének, például a kormányok, önkormányzatok, nemzetek feletti szervezetek vagy az EU- vagy OECD-tagállamokban székhellyel rendelkező vállalatok által közvetlenül és/vagy befektetési alapok révén kibocsátott és saját valutájukban jegyzett, rögzített vagy lebegő kamatozású kötvényeket vagy középlejratú kötelezvényeket, a jelen kibocsátási tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetési korlátozások” című III. és „Technikák és eszközök” című IV. fejezete szerint, továbbá a Pénzpiaci eszközöket, pl. letéti jegyeket (CD), kereskedelmi váltókat (CP), valamint a lekötött betéteket.

A védelem szintjét a részvények és a rögzített hozamú értékpapírok közti allokáció szisztematikus kiigazításán keresztül érik el, mellyel a részvény- és a tőkepiac folyamataira reagálnak. Noha a védelem érdekében a Részalap minden megfelelő intézkedést megtesz, nincs garancia arra, hogy befektetési célját eléri. Szokatlanul kedvezőtlen piaci körülmények (például elhúzódozó kedvezőtlen piaci mozgások) esetén az Igazgatóság fenntartja a jogot a Részalap portfóliójában található befektetések módosítására (ami a védelmi szint kiszámításához használt Nettó eszközérték visszaállításával járhat), amennyiben azt a befektetési célok elérése és a Befektetők érdekeinek megóvása végett szükségesnek ítéli meg. A Részalap betartja a „Kiegészítő információk” című III. rész „Befektetési korlátozások” című III. fejezetében ismertetett befektetési korlátozásokat.

A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál

bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesként határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekre fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetésekre lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetéseit közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci kereslettel függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon



várható és legmagasabb arányát, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt pénzügyi eszközökhöz társuló teljes piaci kockázat közepesnek minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetés kibocsátóinak csőd-kockázata közepes. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az egy adott földrajzi területen eszközölt befektetések koncentráltabbak, mint a több földrajzi területen eszközölt befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközök használatához társított kockázatokat a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) éghajlatváltozás
- b) egészség és biztonság
- c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és

Az NN (L) First Class Protection Részalap Befektetési jegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetési jegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő

Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetési jegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetési jegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetési jegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitétsége a kötelezettség-alapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott semleges befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

A portfólió emelkedésének optimalizálása a részvények és rögzített kamatozású értékpapírok közötti dinamikus allokációval az árfolyamcsökkenés elleni védelem biztosítása mellett.

Referenciadeviza

Euró (EUR)

Befektetésjegyetípus	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,36%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,36%	0,20%	-	-	-
P	-	0,72%	0,20%	5%	0,5% fizetendő a Forgalmazóknak és 0,5% fizetendő a Kibocsátónak	-
R	-	0,36%	0,20%	5%	0,5% fizetendő a Forgalmazóknak és 0,5% fizetendő a Kibocsátónak	-

NN (L) First Class Stable Yield Opportunities (2022. október 31-i hatállyal kezdődően NN (L) First Class Sustainable Yield Opportunities)

Bevezető

Ez a Részalap 2014. augusztus 29-i hatállyal indult az ING (L) Patrimonial Target Return Bond és az ING (L) Patrimonial SICAV Részalapjának összeolvadását követően. 2020. szeptember 14-ével a Részalap neve NN (L) Absolute Return Bondról NN (L) First Class Stable Yield Opportunitiesre változik. 2022. október 31-i hatállyal a Részalap neve NN (L) First Class Stable Yield Opportunities névről NN (L) First Class Sustainable Yield Opportunities névre változik.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja, hogy 3–5 éves görgetett időszak alatt magasabb hozamot érjen el, mint a Kibocsátó Tájékoztatójának II. Függelékében szereplő Index. A részalapot aktívan kezelik, és az Indexet nem portfólió összeállítására, hanem kizárólag teljesítménymérési célból használja. A Részalap aktív alapkezelést alkalmaz a változó piaci feltételekre való reagálás érdekében, többek között fundamentális és viselkedési elemzés alkalmazásával, ami idővel dinamikus eszközallokációt eredményez.

2022. október 31-i hatállyal a Részalap befektetési céljai és befektetési politikája a következő 8 bekezdéssel egészül ki:

A Részalap túlnyomórészt befektetésre ajánlott és befektetésre nem ajánlott vállalati és államkötvényekből álló, diverzifikált portfólióba fektet be, mind a fejlett, mind a feltörekvő piacokon. A Részalap a környezeti, társadalmi és irányítási elvek betartása mellett fenntartható fejlődési politikát folytató vállalatokba és kibocsátókba történő befektetésre összpontosít. A vállalati kötvényekbe történő közvetlen befektetések esetében az Részalap célja az is, hogy az SFDR-ben referenciaértékként megjelölt vonatkozó vállalati kötvényindexnél alacsonyabb szén-dioxid-intenzitást érjen el.

A Részalap befektetésre ajánlott, rögzített kamatozású instrumentumokba, Pénzpiaci instrumentumokba és pénzeszközökbe vagy pénzeszköz-egyenértékesekbe történő befektetési célja a Részalap nettó eszközeinek legalább 50%-át fogják kitenni. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A pénzpiaci eszközökbe és pénzeszköz-egyenértékesekbe történő befektetések célja a Részalap befektetési céljának elérése. Az államkötvényekbe történő befektetések a Részalap nettó eszközeinek 50%-ára korlátozódnak. A Részalap befektethet egyéb, vállalati vagy államkötvényektől eltérő, rögzített kamatozású eszközökbe is, mint például, de nem kizárólagosan, fedezett kötvényekbe és eszközfedeztetű értékpapírokba (a Részalap nettó eszközállományának legfeljebb 20%-áig). A Részalap nettó eszközeinek maximum 20%-áig befektethet nem minősített kötvényekbe. A vállalatikötvény-portfólió kezdeti befektetési univerzuma legalább éves szinten egyenként legkevesebb 20%-kal csökkentésre kerül az „Univerzum legjobbjá” megközelítés, valamint az alább említett kizárások és korlátozások alkalmazásának eredményeként. Az „Univerzum legjobbjá” megközelítés alkalmazása során értékelik a vállalati kötvényekbe történő befektetések megfelelőségét. Az Alapkezelő által támasztott ESG-követelményeknek megfelelő kibocsátók elsőbbséget élveznek, azok a kibocsátók pedig, amelyek nem felelnek meg ezeknek a követelményeknek, nem fogadhatók el a befektetésekhez. Az ESG-követelmények ebben az összefüggésben többek között a kibocsátó ESG-minősítésének, gazdasági

tevékenységeinek és magatartásának figyelembevételével kerülnek értékelésre.

A kiválasztási folyamat magában foglal pénzügyi elemzést és ESG-elemzést is („Environmental, Social and Governance”, környezeti, társadalmi és irányítási), amelyeket korlátozhatja a kibocsátók által közölt vagy a harmadik felek által biztosított adatok minősége és rendelkezésre állása. Az ESG-elemzés során értékelt nem pénzügyi kritériumok közé tartozik például a karbonintenzitás, az emberi jogokkal kapcsolatos szabályzat és a környezeti hatás. A kiválasztási folyamat során az elemzés azokra a vállalatokra összpontosít, amelyek a fenntartható fejlődés politikáját követik, és amelyek összeegyeztetik a társadalmi és környezetvédelmi elvek tiszteletben tartását a pénzügyi célokra történő összpontosítással (pozitív szűrők).

A fent említett kiválasztási folyamatot a vállalatikötvény-befektetések legalább 90%-ára alkalmazzuk.

A befektetések kiválasztásakor a Portfóliókezelő elemzi, karbantartja és frissíti a jövőbeli befektetések hitelminősítéseit, és gondoskodik arról, hogy a portfólió átlagos minősítése BBB- vagy annál jobb legyen.

Mivel a Részalap különböző kritériumokat alkalmazhat vállalatok vagy kibocsátók elemzésére és/vagy eltérő megközelítést alkalmazhat a nem pénzügyi mutató javítására a kezdeti befektetési univerzummal szemben, ez potenciális következtetlenséghez vezethet a Részalap különböző aleszköz-osztályain belül a vállalatok vagy kibocsátók kiválasztásakor.

A Részalap céljai eléréséhez származékos eszközöket használ, és hosszú, valamint rövid pozíciókat is igénybe vehet (rövideket csak származékos pénzügyi instrumentumokon keresztül).

Németország és az Amerikai Egyesült Államok kormányai és helyhatóságai által kibocsátott vagy garantált, rögzített kamatozású, Átruházható Értékpapírok és/vagy Pénzpiaci eszközök a Részalap nettó eszközértékének több mint 35%-át tehetik ki, feltéve, hogy ez a kitettség megfelel a 2010. évi törvény 45. cikk (1) bekezdésében leírt kockázatmegosztás elvének.

A Részalap kiegészítésként befektethet más, rögzített kamatozású átruházható értékpapírokba is (beleértve az átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a részalap nettó eszközértékének 10%-áig), feltételhez kötött átváltható értékpapírokba (a részalap nettó értékének 10%-áig), pénzpiaci instrumentumokba, a 144A szabály hatálya alá tartozó értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások befektetési jegyeibe, valamint betétekbe, a jelen Tájékoztató III. részében, a „Befektetési korlátozások” című III. fejezet „Választható befektetések” című A. szakaszában leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-k-be és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb.

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciós ügyletek



- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok
- értéknövelő swapok
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizaswapok
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitelbedőlési swapok (CDS), Indexek és értékpapírkosarak.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a befektetéseket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell a Befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

A Részalap aktív módon nem fektet be problémás és nem teljesítő értékpapírokba. Leminősítés esetén ugyanakkor nem rendelkezik 10%-nál nagyobb kitettséggel problémás vagy nem teljesítő értékpapírokban. Ezeket az értékpapírokat a leminősítést követően hat hónapon belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesként határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekre fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetésekre lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetéseinek közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap nem vesz részt értékpapírkölcsönzési ügyletekben. **A Részalap kockázati jellemzői**

A befektetési célok eléréséhez használt pénzügyi eszközökhöz társuló teljes piaci kockázat közepesnek minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetés kibocsátóinak csőd-kockázata közepes. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkal kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) éghajlatváltozás
- b) egészség és biztonság
- c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitettsége a „Kiegészítő információk” című III. rész Technikák és eszközök című IV. fejezetének Általános rendelkezések című A. pontjában részletesen ismertett VaR-módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott semleges Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökre történő befektetések

Referenciadeviza

Euró (EUR)

Portfóliókezelő

NN Investment Partners (Singapore) Ltd. és NN Investment Partners North America LLC., minden esetben Portfóliókezelőként

eljárva. Az NN Investment Partners (Singapore) Ltd. megbízása a portfólió ázsiai csendes-óceáni részét is magába foglalja. Az NN Investment Partners North America LLC. megbízása többek között kiterjed a portfóliókezelési folyamat egyes elemeire a különböző időzónák és helyi piacok megfelelő kezelésének céljából.

Az NN (L) First Class Stable Yield Opportunities (2022. október 31-i hatállyal kezdődően NN (L) First Class Sustainable Yield Opportunities) Részalap Befektetési osztályai

A Részalap egyes Befektetési osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetési osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetési osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetési osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetési osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetési osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetési osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
D	-	0,45%	0,15%	-	-	-
I	-	0,30%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,25%	0,15%	-	-	-
P	-	0,45%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,30%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,30%	0,12%	2%	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

NN (L) First Class Yield Opportunities

Bevezető

A Részalap 2013. július 9-én indult.

Befektetési célok és befektetési politika

„A Részalap célja, hogy 3–5 éves görgetett időszak alatt magasabb hozamot érjen el, mint a Kibocsátó Tájékoztatója II. Függelékében szereplő Index. A részalapot aktívan kezelik, és az Indexet nem portfólió összeállítására, hanem kizárólag teljesítménymérési célból használja. A Részalap aktív alapkezelést alkalmaz a változó piaci feltételekre való reagálás érdekében, többek között fundamentális és viselkedési elemzés alkalmazásával, ami idővel dinamikus eszközallokációt eredményez. Az alap rögzített kamatozású, átruházható értékpapírokból álló, diverzifikált portfólióba fektet be.

A Részalap főként olyan vállalati és államkötvényekbe fektet be (100%-ig) mind a fejlett, mind a feltörekvő országok piacain, amelyek befektetésre ajánlott vagy annál alacsonyabb minősítési kategóriába tartoznak, de akár olyan egyéb, rögzített kamatozású átruházható értékpapírokba is befektethet, mint például a fedezett kötvények és az eszközalapú értékpapírok (a Részalap nettó eszközeinek 20%-áig). A Részalap a nettó eszközeinek maximum 20%-áig befektethet nem minősített kötvényekbe.

A Részalap céljai eléréséhez származékos eszközöket használ, és hosszú, valamint rövid pozíciókat is igénybe vehet (rövideket csak származékos instrumentumokon keresztül).

Németország és az Amerikai Egyesült Államok kormányai és helyhatóságai által kibocsátott vagy garantált, rögzített kamatozású, Átruházható Értékpapírok és/vagy Pénzpiaci eszközök a Részalap nettó eszközértékének több mint 35%-át tehetik ki, feltéve, hogy ez a kitettség megfelel a 2010. évi törvény 45. cikk (1) bekezdésében leírt kockázatmegosztás elvének.

A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A pénzpiaci eszközökbe, betétekbe és pénzeszköz-egyenértékesebbe történő befektetések célja a Részalap befektetési céljának elérése.

A Részalap kiegészítésként befektethet más, rögzített kamatozású átruházható értékpapírokba is (beleértve az átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a részalap nettó eszközértékének 10%-áig), feltételhez kötött átváltható értékpapírokba (a részalap nettó értékének 10%-áig), pénzpiaci instrumentumokba, a 144A szabály hatálya alá tartozó értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások befektetési jegyeibe, valamint betétekbe, a jelen Tájékoztató III. részében, a „Befektetési korlátozások” című III. fejezet „Választható befektetések” című A. szakaszában leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb.

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek

- indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciós ügyletek
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok
- értéknövelő swapok
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizawapok
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitelbedőlési swapok (CDS), Indexek és értékpapírkosarak.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájárulhat részvényekhez.

A Részalap aktív módon nem fektet be problémás és nem teljesítő értékpapírokba. Leminősítés esetén ugyanakkor nem rendelkezhet 10%-nál nagyobb kitettséggel problémás vagy nem teljesítő értékpapírokban. Ezeket az értékpapírokat a leminősítést követően hat hónapon belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesként határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekbe fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetéseknek lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti



szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetései közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. A többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatja befektetési célkitűzésének az elérését.

Mivel a Részalap az értékpapírok kölcsönbe vételére irányuló piaci keresletől függően kölcsönöz értékpapírokat, a kihasználtság (a kezelt eszközök kölcsönbe adott %-a) és az elért jövedelem változhat. A kezelt eszközök azon aránya azonban, amely értékpapír-kölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, nem haladhatja meg a jelen Tájékoztató 1. függelékében jelzett maximális százalékos arányt. A Részalap esetében a jelentéstétel időpontjában ténylegesen megállapított kihasználtsági arányokkal kapcsolatban további információk az éves beszámolóban állnak rendelkezésre, amely a Kibocsátó székhelyéről ingyenesen beszerezhető. Előfordulhat, hogy a jelentéstétel időpontjában megállapított ezen kihasználtsági arányok nem tükrözik pontosan a kihasználtság egész éves arányát.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetések kibocsátóinak csőd-kockázata magas. A Részalap likviditási kockázata magas szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia.

A részalap a Bond Connecten keresztül forgalmazott értékpapírokba is befektethet. A Bond Connect a kínai kötvénypiaci befektetéseket ösztönző piac. A Bond Connecten keresztül történő befektetésekhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) éghajlatváltozás
- b) egészség és biztonság
- c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a

fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitétsége a „Kiegészítő információk” című III. rész Technikák és eszközök című IV. fejezetének Általános rendelkezések című A. pontjában részletesen ismertetett VaR-módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású, Átruházható Értékpapírokba történő befektetések.

Referenciadeviza

Euró (EUR)

Portfóliókezelő

Az NN Investment Partners (Singapore) Ltd. és az NN Investment Partners North America LLC. minden esetben Portfóliókezelőként jár el. Az NN Investment Partners (Singapore) Ltd. megbízása a portfólió ázsiai csendes-óceáni részét is magába foglalja. Az NN Investment Partners North America LLC. megbízása többek között kiterjed a portfóliókezelési folyamat egyes elemeire a különböző időzónák és helyi piacok megfelelő kezelésének céljából.

Az NN (L) First Class Yield Opportunities Részalap Befektetésijegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk
Fizetési határidő

Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az Y Befektetésijegy-osztályban további 1%-os forgalmazási díj kerül felszámításra.

Az Y Befektetésijegy-osztály Befektetési jegyeire vonatkozó visszaváltási kérelmek esetében a befektetési jegyek visszaváltása a FIFO-elv (az elsőként megvásárolt kerül először értékesítésre) alapján történik, amelyet részletesen az I. rész: „A Kibocsátóra vonatkozó alapvető információk” „Jegyzések, visszaváltások és átváltások” című III. pont Visszaváltásról szóló fejezete ismerteti.

Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,60%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,25%	-	-	-
P	-	0,90%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,60%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,60%	0,15%	2%	-	-
X	-	1,20%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Y	-	1,20%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) Food & Beverages

Bevetető

A Részalap 1996. augusztus 19-én indult. 2011. április 8-án az ING (L) Invest Food & Beverages magába olvasztotta az (1998. március 23-án indított) ING (L) Invest European Food & Beverages Részalapot.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja, hogy olyan portfólió kialakításával érjen el tőkenövekményt, amely vagyont nagyrészt (legalább 2/3 részben) a fő fogyasztási javak szektorában működő vállalatok részvényeiből és/vagy más Átruházható értékpapírjaiból (Átruházható értékpapírokra vonatkozó warrantokból – a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig –, valamint átváltható kötvényekből) álló diverzifikált portfólióba fekteti be. Különösen a következő iparágakban tevékenységet folytató vállalatok részvényei érintettek:

- élelmiszerek és italok gyártói és forgalmazói;
- háztartási cikkek és higiéniai cikkek gyártói;
- élelmiszerek és gyógyszeripari termékek forgalmazói.

A portfólió különböző országok között diverzifikált. A Részalap aktív kezelést alkalmaz azon vállalatok megcélzásához, amelyek a szisztematikus befektetési folyamatunk szerint jól teljesítenek, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi befektetési univerzumunkat. A Részalap részét képezhetik olyan értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalap részvénykiválasztási folyamatát a fundamentális és viselkedési adatok elemzése határozza meg, és az magában foglalja az ESG-tényezők beépítését is.

A Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 25%-át fektetheti be az oroszországi piacokon – a „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System” (MICEX-RTS) piacain – forgalmazott tulajdonosi és egyéb részesedési jogokat megtestesítő papírokba.

A Részalap fenntartja a jogot, hogy nettó eszközeinek maximum 20%-áig 144A-szabályozású értékpapírokba fektessen be.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok
- határidős devizakontraktusok és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A részalap aktív kezelési megközelítést alkalmaz többek között azzal, hogy túlsúlyozott és alulsúlyozott pozíciókat vesz fel az Index-szel szemben. Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy az Index befektetése koncentrált, ennek következtében a Részalap is koncentrált. Ez pedig jellemzően azt eredményezi, hogy a Részalap és a referenciaértékként meghatározott Index összetétele és hozamprofilja nagyon hasonló lehet.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesként határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapír kiválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetése eltérhet az Index befektetéseitől.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.



Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekre fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetésekre lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetéseitől csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci kereslettel függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapír-kölcsönzési ügyletek révén az üzleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátói gazdasági helyzetének változásai. A Részalap likviditási kockázata alacsony szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az egy adott tárgykörben megvalósuló befektetések koncentráltabbak, mint a több tárgykörben megvalósuló befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) éghajlatváltozás
- b) egészség és biztonság

c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitétsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések

Referenciadeviza

Amerikai dollár (USD)

Az NN (L) Food & Beverages Részalap Befektetésijegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az Y Befektetésijegy-osztályban további 1%-os forgalmazási díj kerül felszámításra.

Az Y Befektetésijegy-osztály Befektetési jegyeire vonatkozó visszaváltási kérelmek esetében a befektetési jegyek visszaváltása a FIFO-elv (az elsőként megvásárolt kerül először értékesítésre) alapján történik, amelyet részletesen az I. rész: „A Kibocsátóra vonatkozó alapvető információk” „Jegyzések, visszaváltások és átváltások” című III. pont Visszaváltásról szóló fejezete ismerteti.

Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Y	-	2%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,20%	-	-	-	-	-

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

Bevezető

A Részalap 2013. december 9-én indult.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja, hogy főként a köz- és a magánszféra kibocsátói által alacsony vagy közepes jövedelemmel rendelkező fejlődő országokban kibocsátott átruházható értékpapírokba és rögzített kamatozású Pénzpiaci eszközök diverzifikált portfóliójába fektessen be. Ezeket az országokat gyakran „feltörekvő határhozóna-hitelpiacokként” emlegetik. A határhozóna gazdasági jellemzően a fejlődés kezdeti szakaszában vannak, és várhatóan gyorsabban növekednek, mint a feltörekvő vagy fejlett gazdaságok. A határhozóna piaci jellemzően alacsonyabb piaci kapitalizációval és minősítéssel rendelkezik, mint a feltörekvő piacok. A befektetések többsége Dél- és Közép-Amerikában (beleértve a Karib-szigeteket), Közép- és Kelet-Európában, Ázsiában, Afrikában és a Közel-Keleten valósul meg. Pontosabban a befektetésekre olyan országokban kerül sor, ahol a Portfóliókezelő fel tudja mérni a konkrét politikai és gazdasági kockázatokat, valamint olyan országokban, amelyek felvállaltak bizonyos gazdasági reformokat, és elérték bizonyos növekedési célkitűzéseket. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi befektetési univerzumot. Országallokáció, görbe-pozicionálás és kötvénykiválasztás révén aktívan kezeljük a Részalapot. A portfólió különböző országok és eszközök között diverzifikált. A befektetések lényeges mértékben eltérnek az indextől. A Részalap különféle árfolyamkockázatokat lehet kitett abból adódóan, hogy a Részalap devizájától eltérő devizákban jegyzett értékpapírokba vagy árfolyamokon és devizákon alapuló származékos eszközökbe fektet be.

A köz- és/vagy magánszektor által kibocsátott Átruházható értékpapírok elsődlegesen a rögzített kamatozású kötvényeket, a lebegő kamatozású kötvényeket, a warrantokkal ellátott kötvényeket, az átváltható kötvényeket, a szindikált hitelek átutemeléséből származó kötvényeket (pl. „Brady-kötvény”) és az alárendelt kötvényeket jelentik. A „Pénzpiaci eszközök” kifejezés főként – de nem kizárólagosan – a betéteket, kereskedelmi váltókat, rövid lejáratú kötvényeket, kincstárjegyeket és értékpapírosított kötvényeket jelenti. A felsorolás nem teljes körű.

A Részalap nem fektet be olyan orosz részvényekbe, kötvényekbe vagy Pénzpiaci eszközökbe, amelyek elszámolása/teljesítése csak oroszországi rendszeren keresztül végezhető. A Részalap azonban befektethet olyan orosz kötvényekbe és Pénzpiaci eszközökbe, amelyeknél az elszámolás/teljesítés a Clearstream vagy az Euroclear rendszeren keresztül is elvégezhető.

Befektetések elsősorban az OECD tagországainak valutáiban lehetségesek. A Portfóliókezelő azonban főszabály szerint fedezi az OECD tagországainak valutáiban denominált befektetésekkel járó árfolyamkockázatokat. Ez a Referenciadevizától eltérő devizákban jegyzett eszközöknél a Referenciadevizával szembeni devizakockázat fedezésével valósulhat meg, a tájékoztató „Kiegészítő információ” című III. rész IV. fejezetében ismertetett technikák és pénzügyi eszközök felhasználásával. Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a deviza fedezeti ügyletek nem feltétlenül eredményeznek pontos fedezést. Továbbá nincs garancia arra, hogy a fedezés tökéletesen eredményes lesz. Előfordulhat, hogy a fedezett befektetési jegy-osztályokba befektetők a fedezett befektetési jegy-osztály devizájától eltérő devizákkal szemben lesznek kitéttek.

A „Hard Currency” („kemény valuta”) a Részalap befektetési pénznemeire utal. Azok az eszközök, amelyekbe a Részalap

befektet, gazdaságilag fejlett és politikailag stabil országok – az OECD tagállamainak – pénznemeiben jegyzettek.

A Részalap kiegészítő jelleggel befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-áig), feltételeken átváltható értékpapírokba (a Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-áig), kölcsönökre kötött, készpénz-elszámolású hitel-nemteljesítési csereügyletekbe a Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-áig, Pénzpiaci eszközökbe, 144A-szabályozású Átruházható értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betéteket, a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. „Befektetési korlátozások” című III. fejezet „Váltható befektetések” című A. szakaszában leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékesekeket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzügyi alapokat).

A befektetési célok megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzügyi eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- értéktőzsdei Indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciós ügyletek;
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok
- értéknövelő swapok
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizaswapok;
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitel-nemteljesítési csereügyletek (CDS), indexek és értékpapírosarak.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

Mivel ezekre a befektetésekre specifikus tényezők hatnak, nem hasonlíthatók össze a főbb iparosodott országokban megvalósított befektetésekkel. Régebben egyes fejlődő országok felfüggesztették, illetve szüneteltették külső adósságaik kifizetését – beleértve a tőkét és a kamatot is – az állami és a magánszektorbeli kibocsátók tekintetében. E tényezők azt is eredményezhetik, hogy a Részalap pozíciója kevésbé likvidde, vagy akár illikvidde válhat.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesként határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapírválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetési eltérhetnek az Index befektetéseitől.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre, „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekre fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetésekre lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetési közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. A többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatja befektetési célkitűzésének az elérését.

Mivel a Részalap az értékpapírok kölcsönbe vételére irányuló piaci kereslettel függően kölcsönöz értékpapírokat, a kihasználtság (a kezelt eszközök kölcsönbe adott %-a) és az elért jövedelem változhat. A kezelt eszközök azon aránya azonban, amely

értékpapír-kölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, nem haladhatja meg a jelen Tájékoztató 1. függelékében jelzett maximális százalékos arányt. A Részalap esetében a jelentéstétel időpontjában ténylegesen megállapított kihasználtsági arányokkal kapcsolatos további információk az éves beszámolóban állnak rendelkezésre, amely a Kibocsátó székhelyéről ingyenesen beszerezhető. Előfordulhat, hogy a jelentéstétel időpontjában megállapított ezen kihasználtsági arányok nem tükrözik pontosan a kihasználtság egész éves arányát.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetések kibocsátóinak csőd-kockázata magas. A Részalap likviditási kockázata magas szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az egy adott tárgykörben megvalósuló befektetések koncentráltabbak, mint a több tárgykörben megvalósuló befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkal kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) természeti katasztrófák
- b) politikai nyugtalanság
- c) társadalmi-gazdasági feszültségek

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitétsége a „Kiegészítő információk” című III. rész Technikák és eszközök című IV. fejezetének Általános rendelkezések című A. pontjában részletesen ismertett VaR-módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökbe történő befektetések

Referenciadeviza

Amerikai dollár (USD)

Portfóliókezelő

Az NN Investment Partners (Singapore) Ltd. és az NN Investment Partners North America LLC. minden esetben Portfóliókezelőként jár el. Az NN Investment Partners (Singapore) Ltd. megbízása a portfólió ázsiai csendes-óceáni részét is magába foglalja. Az NN Investment Partners North America LLC. megbízása többek között kiterjed a portfóliókezelési folyamat egyes elemeire a különböző időzónák és helyi piacok megfelelő kezelésének céljából.

Az NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency) Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő

Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az Y Befektetésijegy-osztályban további 1%-os forgalmazási díj kerül felszámításra.

Az Y Befektetésijegy-osztály Befektetési jegyeire vonatkozó visszaváltási kérelmek esetében a befektetési jegyek visszaváltása a FIFO-elv (az elsőként megvásárolt kerül először értékesítésre) alapján történik, amelyet részletesen az I. rész: „A Kibocsátóra vonatkozó alapvető információk” „Jegyzések, visszaváltások és átváltások” című III. pont Visszaváltásról szóló fejezete ismerteti.

Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,60%	0,25%	-	-	-
P	-	1,20%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,72%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Y	-	1,50%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,15%	-	-	-	-	-

NN (L) Global Bond Opportunities

Bevezető

A Részalap 2011. április 29-én ING (L) Renta Fund World néven indult. A Részalap a következő Részalapokat olvasztotta magába: World (2011. április 29.), az ING (L) Renta Fund SICAV Részalapja, valamint ING (L) Renta Fund Australian Dollar (2012. január 13.).

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja hozamtermelés a világ minden tájáról származó, különféle devizákban jegyzett, nemzetközi kötvényekbe – beleértve többek között az államkötvényeket, a magas hozamú kötvényeket és a feltörekvő piaci adósságpapírokat – és Pénzpiaci eszközökbe történő befektetések diverzifikálásával. A Részalap célja, hogy nemzetközi szinten jelentős pénzügyi diverzifikációt kínáljon, és túlszárnyalja a Kibocsátó Tájékoztatója II. függelékében meghatározott Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan kötvényekbe történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalap aktív kezelést alkalmaz az államkötvényhozamok szintje, a hozamgörbe, a devizaárfolyamok és a hitelspreadek változásainak előrejelzése érdekében, fundamentális és kvantitatív elemzés alapján, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. Ezért a Részalap befektetési lényegesen eltérhetnek az Indextől. A Hollandia, az Amerikai Egyesült Államok, az Egyesült Királyság, Japán, Németország, Franciaország, Olaszország, Spanyolország, Kanada, Ausztrália, Korea és/vagy Új-Zéland kormánya és helyhatóságai által kibocsátott vagy garantált, rögzített kamatozású Átruházható értékpapírok és/vagy Pénzpiaci eszközök a Részalap Nettó eszközértékének több mint 35%-át tehetik ki, feltéve, hogy ez a kitettség megfelel a 2010. évi törvény 45. cikk (1) bekezdésében leírt kockázatmegosztás elvének. A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap Nettó eszközeinek 10%-áig), feltételeesen átváltható értékpapírokba (legfeljebb a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, 144A szabályozású értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint bankbetétekbe a tájékoztató III. részének a „Befektetési korlátozások” c. III. fejezetében, a „Váltható befektetések” című A. szakaszban leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzügyi alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzügyi eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciós ügyletek

- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok
- értéknövelő swapok
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizaswapok
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitel-nemteljesítési csereügyletek (CDS), indexek és értékpapírkosarak.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

A Részalap közvetlenül vagy közvetett módon befektethet a „feltörekvő piacok” néven ismert, alacsony vagy közepes jövedelmű fejlődő országok által kibocsátott Átruházható értékpapírokba, illetve eszközökbe.

Mivel ezekre a befektetésekre specifikus tényezők hatnak, nem hasonlíthatók össze a főbb iparosodott országokban megvalósított befektetésekkel. Régebben egyes fejlődő országok felfüggesztették, illetve szüneteltették külső adósságaik kifizetését – beleértve a tőkét és a kamatot is – az állami és a magánszektorbeli kibocsátók tekintetében.

E tényezők azt is eredményezhetik, hogy a Részalap pozíciója kevésbé likvidé, vagy akár illikvidé válhat.

A Részalap nettó eszközeinek 20%-át meghaladó mértékben befektethet eszközalapú értékpapírokba (asset-backed securities – ABS) és jelzálog-fedezetű értékpapírokba (mortgage-backed securities – MBS) is, amelyek többsége a vásárláskor befektetésre javasolt minősítésű, azonban a tartási időszak alatt a minősítés a befektetésre javasolt minősítés alá romolhat, amely esetben a Portfóliókezelő saját belátása szerint dönt az értékpapírok eladásáról vagy további tartásáról. Az eszközalapú és jelzálog-fedezetű értékpapírok olyan értékpapírok, amelyek a mögöttes biztosítékból származó cash flow-ra vonatkozó követelést testesítenek meg. Az eszközalapú és jelzálog-fedezetű értékpapírok biztosítéka, amelybe a Részalap befektet, elsősorban kölcsönökből áll, mint lakásvásárlási és kereskedelmi jelzáloghitelek, gépjárműkölcsönök és hitelkártyakölcsönök. Ezeket az értékpapírokat szabályozott piacokon forgalmazzák, és fedezésük céljára felhasználhatnak olyan származékos eszközöket, mint a deviza- és kamatlábswapok. A befektetésre javasolt minősítésű eszközalapú és jelzálog-fedezetű értékpapírok rendszerint likvidek. A likviditás azonban romolhat, ha például az értékpapírt leminősítik, vagy ha csökken a kibocsátás mértéke. Ennek eredményeképp a Portfóliókezelő akadályokba ütközhet az értékpapírok értékesítésekor, vagy akár arra is kényszerülhet, hogy a piaci árnál jelentősen alacsonyabb áron adja el azokat. A likviditási kockázat rendszerint magasabb a kisebb mértékben forgalmazott értékpapírok, mint például az alacsonyabb minősítésű értékpapírok, kismértékű kibocsátásból származó értékpapírok és az olyan értékpapírok esetében, amelyek hitelminősítése a közelmúltban romlott le. Az eszközalapú és jelzálog-fedezetű értékpapírok rendszerint közvetlenül a kibocsátásukat követő időszakban a leglikvidebbek, amikor a legmagasabb forgalmazási volument élvezik.

A részalap a Bond Connecten keresztül forgalmazott értékpapírokba is befektethet. A Bond Connect a kínai kötvénypiaci befektetéseket ösztönző piac. A Bond Connecten keresztül történő befektetésekhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a

tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesként határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapírválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetése eltérhetnek az Index befektetéseitől.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekre fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetésekre lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetéseitől csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci keresletől függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a

céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A tőkeáttétellel kapcsolatos fogalom meghatározások és megfontolások

Az Alapkezelő nyomon követi a származékos pénzügyi eszközök használatából eredő tőkeáttételi szintet. Az előírásokkal összhangban az ilyen tőkeáttételt a felhasznált származékos eszközök elvi értékeinek összegzésével kapják meg (a továbbiakban: „bruttó tőkeáttétel”), nettósítási és fedezeti megállapodások figyelembevételével. A kétségek elkerülése végett ez azt jelenti, hogy az ugyanazon mögöttes eszközre hivatkozó származékos eszközök, amelyek nettó kitétsége nem jelent lényeges fennmaradó kockázatot a Részalap számára, növeli a bruttó tőkeáttételt; és hasonlóképpen, a fedezeti célokra felhasznált származékos eszközöket is be kell számítani a bruttó tőkeáttételbe. Jelen tájékoztató kiadásának időpontjában a bruttó tőkeáttétel szintje várhatóan eléri a Részalap Nettó eszközértékének 1400%-os maximális szintjét. A Befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy a Részalap széleskörűen alkalmazza a származékos eszközöket, mind fedezési célra, mind aktív pozíciók megtételére. A származékos eszközök széles körű használatának okai az alábbiakban kerülnek bemutatásra:

- A Részalap befektetési stratégiája azon a filozófián alapul, hogy a kockázat/hozam profil nem függhet vélekedések vagy pozíciók kis számától. Következésképpen a Részalap jellemzően sok, viszonylag kis méretű, egymástól független pozíciót választ, nem néhány nagy méretű pozíciót.
- A befektetési filozófia eredményeképpen a Részalap jellemzően sok, úgynevezett „relatívérték-üzletet” köt. Ezek a pozíciók a különböző kamatlábak, devizák vagy kamatfelárák közötti különbségre, semmint a „nyílt direkcionális pozíciókra” vonatkozó vélekedéseket fejezik ki. A relatívérték-üzletek rendelkeznek „long” és „short” elemekkel, ami azt jelenti, hogy a felhasznált származékos eszközök összege legalább duplája a nyíltan direkcionális pozíciókra felhasznált összegnek.

A Befektetőknek azzal is tisztában kell lenniük, hogy a bruttó tőkeáttétel – miközben mutatja a felhasznált származékos eszközöknek a Részalap Nettó eszközértékéhez viszonyított mennyiségét – olyan eredményekre vezethet, amelyek nem reprezentatívak a Részalap gazdasági kitétségére nézve. A származékos eszközök elvi értékeinek összegzésével, a nettósítási és fedezeti megállapodások figyelembevételével, az arány esetlegesen nem jeleníti meg a származékos eszközök használatával kapcsolatos kockázatot. A tőkeáttétellel kapcsolatban további információkat a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének IV. fejezetében talál.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetések kibocsátóinak csőd kockázata magas. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor



jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A Befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy a Részalap széles körűen alkalmazhat származékos eszközöket. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) természeti katasztrófák
- b) politikai nyugtalanság
- c) társadalmi-gazdasági feszültségek

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitétsége a „Kiegészítő információk” című III. rész „Általános rendelkezések” című IV. fejezetében ismertetett VaR-módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az NN (L) Global Bond Opportunities Részalap Befektetési jegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetési jegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő

Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetési jegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetési jegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetési jegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökbe történő befektetések

Referenciadeviza

Euró (EUR)

Portfóliókezelő

Investment Partners North America LLC, a US Credits része tekintetében.

Befektetésjegyetípus	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,35%	0,15%	-	-	-
P	-	0,75%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
V	-	0,75%	0,12%	-	-	-
X	-	1,00%	0,15%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

NN (L) Global Convertible Bond

Bevezető

A Részalap 2018. április 23-án indult.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap főként bármely szektorban működő, globálisan, akár fejlődő vagy feltörekvő piacokon jelen lévő vállalatok által kibocsátott átváltható kötvényekbe fektet be. Az átváltható kötvények olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, amelyek a futamidő lejártakor vagy azt megelőzően részvényre válthatók. A Részalap befektetéseinek körébe beletartoznak azok az értékpapírok, amelyek hitelminősítése befektetésre javasolt és/vagy befektetői minősítés alatti (BB+- és CCC között). Ezen a körön belül a Portfóliókezelő választhat olyan nem minősített értékpapírokat is, amelyekhez belső minősítést rendeltek. A hozzárendelt belső minősítést ezután folyamatosan felülvizsgálják, mint minden más hitelviszonyt megtestesítő, minősített értékpapír esetében. A Portfóliókezelő célja az, hogy a Részalap portfóliójának átlagos minősítését BB szinten vagy afölött tartsa. Az üzleti ciklus során a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Kibocsátó Tájékoztatója II. függelékében meghatározott Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan kötvényekbe történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. Az Index túlszárnyalása céljából a Részalap aktív kezelést alkalmaz, egy alulról felfelé és felülről lefelé irányuló, kutatáson alapuló folyamat és egy szabályalapú kockázati keret kombinálásával, hogy optimális, diverzifikált portfóliót hozzon létre, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. Ezért a Részalap befektetési lényegesen eltérhetnek az Indextől. A Portfóliókezelő főszabály szerint fedezi e befektetésekkel járó árfolyamkockázatot. Ez a Referenciadevizától eltérő devizákban jegyzett eszközöknél a referenciadevizával szembeni devizakockázat fedezésével valósulhat meg, a „Kiegészítő információk” című III. rész „Technikák és eszközök” című IV. fejezetében ismertetett technikák és pénzügyi eszközök felhasználásával. Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a deviza fedezeti ügyletek nem feltétlenül eredményeznek pontos fedezést. Továbbá nincs garancia arra, hogy a fedezés tökéletesen eredményes lesz. Előfordulhat, hogy a fedezett befektetési jegy-osztályokba befektetők a fedezett befektetési jegy-osztály devizájától eltérő devizákkal szemben lesznek kitétek.

A Részalap kiegészítésként befektethet más átruházható és átváltható értékpapírokba is (beleértve a részvényeket, az elsőbbségi részvényeket, az átváltható részvényeket, az átváltható elsőbbségi részvényeket és az átruházható értékpapírokra szóló warrantokat), feltételeken átváltható értékpapírokba (legfeljebb a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig), pénzügyi eszközökbe, 144A-szabályozású értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint bankbetétekbe a jelen tájékoztató III. részében, a „Befektetési korlátozások” c. III. fejezet „Váltható befektetések” c. A. szakaszában leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzügyi eszközöket és pénzügyi alapokat).

Amennyiben a részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a Nettó

eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb.

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzügyi eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- értéktőzsdei Indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciók ügyletek;
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok
- értéknövelő swapok
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizaswapok;
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitederivatívák, mint például a hitel-nemteljesítési csereügyletek (CDS), indexek és értékpapírkosarak.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesen határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

Az ESG szempontok integrációját célzó megközelítést korlátozhatja a kibocsátók által közzétett vagy a harmadik felek által biztosított adatok minősége és rendelkezésre állása.

A Részalap célja olyan ESG-minősítés elérése, amely meghaladja az Index ESG-minősítését. A nem pénzügyi kritériumok alapján elemzett pozíciók arányát legalább 90%-ban alkalmazzuk a befektetésre ajánlott kategóriába tartozó hitelminősítéssel rendelkező kötvénybefektetések esetében, és 75%-ban a befektetésre ajánlott kategória alatti hitelminősítéssel rendelkező kötvénybefektetések esetében.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapírválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetési eltérhetnek az Index befektetéseitől.



Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekre fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetésekre lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetése közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci keresletől függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetések kibocsátóinak csőd-kockázata magas. A Részalap likviditási kockázata magas szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap

hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) éghajlatváltozás
- b) egészség és biztonság
- c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitétsége a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. rész „Technikák és eszközök” című IV. fejezetének „Általános rendelkezések” című A. pontjában részletesen ismertetett kötelezettségalapú megközelítéssel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus befektetőket célozza meg: II. rész: A Részalapok egyedi tájékoztatói.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökbe történő befektetések

Referenciadeviza

Amerikai dollár (USD)

Az NN (L) Global Convertible Bond Részalap Befektetésijegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,25%	-	-	-
P	-	1,20%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,60%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) Global Convertible Opportunities

Bevezető

Ez a Részalap 2015. április 1-jei hatállyal indult az ING Funds és az ING Convertible Select Global (az ING Funds Részalapja) összeolvadását követően.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap főként bármely szektorban, globálisan működő, akár fejlődő vagy feltörekvő piacokon jelen lévő vállalatok által kibocsátott átváltható kötvényekbe és részvényhez kötött értékpapírokba fektet be. A Részalap befektetési – melyeknek jelentős hányadát befektetésre javasolt minősítés alatti vagy nem minősített kötvények teszik ki – olyan mélyreható vállalati elemzéseken alapulnak, amelyek során a Részalap a vállalat pénzügyi és üzleti erősségeinek mind a kedvező, mind a kedvezőtlen fejleményeit igyekszik előre jelezni, kitérve arra is, mennyire képes adóssághótelzettségeinek eleget tenni. E Részalap célja, hogy túlszámolja a Kibocsátó Tájékoztatója II. függelékében meghatározott Index teljesítményét. Az Index nem képezi a portfólióképzés alapját. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan kötvényekbe történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalap aktív kezelést alkalmaz a kötvénykiválasztásra összpontosítva és a meghatározott kibocsátók elemzését szélesebb körű piaci elemzéssel kombinálva az optimális portfólió kialakítása érdekében, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartásával. Ezért a Részalap befektetési lényegesen eltérhetnek az Indextől. A Portfóliókezelő főszabály szerint fedezi e befektetésekkel járó árfolyamkockázatot. Ez a referenciadevizától eltérő devizákban jegyzett eszközöknél a referenciadevizával szembeni devizakockázat fedezésével valósulhat meg, a „Kiegészítő információk” című III. rész „Technikák és eszközök” című IV. fejezetében ismertetett technikák és pénzügyi eszközök felhasználásával. Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a deviza fedezeti ügyletek nem feltétlenül eredményeznek pontos fedezést. Továbbá nincs garancia arra, hogy a fedezés tökéletesen eredményes lesz. Előfordulhat, hogy a fedezett befektetési jegyosztályokba befektetők a fedezett befektetési jegyosztály devizájától eltérő devizákkal szemben lesznek kitéttek.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap Nettó eszközeinek 10%-áig), feltételeesen átváltható értékpapírokba (legfeljebb a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, 144A szabályozású értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint bankbetétekbe tájékoztató III. részének a „Befektetési korlátozások” c. III. fejezetében a „Váltható befektetések” című A. szakaszban leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseiket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb.

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- értéktőzsdei Indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciók ügyletek;
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok
- értéknövelő swapok
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizaswapok;
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitel-nemteljesítési csereügyletek (CDS), indexek és értékpapírkosarak.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesként határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

Az ESG szempontok integrációját célzó megközelítést korlátozhatja a kibocsátók által közzétett vagy a harmadik felek által biztosított adatok minősége és rendelkezésre állása.

A Részalap célja olyan ESG-minősítés elérése, amely meghaladja az Index ESG-minősítését. A nem pénzügyi kritériumok alapján elemzett pozíciók arányát legalább 90%-ban alkalmazzuk a befektetésre ajánlott kategóriába tartozó hitelminősítéssel rendelkező kötvénybefektetések esetében, és 75%-ban a befektetésre ajánlott kategória alatti hitelminősítéssel rendelkező kötvénybefektetések esetében.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapírválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetési eltérhetnek az Index befektetéseitől.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP



felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekre fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetésekre lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetése közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci keresletől függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapír-kölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetések kibocsátóinak csőd-kockázata magas. A Részalap likviditási kockázata magas szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) éghajlatváltozás

b) egészség és biztonság

c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitétsége a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. rész „Technikák és eszközök” című IV. fejezetének „Általános rendelkezések” című A. pontjában részletesen ismertetett kötelezettség-alapú megközelítéssel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökbe történő befektetések

Referenciadeviza

Amerikai dollár (USD)

Az NN (L) Global Convertible Opportunities Részalap Befektetésijegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,25%	-	-	-
P	-	1,20%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,60%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity

Bevezető

A Részalap 2019. szeptember 30-án indult.

Befektetési célok és befektetési politika

Az aktív kezelés alatt álló Részalap célja az Indexszel összehangolt kockázati és hozamprofil elérése, a Kibocsátó Tájékoztatójának II. függelékében felsoroltaknak megfelelően. A Részalap célja, hogy megerősítse a Részalap Indexszel szembeni fenntarthatósági profilját ESG szűrési kritériumok aktív alkalmazásával, melynek során környezeti és vállalatiirányítási szempontokkal kapcsolatos kockázatelemzés alapján végzi a kiválasztást. A Részalap célja továbbá az Indexéhez képest alacsonyabb karbonintenzitás.

A Részalap vagyonát elsősorban olyan vállalatok által kibocsátott részvényekből és/vagy más Átruházható értékpapírokból (ideértve az elsőbbségi részvényeket is) álló diverzifikált portfólióba fekteti be globális szinten, amelyek, a fenntartható fejlődés elvét követve működnek, továbbá a társadalmi elvek (emberi jogok, diszkriminációtilalom, gyermekmunka elleni küzdelem) és a környezetvédelmi elvek egyidejű tiszteletben tartása mellett jelentős pénzügyi teljesítményt érnek el. A portfólióállomány kiválasztása azokon a vállalatokon alapul, amelyek a leginkább megfelelnek ezen kritériumok kombinációjának, amit nagyrészt a „kategóriájában legjobb” megközelítés határoz meg (pozitív szűrők).

A Részalap nem tartalmazhat olyan értékpapírokba történő befektetéseket, amelyek nem képezik részét az Index univerzumának, de szerkezetátalakítási vagy egyéb vállalati intézkedésből származó befektetéseket szerezhet. Ezeket a befektetéseket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell a Befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

Mivel azok a vállalatok kizárásra kerülnek, amelyeket a fenntarthatósági politika miatt nem találnak megfelelőnek, valószínű, hogy eltérés van a Részalap portfóliójának összetétele és az Index összetétele között, ami az Indextől eltérő kockázat/hozam profilt eredményez. A Portfóliókezelő optimalizációs módszert alkalmaz a portfólió összeállításához azzal a céllal, hogy az Indexével összehangolt kockázat/hozam profilt érjen el.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökre, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökre fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlán tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékesekeket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A hatékony portfóliókezelés érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek

- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok
- határidős devizakontraktusok és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A részalap aktív kezelési megközelítést alkalmaz többek között azzal, hogy túlsúlyozott és alulsúlyozott pozíciókat vesz fel az Indexszel szemben. Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy mivel a Részalap esetében egy adott tárgykörben valósul meg a befektetés, így annak a befektetési koncentrációjában, mint a több tárgykörben megvalósuló befektetések esetében. Ennek eredményeként a Részalap koncentrált. Ez pedig jellemzően azt eredményezi, hogy a Részalap és az Indexének összetétele, kockázati és hozamprofilja hasonlóvá válik.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesként határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapírválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetési eltérhetnek az Index befektetéseitől.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg:
www.nnip.com. **Taxonómiai adatok közzététele**

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekre fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetéseknek lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti



szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetései közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap nem vesz részt értékpapírkölcsönzési ügyletekben.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata alacsony szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozás hatással lehet a Részalap teljesítményére. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) éghajlatváltozás
- b) egészség és biztonság

Az NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity Részalap Befektetési jegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetési jegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő

Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetési jegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetési jegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetési jegy-osztályainak listája a következő weboldalon érhető el: www.nnip.com.

c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitettsége a kötelezettség alapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések

Referenciadeviza

Amerikai dollár (USD)

Portfóliókezelő

Irish Life Investment Managers Limited.

Befektetésigyeosztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,08%	0,10%	2%	-	-
P	-	0,35%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,10%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,10%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) Global Equity Impact Opportunities

Bevezető

A Részalap 2006. április 18-án indult. A Részalap a következő Részalapot olvasztotta magába: ING (L) Invest Europe Growth (2012. január 13.).

Befektetési célok és befektetési politika

A részalap aktív alapkezelést alkalmaz, és az a célja, hogy olyan vállalatokba fektessen, amelyek a pénzügyi hozammal párhuzamosan kedvező hatást fejtenek ki a társadalomra és a környezetre is. A Részalap célja, hogy pozitív társadalmi és környezeti hatást érjen el azáltal, hogy hozzájárul az emberi életminőség javításához, az éghajlat és a környezet védelméhez, valamint az inkluzív gazdasági növekedéshez való hozzáférés javításához innovatív technológiák révén. A Részalap eszközeit olyan vállalatokba fektetik be, amelyek pozitív módon hozzájárulnak az ENSZ egy vagy több, az alábbiakhoz kapcsolódó fenntartható fejlesztési céljának megvalósításához:

- Az emberi életminőség javítása, például az alábbi megoldások révén: megfizethető egészségügyi ellátás, megfelelő életszínvonal, egészséges test és szellem, valamint pénzügyi felzárkózás.
- Az éghajlat és a környezet védelme, például az alábbi megoldások révén: energetikai átállás, elégséges élelmiszer-ellátás, körforgásos gazdaság és a vízgazdálkodás.
- Az inkluzív növekedéshez való hozzáférés javítása, például az alábbi megoldások révén: fokozott termelékenység, rugalmas infrastruktúra, nagyobb tudás és biztonságos társadalom.

A Részalap globális befektetési területtel rendelkezik, beleértve a feltörekvő piacokat is, amely a hosszútávú társadalmi és környezeti tendenciákkal áll összhangban. A Részalap kezdeti befektetési univerzuma legalább éves szinten legkevesebb 20%-kal csökkentésre kerül az „Univerzum legjobbjá” megközelítés, valamint az alább említett kizárások és korlátozások alkalmazásának eredményeként.

A Részalapba főleg olyan vállalatok kerülhetnek bevonásra, amelyek tevékenysége pozitív hatással van a társadalomra és a környezetre. A kiválasztási folyamat magában foglal hatásvizsgálatot, pénzügyi elemzést és ESG-elemzést is („Environmental, Social and Governance”, környezeti, társadalmi és irányítási), amelyeket korlátozhatja a kibocsátók által közölt vagy a harmadik felek által biztosított adatok minősége és rendelkezésre állása. Az ESG-elemzés során értékelt nem pénzügyi kritériumok közé tartozik például a karbonintenzitás, a nemi sokszínűség és a javadalmazási politika. A Részalap befektetéseit fogadó vállalatoknak meg kell felelniük az ún. MIT-kritériumoknak is: Material (Lényeges – a vállalat tevékenységéből származó pozitív hatás lényeges), Intentional (Szándékos – a vállalat által gyakorolt hatás részét képezi küldetésének, stratégiájának és céljának) és Transformational (Újító – a vállalat megoldása egyedül vagy innovatív) (pozitív szűrők).

A fent említett kiválasztási folyamatot a részvénybefektetések legalább 90%-ára alkalmazzuk.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében

részletezett kizárásokhoz vezethetnek. A kizárási szűrőket azokra a vállalatokra alkalmazzuk, amelyekről úgy véljük, hogy felelőtlenül viselkednek. Például, nem fektetünk be olyan vállalatokba, amelyek megsértik a Globális Megállapodás olyan elveit, mint például az emberi jogok védelme és a környezetvédelem (negatív szűrők).

Továbbá mivel a Részalap az SFDR 9. cikke szerinti fenntartható befektetési célkitűzésekkel rendelkezik, szigorúbb korlátozások vonatkoznak a szerencsejátékokkal, fegyverekkel, felnőtteknek szóló szórakoztatással, szőrmével és speciális bőrrrel, sarkvidéki fűrésszel, valamint palaolajjal és gázokkal kapcsolatos tevékenységekben érintett vállalatokba történő befektetésekre. Ezek a korlátozások a tevékenységekhez és a viselkedési formákhoz egyaránt kapcsolódnak, és azokat a portfólió részvényhányadára alkalmazzuk.

A Részalap cégelemzésen, elkötelezettségen és a hatások mérésen keresztül törekszik hozzáadott értéket nyújtani.

A Részalapon belül a portfólióban szereplő vállalatokkal való együttműködés célja, hogy hozzájáruljon a vállalatok környezetre és társadalomra gyakorolt kedvező hatásához, többek között, de nem kizárólagosan az átláthatóság előmozdításához és a vezetés arra való ösztönzéséhez, hogy üzleti stratégiájukat a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) teljesítmény javításának érdekében kiigazítsák. A kibocsátókkal és a vállalatokkal az ESG-tényezők kapcsán folytatott konstruktív és rendszeres párbeszéd lehetővé teszi, hogy az Alapkezelő kérdések széles körével foglalkozzon, valamint lehetővé teszi a vállalatok számára, hogy bemutassák az Alapkezelőnek az általuk végzett tevékenységeket és az elért előrehaladást.

Ez az Részalap nem rendelkezik referenciaértékkel. A pénzügyi teljesítmények összehasonlításához a Részalap hosszú távon a Társaság jelen Tájékoztatójának II. Függelékében található Indexet használja referenciaként.

A Részalap vagyonát elsősorban a világ bármely országában telephellyel rendelkező, bármely tőzsdén jegyzett vagy forgalmazott vállalatok által kibocsátott részvényekből és Átruházható értékpapirokból (Átruházható értékpapírokra vonatkozó warrantokból – a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig –, valamint átváltható kötvényekből) álló diverzifikált portfólióba fekteti be.

A Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 25%-át fektetheti be az oroszországi piacokon – a „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System” (MICEX-RTS) piacain – forgalmazott tulajdonosi és egyéb részesedési jogokat megtestesítő papírokba.

A Részalap fenntartja a jogot, hogy nettó eszközeinek maximum 20%-áig 144A-szabályozású értékpapírokba fektessen be.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlán tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci



körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A Részalap a nettó eszközeinek maximum 20%-ig befektethet a Kínai Népköztársaságban bejegyzett vállalatok által kiadott kínai „A” kategóriás részvényekbe a Stock Connect programon keresztül. A Részalap ezért kitett lehet a Kínai Népköztársasággal kapcsolatos kockázatoknak, beleértve, de nem kizárólagosan a földrajzi koncentráció kockázatát, a Kínai Népköztársaság politikai, társadalmi vagy gazdaságpolitikai változásának kockázatát, a likviditási és volatilitási kockázatot, az RMB devizakockázatot és a Kínai Népköztársaság adózási rendszerével kapcsolatos kockázatokat. A Részalap kitett továbbá a Stock Connect programon keresztüli befektetéssel kapcsolatos speciális kockázatoknak is, mint például a kvótakorlátozások, a kereskedés felfüggesztése, a kínai „A” részvények áringadozása, különösen akkor, amikor a Stock Connect rendszeren keresztül nem folyik kereskedés, de a Kínai Népköztársaság piaca nyitva van, valamint a működési kockázat. A Stock Connect program viszonylag új, ezért egyes szabályozások még nem kerültek tesztelésre és változhatnak, ami hátrányosan érintheti a Részalapot. Az „A” kategóriájú részvényekhez kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok
- határidős devizakontraktusok és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekbe fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetéseknek lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetési közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap nem vesz részt értékpapírkölcsönzési ügyletekben.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) éghajlatváltozás
- b) egészség és biztonság
- c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitétsége a kötelezettség alapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések

Referenciadeviza

Euró (EUR)

Az NN (L) Global Equity Impact Opportunities Részalap Befektetésijegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
						-
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
M	-	1,50%	0,20%	5%	-	-
N	-	0,65%	0,25%	-	-	-
O	-	0,45%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2,00%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-

NN (L) Global High Dividend

Bevezető

A Részalap 2002. április 15-én indult.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap vagyonát elsősorban (legalább 2/3 részben) a világ bármely országában alapított, tőzsdén jegyzett vagy forgalmazott és vonzó osztalékhozamot kínáló vállalatok részvényeiből és/vagy más Átruházható értékpapíraiból (Átruházható értékpapírokra vonatkozó warrantokból – a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig –, valamint átváltható kötvényekből) álló diversifikált portfólióba fekteti be. A Részalap aktív kezelést alkalmaz az osztalékot fizető vállalatok megcélzása érdekében, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. A befektetések ezért lényeges mértékben eltérnek az indextől. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi befektetési univerzumunkat. A Részalap részét képezhetik olyan értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalap részvénykiválasztási folyamatát a fundamentális adatok elemzése határozza meg, és ez magában foglalja ESG-tényezők beépítését is.

A Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 25%-át fektetheti be az oroszországi piacokon – a „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System” (MICEX-RTS) piacain – forgalmazott tulajdonosi és egyéb részesedési jogokat megtestesítő papírokba.

A Részalap fenntartja a jogot, hogy nettó eszközeinek maximum 20%-áig 144A-szabályozású értékpapírokba fektessen be.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A Részalap a nettó eszközeinek maximum 20%-áig befektethet a Kínai Népköztársaságban bejegyzett vállalatok által kiadott kínai „A” kategóriás részvényekbe a Stock Connect programon keresztül. A Részalap ezért kitétt lehet a Kínai Népköztársasággal kapcsolatos kockázatoknak, beleértve, de nem kizárólagosan a földrajzi koncentráció kockázatát, a Kínai Népköztársaság politikai, társadalmi vagy gazdaságpolitikai változásának kockázatát, a likviditási és volatilitási kockázatot, az RMB devizakockázatot és a Kínai Népköztársaság adózási rendszerével kapcsolatos kockázatokkal. A Részalap kitétt továbbá a Stock Connect programon keresztüli befektetéssel kapcsolatos speciális kockázatoknak is, mint például a kvótakorlátozások, a kereskedés felfüggesztése, a kínai „A” részvények áringadozása, különösen akkor, amikor a Stock Connect rendszeren keresztül nem folyik kereskedés, de a Kínai Népköztársaság piaca nyitva van, valamint a

működési kockázat. A Stock Connect program viszonylag új, ezért egyes szabályozások még nem kerültek tesztelésre és változhatnak, ami hátrányosan érintheti a Részalapot. Az „A” kategóriájú részvényekhez kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok
- határidős devizakontraktusok és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesként határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapír kiválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetéseit eltérhetnek az Index befektetéseitől.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható

befektetésekbe fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetéseknek lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetési közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. A többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatja befektetési célkitűzésének az elérését.

Mivel a Részalap az értékpapírok kölcsönbe vételére irányuló piaci kereslettel függően kölcsönöz értékpapírokat, a kihasználtság (a kezelt eszközök kölcsönbe adott %-a) és az elért jövedelem változhat. A kezelt eszközök azon aránya azonban, amely értékpapír-kölcsönzési ügyletek révén az üzleti partnereknek átadható, nem haladhatja meg a jelen Tájékoztató 1. függelékében jelzett maximális százalékos arányt. A Részalap esetében a jelentéstétel időpontjában ténylegesen megállapított kihasználtsági arányokkal kapcsolatos további információk az éves beszámolóban állnak rendelkezésre, amely a Kibocsátó székhelyéről ingyenesen beszerezhető. Előfordulhat, hogy a jelentéstétel időpontjában megállapított ezen kihasználtsági arányok nem tükrözik pontosan a kihasználtság egész éves arányát.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátói gazdasági helyzetének változásai. A Részalap likviditási kockázata alacsony szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) éghajlatváltozás
- b) egészség és biztonság
- c) vállalatirányítás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitétsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések

Referenciadeviza

Euró (EUR)

Portfóliókezelő

American Century Investment Management Inc.

Az NN (L) Global High Dividend Részalap Befektetésijegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az Y Befektetésijegy-osztályban további 1%-os forgalmazási díj kerül felszámításra.

Az Y Befektetésijegy-osztály Befektetési jegyeire vonatkozó visszaváltási kérelmek esetében a befektetési jegyek visszaváltása a FIFO-elv (az elsőként megvásárolt kerül először értékesítésre) alapján történik, amelyet részletesen az I. rész: „A Kibocsátóra vonatkozó alapvető információk” „Jegyzések, visszaváltások és átváltások” című III. pont Visszaváltásról szóló fejezete ismerteti.

Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

A Részportfólió-tanácsadó kinevezésével kapcsolatos költségeket a Portfóliókezelő díjazásából fizetik.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
						-
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2,00%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Y	-	2,00%	0,25%	-	1%	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) Global High Yield

Bevezető

A Részalap 2011. április 29-én indult. A Részalap a következő Részalapot olvasztotta magába: Global High Yield (2011. április 29.), az ING (L) Renta Fund SICAV Részalapja.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap elsődlegesen (legalább 2/3 arányban) a világ bármely országában kibocsátott magas hozamú kötvényekbe fektet be, ideértve a 144A-szabályozású értékpapírokat is. Ezek a kötvények abban különböznek a hagyományos „befektetési fokozatú” kötvényektől, hogy kibocsátóik olyan vállalatok, amelyek kötelezettségvállalásaik maradéktalan betartására való képességük szempontjából kockázatot képviselnek, ami egyben a magas hozam magyarázata is. Többéves időtávon mérve a Részalap célja az, hogy túlszárnyalja a Kibocsátó Tájékoztatója II. függelékében meghatározott Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan kötvényekbe történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalapot aktívan kezelik, a vállalati kötvények meghatározott kibocsátóinak elemzését szélesebb körű piaci elemzéssel kombinálva az optimális portfólió kialakítása érdekében, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. Célunk, hogy az adott szektorokon belül kiaknázzuk a kötvényt kibocsátó vállalatok hozamai közötti különbségeket, valamint a régiók, iparágak és különböző minőségi szegmensek (minősítések) hozamai közötti különbségeket. Ezért a Részalap befektetési lényegesen eltérhetnek az indextől. Mivel a magas hozamok közötti különbség adott iparágon belül jelentős lehet, a Részalap befektetési folyamatának kritikus eleme a kibocsátók kiválasztására való összpontosítás, valamint a kibocsátók diverzifikálása.

A kiegészítésképpen tartott likvid eszközöket a fent említett kétharmados korlát kiszámítása során előírás szerint nem kell figyelembe venni.

A Részalap kiegészítő jelleggel befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap Nettó eszközeinek 10%-áig), feltételeesen átváltható értékpapírokba (legfeljebb a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig), Pénzpiaci eszközökre, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint bankbetétekbe a jelen tájékoztató III. részének a „Befektetési korlátozások” c. III. fejezetében a „Váltható befektetések” című A. szakaszban leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciós ügyletek
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok
- értéknövelő swapok
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizawapok
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitel-nemteljesítési csereügyletek (CDS), indexek és értékpapírkosarak.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

Megjegyzés: A minősítéseket neves hitelminősítő intézetek adják az olyan fix jövedelmet biztosító eszközökre, amelyekkel a piacon kereskedni lehet. Ezek a minősítések valós képet adnak a kibocsátóhoz kapcsolódó hitelkockázatról: minél alacsonyabb a minősítés, annál nagyobb a hitelkockázat. A kockázat ellensúlyozására azonban az a vállalat, amelynek alacsony a minősítése, magasabb hozamú kötvényeket fog kínálni. A hitelminősítő intézetek által adott minősítések AAA (szinte nincs kockázat) és CCC (a bedőlés nagyon magas kockázata) között vannak. A magas hozamú piacokon a minősítések BB+ és CCC között vannak. Ezt szem előtt tartva a Részalap olyan, jól tájékozott Befektetők számára alkalmas, akik tisztában vannak a választott befektetésekhez kapcsolódó kockázat mértékével.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesen határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapír kiválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz

vezethetnek. Ezért a Részalap befektetései eltérhetnek az Index befektetéseitől.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekbe fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetéseknek lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetései közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. A többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatja befektetési célkitűzésének az elérését.

Mivel a Részalap az értékpapírok kölcsönbe vételére irányuló piaci kereslettel függően kölcsönöz értékpapírokat, a kihasználtság (a kezelt eszközök kölcsönbe adott %-a) és az elért jövedelem változhat. A kezelt eszközök azon aránya azonban, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, nem haladhatja meg a jelen Tájékoztató 1. függelékében jelzett maximális százalékos arányt. A Részalap esetében a jelentéstétel időpontjában ténylegesen megállapított kihasználtsági arányokkal kapcsolatos további információk az éves beszámolóban állnak rendelkezésre, amely a Kibocsátó székhelyéről ingyenesen beszerezhető. Előfordulhat, hogy a jelentéstétel időpontjában megállapított ezen kihasználtsági arányok nem tükrözik pontosan a kihasználtság egész éves arányát.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetések kibocsátóinak csőd-kockázata magas. A Részalap likviditási kockázata magas szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az egy adott tárgy körben megvalósuló befektetések koncentráltabbak, mint a

több tárgy körben megvalósuló befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) éghajlatváltozás
- b) egészség és biztonság
- c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitétsége a „Kiegészítő információk” című III. rész Technikák és eszközök című IV. fejezetének Általános rendelkezések című A. pontjában részletesen ismertetett VaR-módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökre történő befektetések

Referenciadeviza

Euró (EUR)

Portfóliókezelő

Az NN Investment Partners (Singapore) Ltd. és az NN Investment Partners North America LLC. minden esetben Portfóliókezelőként jár el. Az NN Investment Partners (Singapore) Ltd. megbízása a portfólió ázsiai csendes-óceáni részét is magába foglalja. Az NN Investment Partners North America LLC. megbízása többek között kiterjed a portfóliókezelési folyamat egyes elemeire a különböző időzónák és helyi piacok megfelelő kezelésének céljából.

Az NN (L) Global High Yield Részalap Befektetési jegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetési jegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az Y Befektetési jegy-osztályban további 1%-os forgalmazási díj kerül felszámításra.

Az Y Befektetési jegy-osztály Befektetési jegyeire vonatkozó visszaváltási kérelmek esetében a befektetési jegyek visszaváltása a FIFO-elv (az elsőként megvásárolt kerül először értékesítésre) alapján történik, amelyet részletesen az I. rész: „A Kibocsátóra vonatkozó alapvető információk” „Jegyzések, visszaváltások és átváltások” című III. pont Visszaváltásról szóló fejezete ismerteti.

Az overlay Befektetési jegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetési jegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetési jegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetési jegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,25%	-	-	-
P	-	1,00%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,60%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Y	-	1,50%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) Global Inflation Linked Bond

Bevezető

A Részalap 2011. április 29-én indult, ING (L) Renta Fund Euro Inflation Linked néven. A Részalap a következő Részalapot olvastotta magába: Euro Inflation Linked (2011. április 29.), az ING (L) Renta Fund SICAV Részalapja. A Részalap megnevezése ING (L) Renta Fund Global Inflation Linkedre változott, és a Részalap befektetési célja, valamint kockázati profilja is módosul.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja, hogy olyan, nagyrészt befektetésre ajánlott minősítésű inflációkövető kötvényekből és Pénzpiaci eszközökből álló portfólió aktív kezelésével érjen el hozamot, amely kötvények és eszközök névleges értéke általában igazodik az inflációs rátához, ezáltal nyújtva védelmet az inflációval kapcsolatos mozgások ellen. Pontosabban meghatározva, a portfólió OECD-országok állami szervei, egy vagy több EU-tagállam részvételével működő nemzetközi közjogi testületek, illetve egy vagy több OECD-országban működő vállalat vagy pénzügyi intézmény által kibocsátott kötvényekbe és Pénzpiaci eszközökbe fektet be. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan kötvényekbe történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalap aktív kezelést alkalmaz az államkötvényhozamok szintje, az inflációs ráta, a forex-ráták és az országspreadek befektetési univerzumon belüli változásainak előrejelzése érdekében, fundamentális és kvantitatív elemzés alapján, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. Ezért a Részalap befektetési elnyegesen eltérhetnek az indextől.

Az Egyesült Királyság, az Egyesült Államok, Hollandia, Németország, Olaszország, Spanyolország, Franciaország, Kanada, Ausztrália, Japán, Korea és/vagy Új-Zéland kormánya és helyhatóságai által kibocsátott vagy garantált, rögzített kamatozású Átruházható értékpapírok és/vagy Pénzpiaci eszközök a Részalap Nettó eszközértékének több mint 35%-át tehetik ki, feltéve, hogy ez a kitettség megfelel a 2010. évi törvény 45. cikk (1) bekezdésében leírt kockázatmegosztás elvének.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, a 144 A-szabályozású értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint bankbetétekbe, a jelen tájékoztató III. részének „Befektetési korlátozások” című III. fejezetének „Választható befektetések” című A. szakaszában leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciók ügyletek
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok
- értéknövelő swapok
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizaswapok
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitel-nemteljesítési csereügyletek (CDS), indexek és értékpapírkosarak.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

A részalap a Bond Connecten keresztül forgalmazott értékpapírokba is befektethet. A Bond Connect a kínai kötvénypiaci befektetéseket ösztönző piac. A Bond Connecten keresztül történő befektetésekhez kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesen határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapírválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetési eltérhetnek az Index befektetéseitől.



Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekre fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetésekre lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetése közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci kereslettel függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapír-kölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat közepesnek minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetés kibocsátóinak csőd-kockázata közepes. A Részalap likviditási kockázata alacsony szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

Ez a stratégia magas szintű tőkeáttételt eredményezhet. A jelen tájékoztató kiadásának időpontjában a tőkeáttétel szintje várhatóan eléri a Részalap Nettó eszközértékének 500%-os maximum szintjét. A Rendelet előírásának megfelelően megjegyzendő, hogy a tőkeáttétel mértékének kiszámítása a felhasznált származékos eszközök elvi értékeinek összegzésével történik – figyelmen kívül hagyva a részalapoknál esetleg fennálló nettósítási és fedezeti megállapodásokat, noha ezek a megállapodások alkalmazásra kerülnek a kockázat csökkentésére. Tájékoztatási célból a 10-788 ESMA iránymutatásban részletezett

kötelezettség alapú módszerrel kiszámított várható tőkeáttételi szint is közlésre kerül. A jelen tájékoztató kiadásának időpontjában a kötelezettség alapú módszerrel kiszámított tőkeáttétel szintje várhatóan eléri a Részalap Nettó eszközértékének 300%-os maximum szintjét. A régebbi módszerrel ellentétben a kötelezettség alapú módszer – bizonyos körülmények között – lehetővé teszi a nettósítási és fedezeti ügyletek figyelembevételét. Ebből adódóan az Alapkezelő úgy véli, hogy a kötelezettség alapú megközelítésben a tőkeáttétel szintje jobban tükrözi és jeleníti meg a részalap piaci kockázatának szintjét. A tőkeáttétellel kapcsolatban további információkat a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének IV. fejezetében talál.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- természeti katasztrófák
- politikai nyugtalanság
- társadalmi-gazdasági feszültségek

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitétsége a „Kiegészítő információk” című III. rész Technikák és eszközök című IV. fejezetének Általános rendelkezések című A. pontjában részletesen ismertetett VaR-módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökbe történő befektetések

Referenciadeviza

Euró (EUR)

Az NN (L) Global Inflation Linked Bond Részalap Befektetésijegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk
Fizetési határidő

Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,35%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

NN (L) Global Investment Grade Credit

Bevezető

A Részalap 2012. május 14-én indult.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja, hogy főként pénzügyi intézmények és vállalatok által kibocsátott és az OECD-országok valutáiban jegyzett, elsősorban hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból és Pénzpiaci eszközökből álló portfólió aktív kezelésével érjen el hozamot. A kiegészítésképpen tartott likvid eszközöket a fent említett korlát kiszámítása során előírás szerint nem kell figyelembe venni. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi befektetési univerzumunkat. A Részalap részét képezhetik olyan kötvények is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A részalapot aktívan kezelik, a kötvényválasztásra és a globális ágazati rotációra összpontosítva. Az optimális portfólió összeállítása érdekében a meghatározott vállalati kötvénykibocsátókra vonatkozó elemzésünket egyesítjük a szélesebb körű piaci elemzéssel. Célunk, hogy kihasználjuk a kötvények értékelésében az egyes régiók, iparágak és különböző minőségű szegmensek (minősítések) közötti különbségeket. Ezért a Részalap befektetései lényegesen eltérhetnek az Indextől. Befektetés előtt az összes kibocsátó üzleti tevékenységét és pénzügyi kockázatát alapos vizsgálatnak vetjük alá, mivel a kibocsátóra jellemző kockázat jelentősen befolyásolhatja az alap teljesítményét. Az Indexhez viszonyított eltérési határértékeket tartunk fenn. A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap Nettó eszközeinek 10%-áig), feltételeken átváltható értékpapírokba (legfeljebb a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, 144A szabályozású értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint bankbetétekbe a tájékoztató III. részének a „Befektetési korlátozások” c. III. fejezetében, a „Választható befektetések” című A. szakaszban leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap Átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a Nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének ingadozása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciós ügyletek
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok
- értéknövelő swapok

- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizaswapok;
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitel-nemteljesítési csereügyletek (CDS), indexek és értékpapírosarak.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

A lehetséges Befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy a Részalap által eszközölt befektetések nagyobb kockázati szintet jelentenek, mint a hasonló, államkötvényekbe fektető Részalpokba történő befektetések.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesként határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapír kiválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetései eltérhetnek az Index befektetéseitől.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekbe fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetéseknek lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetései közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci keresletől függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat közepesnek minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetés kibocsátóinak csőd-kockázata közepes. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) éghajlatváltozás
- b) egészség és biztonság
- c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitétsége a „Kiegészítő információk” című III. rész Technikák és eszközök című IV. fejezetének Általános rendelkezések című A. pontjában részletesen ismertetett VaR-módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott semleges befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökbe történő befektetések

Referenciadeviza

Amerikai dollár (USD)

Portfóliókezelő

Az NN Investment Partners (Singapore) Ltd. és az NN Investment Partners North America LLC. minden esetben Portfóliókezelőként jár el. Az NN Investment Partners (Singapore) Ltd. megbízása a portfólió ázsiai csendes-óceáni részét is magába foglalja. Az NN Investment Partners North America LLC. A megbízás többek között kiterjed a portfóliókezelési folyamat egyes elemeire a különböző időzónák és helyi piacok megfelelő kezelésének céljából.

Az NN (L) Global Investment Grade Credit Részalap Befektetésijegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) Global Real Estate

Bevezető

A Részalap 2006. május 2-án indult.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap vagyont a világ bármely országában alapított, tőzsdén jegyzett vagy forgalmazott és az ingatlanszektorban működő vállalatok részvényeiből és/vagy más Átruházható Értékpapírjaiból (Átruházható Értékpapírokra vonatkozó warrantokból – a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig –, valamint átváltható kötvényekből) álló diverzifikált portfólióba fekteti be. A Portfóliókezelő olyan vállalatok közül választ, amelyek fő bevételi forrása vagy fő tevékenysége az ingatlanokhoz, ingatlankezeléshez és/vagy ingatlanfejlesztéshez kötődik. A portfólió különböző országok között diverzifikált. A Részalap aktív kezelést alkalmaz azon vállalatok megcélzásához, amelyek a szisztematikus befektetési folyamatunk szerint jól teljesítenek, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. A befektetések ezért lényeges mértékben eltérnek az indextől.

Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi befektetési univerzumunkat. A Részalap részét képezhetik olyan értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalap részvénykiválasztási folyamatát a fundamentális és viselkedési adatok elemzése határozza meg, és az magában foglalja az ESG-tényezők beépítését is. A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap Átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a Nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok
- határidős devizakontraktusok és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének

„Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesként határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapír kiválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetése eltérhet az Index befektetéseitől.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekre fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetésekre lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetéseinek közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci keresletől függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a



céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az egy adott tárgykörben megvalósuló befektetések koncentráltabbak, mint a több tárgykörben megvalósuló befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) szélsőséges időjárási események/árzvek
- b) éghajlatváltozás
- c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony

kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitettsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések

Referenciadeviza

Euró (EUR)

Az NN (L) Global Real Estate Részalap Befektetésijegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
M	-	1,50%	0,20%	5%	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2,00%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) Global Sustainable Equity

Bevezető

A Részalap 2000. június 19-én indult ING (L) Invest Sustainable Growth néven.

Befektetési célok és befektetési politika

A részalap vagyontól túlnyomó részben a kiválasztott vállalatok részvényeiből és/vagy más átruházható értékpapíraiból (átruházható értékpapírokra vonatkozó warrantokból – a részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig –, valamint átváltható kötvényekből) álló diverzifikált portfólióba fekteti be.

A Részalap aktív kezelést alkalmaz a fenntartható üzleti modellel rendelkező vállalatok megcélzása érdekében, az általuk biztosított termékekre és szolgáltatásokra összpontosítva, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. A Részalap célja továbbá az Indexéhez képest alacsonyabb karbonintenzitás. Az összetétele ezért lényeges mértékben eltér az Indexétől.

A Részalap globális befektetési univerzummal rendelkezik; főleg olyan vállalatok részvényeibe fektet be, amelyek részét képezik az MSCI World (NR) Indexnek. A Részalap kezdeti befektetési univerzuma legalább éves szinten legkevesebb 20%-kal csökkentésre kerül az „Univerzum legjobbjá” megközelítés, valamint az alább említett kizárások és korlátozások alkalmazásának eredményeként.

A kiválasztási folyamat magában foglal pénzügyi elemzést és ESG-elemzést is („Environmental, Social and Governance”, környezeti, társadalmi és irányítási), amelyeket korlátozhatja a kibocsátók által közölt vagy a harmadik felek által biztosított adatok minősége és rendelkezésre állása. Az ESG-elemzés során értékelt nem pénzügyi kritériumok közé tartozik például a karbonintenzitás, a nemi sokszínűség és a javadalmazási politika. A kiválasztási folyamat során az elemzés azokra a vállalatokra összpontosít, amelyek a fenntartható fejlődés politikáját követik, és amelyek összeegyeztetik a társadalmi és környezetvédelmi elvek tiszteletben tartását a pénzügyi célokra történő összpontosítással (pozitív szűrők).

A fent említett kiválasztási folyamatot a részvénybefektetések legalább 90%-ára alkalmazzuk.

Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi befektetési univerzumunkat. A Részalap részét képezhetik olyan értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában.

A Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 25%-át fektetheti be az oroszországi piacokon – a „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System” (MICEX-RTS) piacain – forgalmazott tulajdonosi és egyéb részesedési jogokat megtestesítő papírokba.

A Részalap fenntartja a jogot, hogy nettó eszközeinek maximum 20%-áig 144A-szabályozású értékpapírokba fektessen be.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott

pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékesekeket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A Részalap fedezési célból és a hatékony portfóliókezelés érdekében folyamodhat pénzügyi származékos eszközökhöz. A Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket, többek közt ideértve a következőket: A befektetési célok megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok
- határidős devizakontraktusok és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azért, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesen határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapír-kiválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetéseit eltérhetnek az Index befektetéseitől.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele



A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekre fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetésekre lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetése közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap nem vesz részt értékpapírkölcsönzési ügyletekben.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) éghajlatváltozás
- b) egészség és biztonság
- c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitettsége a kötelezettség alapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések

Referenciadeviza

Euró (EUR)

Az NN (L) Global Sustainable Equity Részalap Befektetési jegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetési jegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetési jegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetési jegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetési jegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetési jegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
D		1,40%	0,25%	-	-	-
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
M	-	1,50%	0,20%	5%	-	-
N	-	0,65%	0,25%	-	-	-
O	-	0,45%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,72%	0,20%	2%	-	-
T	-	0,60%	0,20%	5%	-	-
V	-	1,50%	0,20%	-	-	-
X	-	2%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-



NN (L) Greater China Equity

Bevezető

A Részalap 1999. augusztus 30-án indult ING (L) Invest Taiwan néven. Az új név 2003. május 23-tól hatályos. 2003. szeptember 22-én a Részalap magába olvasztotta a BBL Invest Hong Kong & China Részalapot.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap vagyont elsősorban (legalább 2/3 részben) olyan részvényekből és/vagy más Átruházható értékpapírokból (Átruházható értékpapírokra vonatkozó warrantokból – a Részalap Nettó eszközértékének maximum 10%-áig – és átváltható kötvényekből) álló diverzifikált portfólióba fekteti be, amelyeket a következő feltörekvő országok valamelyikében alapított, tőzsdén jegyzett vagy forgalmazott vállalatok bocsátottak ki: Kínai Népköztársaság, Hongkong és Tajvan. A Részalapot aktívan kezelik azon vállalatok megcélzása érdekében, amelyek fundamentális elemzés alapján a legvonzóbbak a nagy kínai piacon, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. A befektetések ezért lényeges mértékben eltérnek az indextől. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi befektetési univerzumunkat. A Részalap részét képezhetik olyan értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. Gondoskodunk arról, hogy a portfólió a teljes régióban az országok és a részvények szintjén is diverzifikált legyen.

A Részalap fenntartja a jogot, hogy nettó eszközeinek maximum 20%-áig 144A-szabályozású értékpapírokba fektessen be.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A Részalap a nettó eszközeinek maximum 20%-áig befektethet a Kínai Népköztársaságban bejegyzett vállalatok által kiadott kínai „A” kategóriás részvényekbe a Stock Connect programon keresztül. A Részalap ezért kitett lehet a Kínai Népköztársasággal kapcsolatos kockázatoknak, beleértve, de nem kizárólagosan a földrajzi koncentráció kockázatát, a Kínai Népköztársaság politikai, társadalmi vagy gazdaságpolitikai változásának kockázatát, a likviditási és volatilitási kockázatot, az RMB devizakockázatot és a Kínai Népköztársaság adózási rendszerével kapcsolatos kockázatokat. A Részalap kitett továbbá a Stock Connect programon keresztüli befektetéssel kapcsolatos speciális kockázatoknak is, mint például a kvótakorlátozások, a kereskedés felfüggesztése, a kínai „A” részvények áringadozása, különösen akkor, amikor a Stock Connect rendszeren keresztül nem folyik kereskedés, de a Kínai Népköztársaság piaca nyitva van, valamint a működési kockázat. A Stock Connect program viszonylag új, ezért

egyes szabályozások még nem kerültek tesztelésre és változhatnak, ami hátrányosan érintheti a Részalapot. Az „A” kategóriájú részvényekhez kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok
- határidős devizakontraktusok és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

Az ezen Részalap alapjául szolgáló befektetésekben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. A többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatja befektetési célkitűzésének az elérését.

Mivel a Részalap az értékpapírok kölcsönbe vételére irányuló piaci kereslettel függően kölcsönöz értékpapírokat, a kihasználtság (a kezelt eszközök kölcsönbe adott %-a) és az elért jövedelem változhat. A kezelt eszközök azon aránya azonban, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, nem haladhatja meg a jelen Tájékoztató 1. függelékében jelzett maximális százalékos arányt. A Részalap esetében a jelentéstétel időpontjában ténylegesen megállapított kihasználtsági arányokkal kapcsolatos további információk az éves beszámolóban állnak rendelkezésre, amely a Kibocsátó székhelyéről ingyenesen beszerezhető. Előfordulhat, hogy a jelentéstétel időpontjában megállapított ezen kihasználtsági arányok nem tükrözik pontosan a kihasználtság egész éves arányát.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az egy adott tárgykörben megvalósuló befektetések koncentráltabbak, mint a több tárgykörben megvalósuló befektetések. Az induló befektetés megtérülésére

nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) éghajlatváltozás
- b) egészség és biztonság
- c) vesztegetés és korrupció

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitétsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések

Referenciadeviza

Amerikai dollár (USD)

Portfóliókezelő

Nomura Asset Management Taiwan Ltd.

Az NN (L) Greater China Equity Részalap Befektetési jegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetési jegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az Y Befektetési jegy-osztályban további 1%-os forgalmazási díj kerül felszámításra.

Az Y Befektetési jegy-osztály Befektetési jegyeire vonatkozó visszaváltási kérelmek esetében a befektetési jegyek visszaváltása a FIFO-elv (az elsőként megvásárolt kerül először értékesítésre) alapján történik, amelyet részletesen az I. rész: „A Kibocsátóra vonatkozó alapvető információk” „Jegyzések, visszaváltások és átváltások” című III. pont Visszaváltásról szóló fejezete ismerteti.

Az overlay Befektetési jegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetési jegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetési jegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetési jegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,60%	0,25%	2%	-	-
N	-	0,65%	0,35%	-	-	-
O	-	0,45%	0,35%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
P	-	1,50%	0,35%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,75%	0,35%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,60%	0,25%	2%	-	-
X	-	2,00%	0,35%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Y	-	2,00%	0,35%	-	1%	-
Z	0,25%	-	-	-	-	-

NN (L) Green Bond

Bevetető

A Részalap 2016. február 24-én indult.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja, hogy hozamot termeljen úgy, hogy nettó eszközei legalább 75%-át, illetve 2022. október 31-től kezdődően legalább 85%-át aktívan főként euróban denominált zöld kötvényekre fekteti. Zöld kötvény bármely olyan kötvényszek, ahol a bevételt teljesen vagy részben a környezet szempontjából jótékony hatású új és/vagy meglévő projektek finanszírozására vagy refinanszírozására használják fel. Ilyen kötvényeket elsősorban a környezeti, társadalmi és irányítási alapelveket figyelembe vevő, fenntartható fejlődési politikát követő nemzetek feletti szervezetek, állami közigazgatási alegységek, ügynökségek és vállalatok bocsátanak ki.

A Részalap célja olyan kibocsátók zöld kötvényeibe fektetni be, amelyek a pénzügyi hozam mellett a környezetre is pozitív hatással vannak. A kiválasztási folyamat magában foglal zöldkötvényelemzést, hagyományos hitelemzést és ESG-elemzést is („Environmental, Social and Governance”, környezeti, társadalmi és irányítási), amelyeket korlátozhatja a kibocsátók által közölt vagy a harmadik felek által biztosított adatok minősége és rendelkezésre állása. Az ESG-elemzés során értékelt nem pénzügyi kritériumok közé tartozik például az elkerült üvegházhatásúgáz-kibocsátások éves szintű mértéke. A kötvényeknek meg kell felelniük a Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (ICMA) által rögzített, a zöld kötvényekre vonatkozó elveknek (Green Bond Principles, GBP) (pozitív szűrők).

A fent említett kiválasztási folyamatot a kötvénybefektetések legalább 90%-ára alkalmazzuk.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. A kizárási szűrőket azokra a kibocsátókra alkalmazzuk, amelyekről úgy véljük, hogy feleltlenül viselkednek. Például, nem fektetünk be olyan kibocsátókba, amelyek megsértik a Globális Megállapodás olyan alapelveit, mint például az emberi jogok védelme és a környezetvédelem (negatív szűrők).

Továbbá, mivel a Részalap az SFDR 9. cikke szerinti fenntartható befektetési célkitűzésekkel rendelkezik, szigorúbb korlátozások vonatkoznak a szerencsejátékokkal, fegyverekkel, felnőtteknek szóló szórakoztatással, szőrmével és speciális bőrrel, sarkvidéki fúrással, valamint palaolajjal és gázokkal kapcsolatos tevékenységekben érintett kibocsátókba történő befektetésekre. Ezek a korlátozások a tevékenységekhez és a viselkedési formákhoz egyaránt kapcsolódnak, és azokat a portfólió kötvényhányadára alkalmazzák.

A Részalapon belül a portfólióban szereplő kötvényt kibocsátókkal való együttműködés célja, hogy hozzájáruljon a kibocsátók környezetre és társadalomra gyakorolt kedvező hatásához, többek között, de nem kizárólagosan az átláthatóság előmozdításához és a vezetés arra való ösztönzéséhez, hogy üzleti stratégiájukat a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) teljesítmény javításának érdekében kiigazítsák. A kibocsátókkal az ESG-tényezők kapcsán folytatott konstruktív és rendszeres párbeszéd lehetővé teszi, hogy az Alapkezelő kérdések széles körével foglalkozzon, valamint lehetővé teszi a kibocsátók számára, hogy bemutassák az Alapkezelőnek az általuk végzett tevékenységeket és az elért előrehaladást.

A befektetések kiválasztásakor a Portfóliókezelő elemzi, karbantartja és frissíti a jövőbeli befektetések hitelminősítéseit, és gondoskodik arról, hogy a portfólió átlagos minősítése BBB- vagy annál jobb legyen. A magasabb kockázatot jelentő (BBB- alatti besorolású) kötvényekre irányuló befektetések nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 10%-át. A Portfóliókezelő mindenkor figyelembe veszi a kibocsátók és az ágazatok minőségét és diverzifikáltságát, a lejáratú időpontokkal együtt. Ötéves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Kibocsátó Tájékoztatójának II. függelékében meghatározott Index teljesítményét. Az Index széles körben lekepezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetnek olyan kötvényekre történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalapot aktívan kezelik a kötvényválasztásra összpontosítva, és a kötvények meghatározott kibocsátóinak elemzését szélesebb körű piaci elemzéssel kombinálják az optimális portfólió kialakítása érdekében, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. A cél az, hogy az adott szektorokon belül kiaknázzuk a kötvénykibocsátók értékelési közötti különbségeket, valamint az iparágak és különböző minőségű szegmensek értékelési közötti különbségeket (minősítés). Ezért a Részalap befektetési lényegesen eltérhetnek az indextől.

A Részalap referenciaértéke – a vállalat tájékoztatójának II. Függelékében felsoroltak szerint – összhangban van a Részalap fenntartható célkitűzésével és jellemzőivel. Az Indexet portfólióépítés és teljesítménymérés céljára használják.

Az Index az indexszolgáltató által rögzített kamatozású értékpapírként meghatározott zöld kötvényekből áll, amelyekben a bevételt kizárólag és hivatalosan is olyan projektekre vagy tevékenységekre fogják fordítani, amelyek bevételeik felhasználása révén elősegítik a klímavédelmi vagy egyéb környezeti fenntarthatósági célokat. A mutató főként euróban denominált zöld kötvényekből áll.

Az Index a következő módon épül fel: az értékpapírokat négy szempont szerint független értékelésnek veti alá az MSCI ESG Research annak meghatározása érdekében, hogy az adott rögzített kamatozású értékpapírt zöld kötvényként kell-e besorolni. Ezek a támogathatósági kritériumok a zöld kötvényekre vonatkozó elvekben meghatározott témákat tükrözik, és egyértelműséget igényelnek a kötvények következő jellemzőivel kapcsolatban: (1) a bevételek meghatározott felhasználása; (2) a zöld projektek értékelésének és kiválasztásának folyamata; (3) a bevételek kezelésének folyamata; és (4) kötelezettségvállalás a bevétel felhasználásának környezeti teljesítményére vonatkozó folyamatos jelentése iránt. Az Index kiszámításához használt módszerről további információ az indexszolgáltató weboldalán található: www.bloomberg.com.

A Részalap fenntartható célkitűzésében részletezett, az irányító vállalat normákon alapuló felelős befektetési kritériumainak, valamint az ESG-elemzésnek és a zöld kötvények elemzésének alkalmazása miatt az Index és a Részalap befektetési univerzuma eltérő lehet.

A Részalap befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap Nettó eszközeinek 10%-áig), feltételeken átváltható értékpapírokba (legfeljebb a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig), 144A-szabályozású értékpapírokba, valamint ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe/egységeibe a jelen tájékoztató III. részének a „Befektetési korlátozások” c. III. fejezetében a „Választható befektetések” című A. szakaszban leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap



átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciós ügyletek
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok
- értéknövelő swapok
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizaswapok
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitel-nemteljesítési csereügyletek (CDS), indexek és értékpapírkosarak.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap célja, hogy az éghajlatváltozás mérséklésének célkitűzéseire hozzájáruljon, a Taxonómiai rendelet 10. cikke szerinti gazdasági tevékenységeket folytató kibocsátókba fektessen. A Részalap olyan kibocsátókba is befektethet, amelyek a Taxonómiai rendelet 9. cikkében meghatározott egyéb környezeti célkitűzésekhez hozzájáruló gazdasági tevékenységeket folytatnak, vagy olyan gazdasági tevékenységekbe, amelyek a Taxonómiai rendelet hatályán kívül eső egyéb környezeti célkitűzésekhez járulnak hozzá.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap nem vesz részt értékpapír-kölcsönzési ügyletekben.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez vagy egyéb pénzügyi eszközökhöz társuló teljes piaci kockázat közepesnek minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetés kibocsátóinak csőd-kockázata közepes. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó

kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) természeti katasztrófák
- b) politikai nyugtalanság
- c) társadalmi-gazdasági feszültségek

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitétsége a „Kiegészítő információk” című III. rész Technikák és eszközök című IV. fejezetének Általános rendelkezések című A. pontjában részletesen ismertetett VaR-módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás:

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott semleges befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökkel kapcsolatos befektetések.

Referenciadeviza

Euró (EUR)

Az NN (L) Green Bond Részalap Befektetésijegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk
Fizetési határidő

Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N		0,35%	0,15%	-	-	-
P		0,65%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,35%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
T	-	0,36%	0,12%	5%	-	-
X		0,75%	0,15%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

NN (L) Green Bond Short Duration

Bevezető

A Részalap 2019. április 11-én indult.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja, hogy hozamot termeljen úgy, hogy nettó eszközei legalább 75%-át, illetve 2022. október 31-től kezdődően legalább 85%-át aktívan euróban denominált zöld kötvényekbe fekteti. Zöld kötvény bármely olyan kötvényszekély, ahol a bevételt teljesen vagy részben a környezet szempontjából jótékony hatású új és/vagy meglévő projektek finanszírozására vagy refinanszírozására használják fel. Ilyen kötvényeket elsősorban a környezeti, társadalmi és irányítási alapelveket figyelembe vevő, fenntartható fejlődési politikát követő nemzetek feletti szervezetek, állami közigazgatási alegységek, ügynökségek és vállalatok bocsátanak ki.

A Részalap célja olyan kibocsátók zöld kötvényeibe fektetni be, amelyek a pénzügyi hozam mellett a környezetre is pozitív hatással vannak. A kiválasztási folyamatnak egyaránt része a zöld kötvények elemzése, a hagyományos hitelképesség-elemzés és az ESG („Environmental, Social and Governance”, környezeti, társadalmi és irányítási) elemzés. ezt korlátozhatja a kibocsátók által közzétett vagy a harmadik felek által biztosított adatok minősége és rendelkezésre állása. Az ESG-elemzés során értékelt nem pénzügyi kritériumok közé tartozik például az elkerült üvegházhatásúgáz-kibocsátások éves szintű mértéke. A kötvényeknek meg kell felelniük a Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (ICMA) által rögzített, a zöld kötvényekre vonatkozó elveknek (Green Bond Principles, GBP) (pozitív szűrők).

A fent említett kiválasztási folyamatot a kötvénybefektetések legalább 90%-ára alkalmazzuk.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. A kizárási szűrőket azokra a vállalatokra alkalmazzuk, amelyekről úgy véljük, hogy felelőtlenül viselkednek. Például, nem fektetünk be olyan kibocsátókba, amelyek megsértik a Globális Megállapodás olyan alapelveit, mint például az emberi jogok védelme és a környezetvédelem (negatív szűrők).

Továbbá, mivel a Részalap az SFDR 9. cikke szerinti fenntartható befektetési célkitűzésekkel rendelkezik, szigorúbb korlátozások vonatkoznak a szerencsejátékokkal, fegyverekkel, felnőttnek szóló szórakoztatással, szőrmével és speciális bőrrel, sarkvidéki fűrésszel, valamint palaolajjal és gázokkal kapcsolatos tevékenységekben érintett kibocsátókba történő befektetésekre. Ezek a korlátozások a tevékenységekhez és a viselkedési formákhoz egyaránt kapcsolódnak, és azokat a portfólió kötvényhánnyadára alkalmazzák.

A Részalapon belül a portfólióban szereplő kötvényt kibocsátókkal való együttműködés célja, hogy hozzájáruljon a kibocsátók környezetre és társadalomra gyakorolt kedvező hatásához, többek között, de nem kizárólagosan az átláthatóság előmozdításához és a vezetés arra való ösztönzéséhez, hogy üzleti stratégiájukat a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) teljesítmény javításának érdekében kiigazítsák. A kibocsátókkal az ESG-tényezők kapcsán folytatott konstruktív és rendszeres párbeszéd lehetővé teszi, hogy az Alapkezelő kérdések széles körével foglalkozzon, valamint lehetővé teszi a kibocsátók számára, hogy bemutassák az Alapkezelőnek az általuk végzett tevékenységeket és az elért előrehaladást.

A befektetések kiválasztásakor a Portfóliókezelő elemzi, karbantartja és frissíti a jövőbeli befektetések hitelminősítéseit, és gondoskodik arról, hogy a portfólió átlagos minősítése BBB- vagy annál jobb legyen. A magasabb kockázatot jelentő (BBB- alatti besorolású) kötvényekre irányuló befektetések nem haladhatják meg a Részalap Nettó eszközértékének 10%-át. A befektetésekezelő mindenkor figyelembe veszi a kibocsátók és az ágazatok minőségét és diverzifikáltságát, a lejáratú időpontokkal együtt. A Részalap célja az, hogy kamatláb-kockázatát a portfólió átlagos durációjának 1 és 3 év között tartásával fedezze. A duráció fedezése egy kapcsolódó értékpapírban (pl. tőzsdei határidős ügyletekben, swapokban és egyéb származékos eszközökben) felvett ellentétes pozícióval történik. Az efféle fedezeti pozíciók rövid kitétséget eredményezhetnek az adott földrajzi térségben. A duráció az alap időtartamának lejáratig tartó súlyozott átlaga. A nagyobb duráció nagyobb kamatláb-érzékenységet jelent. Bár a Részalap nem szándékozik teljesítményét Indexhez hasonlítani, a portfólióképzéshez felhasználja a Kibocsátó Tájékoztatójának II. függelékében említett Indexet. Az Indexet portfólióépítés céljára használják, de nem teljesítménymérésre. Ez az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan kötvényekbe történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalapot aktívan kezelik a kötvényválasztásra összpontosítva, és a kötvények meghatározott kibocsátóinak elemzését szélesebb körű piaci elemzéssel kombinálják az optimális portfólió kialakítása érdekében, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. A cél az, hogy az adott szektorokon belül kiaknázzuk a kötvénykibocsátók értékelései közötti különbségeket, valamint az iparágak és különböző minőségű szegmensek értékelései közötti különbségeket (minősítés). Ezért a Részalap befektetési lényegesen eltérhetnek az indextől.

A Részalap referenciaértéke – a vállalat tájékoztatójának II. Függelékében felsoroltak szerint – összhangban van a Részalap fenntartható célkitűzésével és jellemzőivel. Az Indexet portfólióépítés céljára használják, de nem teljesítménymérésre. A Részalap a sajátosságai miatt nem a széles piaci indexet alkalmazza, hanem a testreszabott zöldkötvény-univerzumot. Az Index az indexszolgáltató által rögzített kamatozású értékpapírként meghatározott zöld kötvényekből áll, amelyekben a bevételt kizárólag és hivatalosan is olyan projektekre vagy tevékenységekre fogják fordítani, amelyek bevételeik felhasználása révén elősegítik a klímavédelmi vagy egyéb környezeti fenntarthatósági célokat. A mutató főként euróban denominált zöld kötvényekből áll.

Az Index a következő módon épül fel: az értékpapírokat négy szempont szerint független értékelésnek veti alá az MSCI ESG Research annak meghatározása érdekében, hogy az adott rögzített kamatozású értékpapírt zöld kötvényként kell-e besorolni. Ezek a támogathatósági kritériumok a zöld kötvényekre vonatkozó elvekben meghatározott témákat tükrözik, és egyértelműséget igényelnek a kötvények következő jellemzőivel kapcsolatban: (1) a bevételek meghatározott felhasználása; (2) a zöld projektek értékelésének és kiválasztásának folyamata; (3) a bevételek kezelésének folyamata; és (4) kötelezettségvállalás a bevétel felhasználásának környezeti teljesítményére vonatkozó folyamat jelentése iránt. Az Index kiszámításához használt módszerről további információ az indexszolgáltató weboldalán található: www.bloomberg.com.

A Részalap fenntartható célkitűzésében részletezett, az irányító vállalat normákon alapuló felelős befektetési kritériumainak, valamint az ESG-elemzésnek és a zöld kötvények elemzésének alkalmazása miatt az Index és a Részalap befektetési univerzuma eltérő lehet.

A Hollandia, Németország és Franciaország kormánya és helyhatóságai által kibocsátott vagy garantált, rögzített



kamatozású Átruházható értékpapírok és/vagy Pénzpiaci eszközök a Részalap Nettó eszközértékének több mint 35%-át tehetik ki, feltéve, hogy ez a kitettség megfelel a 2010. évi törvény 45. cikk (1) bekezdésében leírt kockázatmegosztás elvének.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig), ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, a jelen tájékoztató III. részében, a „Befektetési korlátozások” c. III. fejezet „Választható befektetések” c. A. szakaszában leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközöket fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A Részalap továbbá befektethet eszközalapú (ABS) és jelzálogalapú (MBS) értékpapírokba is.

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciós ügyletek
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok
- Teljeshozam-csereügylet vagy hasonló jellemzőkkel rendelkező, más származékos pénzügyi eszközök;
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizaswapok
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitelbedőlési swapok (CDS) és a hitelbedőlési swapokra vonatkozó Indexek.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájárulhat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

A Részalap nem fektet be feltételeken átváltható, fizetéképtelen és problémás értékpapírokba.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap célja, hogy az éghajlatváltozás mérséklésének célkitűzéseire hozzájáruljon, a Taxonómiai rendelet 10. cikke szerinti gazdasági tevékenységeket folytató kibocsátókba fektessen. A Részalap olyan kibocsátókba is befektethet, amelyek a Taxonómiai rendelet 9. cikkében meghatározott egyéb környezeti célkitűzésekhez hozzájáruló gazdasági tevékenységeket folytatnak, vagy olyan gazdasági tevékenységekbe, amelyek a Taxonómiai rendelet hatályán kívül eső egyéb környezeti célkitűzésekhez járulnak hozzá.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap nem vesz részt értékpapírkölcsönzési ügyletekben.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez vagy egyéb pénzügyi eszközökhöz társuló teljes piaci kockázat közepesnek minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetés kibocsátóinak csőd-kockázata közepes. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) természeti katasztrófák
- b) politikai nyugtalanság
- c) társadalmi-gazdasági feszültségek

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitettsége a „Kiegészítő információk” című III. rész Technikák és eszközök című IV. fejezetének Általános rendelkezések című A. pontjában részletesen ismertetett VaR-módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás:

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott semleges befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökkel kapcsolatos befektetések.

Referenciadeviza

Euró (EUR)

Az NN (L) Green Bond Short Duration Részalap Befektetésijegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk
Fizetési határidő

Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
P		0,65%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,35%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
X		0,75%	0,15%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

NN (L) Health Care

Bevezető

A Részalap 1996. június 10-i hatállyal indult. A Részalap a következő Részalapokat olvasztotta magába: ING (L) Invest European Health Care (2011. április 8.) és ING (L) Invest Biotechnology (2011. július 18.).

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap vagyont elsősorban (legalább 2/3 részben) az egészségügyi szektorban működő vállalatok részvényeiből és/vagy más Átruházható értékpapírjaiból (Átruházható értékpapírokra vonatkozó warrantokból – a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig –, valamint átváltható kötvényekből) álló diverzifikált portfólióba fekteti be. Különösen a következő iparágakban tevékenységet folytató vállalatok részvényei érintettek:

- egészségügyi berendezések és szolgáltatások (ideértve az egészségügyi berendezések és fogyóeszközök gyártóit, az egészségügyi termékek forgalmazóit, az alapvető egészségügyi szolgáltatásokat biztosító cégeket és az egészségügyi létesítmények tulajdonosait és üzemeltetőit);
- gyógyszerek és biotechnológiai termékek kutatása, fejlesztése, előállítása és értékesítése.

A portfólió különböző országok között diverzifikált. A Részalap aktív kezelést alkalmaz azon vállalatok megcélzásához, amelyek a szisztematikus befektetési folyamatunk szerint jól teljesítenek, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. A befektetések ezért lényeges mértékben eltérnek az indextől. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi befektetési univerzumunkat. A Részalap részét képezhetik olyan értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalap részvénykiválasztási folyamatát a fundamentális és viselkedési adatok elemzése határozza meg, és az magában foglalja az ESG-tényezők beépítését is.

A Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 25%-át fektetheti be az oroszországi piacokon – a „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System” (MICEX-RTS) piacain – forgalmazott tulajdonosi és egyéb részesedési jogokat megtestesítő papírokba.

A Részalap fenntartja a jogot, hogy nettó eszközeinek maximum 20%-áig 144A-szabályozású értékpapírokba fektessen be.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok
- határidős devizakontraktusok és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A Részalap aktív kezelési megközelítést alkalmaz azért, hogy bizonyos dimenziók (pl. alágazatok, egyedi vállalatok és devizák) mentén az Indexhez képest nagyobb vagy kisebb arányban fektet be eszközökbe, és fundamentális elemzés és kvantitatív elemzés segítségével generál teljesítményt. Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy az Index befektetési koncentrált, ennek következtében pedig a Részalap portfóliója is koncentrált. Ez pedig jellemzően azt eredményezi, hogy a Részalap és a referenciaértékként meghatározott Index összetétele és hozamprofilja nagyon hasonló lehet.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azért, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesen határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetésekkel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapír kiválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetési eltérhet az Index befektetéseitől.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.



Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekre fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetésekre lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetéseitől csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci keresletől függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapír-kölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata alacsony szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az egy adott tárgykörben megvalósuló befektetések koncentráltabbak, mint a több tárgykörben megvalósuló befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) egészség és biztonság
- b) vállalati magatartás
- c) marketing- és versenypolitikai gyakorlatok

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitétsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések

Referenciadeviza

Amerikai dollár (USD)

Az NN (L) Health Care Részalap Befektetésijegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2,00%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-

NN (L) Health & Well-being

Bevezető

A Részalap 1998. január 12-én indult. 2011. április 8-án az ING (L) Invest Prestige & Luxe magába olvasztotta az (1998. június 2-án indított) ING (L) Invest Global Brands Részalapot, ez utóbbi 2003. április 17-én magába olvasztotta az ING (L) Invest Futuris Részalapot. 2019. december 1-i hatállyal az NN (L) Prestige & Luxe Részalap elnevezése NN (L) Health & Well-being Részalpra változott.

Befektetési célok és befektetési politika

A részalap aktív alapkezelést alkalmaz, és az a célja, hogy olyan vállalatokba fektessen, amelyek a pénzügyi hozammal párhuzamosan kedvező hatást fejtenek ki a társadalomra és a környezetre is. A Részalap célja az emberi életminőség javítása azáltal, hogy hozzájárul az emberek fizikai és mentális egészségének javításához, valamint az emberek jólétének fokozásához világszerte. A Részalap hatás elérését célzó befektetési megközelítést (impact investment) alkalmaz, befektetéseit olyan vállalatokra összpontosítva, amelyek pozitív módon járulnak hozzá az ENSZ megfizethető egészségügyi ellátáshoz, megfelelő életszínvonalhoz, egészséges testhez és szellemhez, valamint pénzügyi felzárkózáshoz kapcsolatos fejlesztési céljainak megvalósításához.

A Részalap globális befektetési területtel rendelkezik, beleértve a feltörekvő piacokat is, amely a hosszútávú társadalmi és környezeti tendenciákkal áll összhangban. A Részalap kezdeti befektetési univerzuma legalább éves szinten legkevesebb 20%-kal csökkentésre kerül az „Univerzum legjobbjá” megközelítés, valamint az alább említett kizárások és korlátozások alkalmazásának eredményeként.

A Részalapba főleg olyan vállalatok kerülhetnek bevonásra, amelyek tevékenysége pozitív hatással van a társadalomra és a környezetre. A kiválasztási folyamat magában foglal hatásvizsgálatot, pénzügyi elemzést és ESG-elemzést is („Environmental, Social and Governance”, környezeti, társadalmi és irányítási), amelyeket korlátozhatja a kibocsátók által közölt vagy a harmadik felek által biztosított adatok minősége és rendelkezésre állása. Az ESG-elemzés során értékelt nem pénzügyi kritériumok közé tartozik például az emberi jogok tisztelete, a nemi sokszínűség és a javadalmazási politika. A Részalap befektetéseit fogadó vállalatoknak meg kell felelniük az ún. MIT-kritériumoknak is: Material (Lényeges – a vállalat tevékenységéből származó pozitív hatás lényeges), Intentional (Szándékos – a vállalat által gyakorolt hatás részét képezi küldetésének, stratégiájának és céljainak) és Transformational (Újító – a vállalat megoldása egyedi vagy innovatív) (pozitív szűrők).

A fent említett kiválasztási folyamatot a részvénybefektetések legalább 90%-ára alkalmazzuk.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. A kizárási szűrőket azokra a vállalatokra alkalmazzuk, amelyekről úgy véljük, hogy felelőtlenül viselkednek. Például, nem fektetünk be olyan vállalatokba, amelyek megsértik a Globális Megállapodás olyan elveit, mint például az emberi jogok védelme és a környezetvédelem (negatív szűrők).

Továbbá mivel a Részalap az SFDR 9. cikke szerinti fenntartható befektetési célkitűzésekkel rendelkezik, szigorúbb korlátozások vonatkoznak a szerencsejátékokkal, fegyverekkel, felmőtteknek szóló szórakoztatással, szőrmével és speciális bőrrrel, sarkvidéki

fúrással, valamint palaolajjal és gázokkal kapcsolatos tevékenységekben érintett vállalatokba történő befektetésekre. Ezek a korlátozások a tevékenységekhez és a viselkedési formákhoz egyaránt kapcsolódnak, és azokat a portfólió részvényhányadára alkalmazzák.

A Részalap cégelemzésen, elkötelezettségen és a hatások mérésen keresztül törekszik hozzáadott értéket nyújtani.

A Részalapon belül a portfólióban szereplő vállalatokkal való együttműködés célja, hogy hozzájáruljon a vállalatok környezetre és társadalomra gyakorolt kedvező hatásához, többek között, de nem kizárólagosan az átláthatóság előmozdításához és a vezetés arra való ösztönzéséhez, hogy üzleti stratégiájukat a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) teljesítmény javításának érdekében kiigazítsák. A kibocsátókkal és a vállalatokkal az ESG-tényezők kapcsán folytatott konstruktív és rendszeres párbeszéd lehetővé teszi, hogy az Alapkezelő kérdések széles körével foglalkozzon, valamint lehetővé teszi a vállalatok számára, hogy bemutassák az Alapkezelőnek az általuk végzett tevékenységeket és az elért előrehaladást.

A Részalap nem rendelkezik referenciaértékkel. Pénzügyi teljesítménymérésekben a Részalap hosszú távon a Kibocsátó Tájékoztatója II. függelékében meghatározott Indexet használja az összehasonlításhoz referenciaként. Az Index nem képezi a portfólióképzés alapját.

A Részalap vagyonát elsősorban (legalább 2/3 részben) a világ bármely országában adóügyi illetőséggel rendelkező, bármely tőzsdén jegyzett vagy forgalmazott vállalatok részvényeiből és/vagy más Átruházható értékpapíraiból (Átruházható értékpapírokra vonatkozó warrantokból – a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig –, valamint átváltható kötvényekből) álló diverzifikált portfólióba fekteti be.

A Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 25%-át fektetheti be az oroszországi piacokon – a „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System” (MICEX-RTS) piacain – forgalmazott tulajdonosi és egyéb részesedési jogokat megtestesítő papírokba.

A Részalap fenntartja a jogot nettó eszközeinek maximum 20%-áig 144A-szabályozású értékpapírokba fektetésre.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A Részalap a nettó eszközeinek maximum 20%-áig befektethet a Kínai Népköztársaságban bejegyzett vállalatok által kiadott kínai „A” kategóriás részvényekbe a Stock Connect programon keresztül. A Részalap ezért kitett lehet a Kínai Népköztársasággal kapcsolatos kockázatoknak, beleértve, de nem kizárólagosan a földrajzi koncentráció kockázatát, a Kínai Népköztársaság politikai,



társadalmi vagy gazdaságpolitikai változásának kockázatát, a likviditási és volatilitási kockázatot, az RMB devizakockázatot és a Kínai Népköztársaság adózási rendszerével kapcsolatos kockázatokat. A Részalap kitett továbbá a Stock Connect programon keresztül befektetéssel kapcsolatos speciális kockázatoknak is, mint például a kvótakorlátozások, a kereskedés felfüggesztése, a kínai „A” részvények áringadozása, különösen akkor, amikor a Stock Connect rendszeren keresztül nem folyik kereskedés, de a Kínai Népköztársaság piaca nyitva van, valamint a működési kockázat. A Stock Connect program viszonylag új, ezért egyes szabályozások még nem kerültek tesztelésre és változhatnak, ami hátrányosan érintheti a Részalapot. Az „A” kategóriájú részvényekhez kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzügyi eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- szabványosított határidős indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok, Teljeshozam-csereügylet vagy hasonló jellemzőkkel rendelkező, más származékos pénzügyi eszközök;
- határidős devizakontraktusok és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekre fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetésekre lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetéseitől csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap nem vesz részt értékpapírkölcsönzési ügyletekben.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak

minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az egy adott tárgykörben megvalósuló befektetések koncentráltabbak, mint a több tárgykörben megvalósuló befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) egészség és biztonság
- b) éghajlatváltozás
- c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitétsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapot egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések

Referenciadeviza

Euró (EUR)

Az NN (L) Health & Well-being Részalap Befektetésijegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,60%	0,20%	-	-	-
O	-	0,35%	0,20%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-

NN (L) Japan Equity

Bevezető

A Részalap 2001. december 17-i hatállyal indult, az 1997. október 17-i kibocsátású ING International SICAV „Japanese Equity” Részalapja eszközeinek átadását követően. A Részalap 2003. szeptember 22-én magába olvasztotta a BBL Invest Japan részvényalapot.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap vagyonát elsősorban (legalább 2/3 részben) a Japánban alapított, japán tőzsdéken jegyzett vagy forgalmazott vállalatok részvényeiből és/vagy más Átruházható értékpapíraiból (Átruházható értékpapírokra vonatkozó warrantokból – a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig –, valamint átváltható kötvényekből) álló diverzifikált portfólióba fekteti be. A Részalap aktív alapkezelést alkalmaz a japán piac legígéretesebb vállalatainak megcélzása érdekében, az Indexhez viszonyítva nyomon követett eltérési határértékek fenntartása mellett. A befektetések ezért lényeges mértékben eltérnek az indextől. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi befektetési univerzumunkat. A Részalap részét képezhetik olyan értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában.

A Részalap fenntartja a jogot, hogy nettó eszközeinek maximum 20%-áig 144A-szabályozású értékpapírokba fektessen be.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékesekeket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok
- határidős devizakontraktusok és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének

„Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

Az ezen Részalap alapjául szolgáló befektetésekben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci kereslettel függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapír-kölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata alacsony szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az egy adott földrajzi területen eszközölt befektetések koncentráltabbak, mint a több földrajzi területen eszközölt befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) éghajlatváltozás
- b) egészség és biztonság
- c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitettsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések

érdekeit szem előtt tartva – az alapok kezeléséhez szükséges mértékig mérsékelni kell.

Referenciadeviza

Japán jen (JPY)

Portfóliókezelő

Nomura Asset Management Co. Ltd.

Ez a Részalap harmadik fél országban (azaz az Európai Unió kívüli országban) jelölt ki Portfóliókezelőt a portfóliókezelési tevékenységek végrehajtására. Erre a Portfóliókezelőre nem vonatkozik a MiFID II rendelet, azonban érvényesek rá az adott országban a külső kutatás finanszírozását szabályozó helyi törvények és piaci gyakorlatok. Ebben az esetben a külső kutatás költségei kifizethetők e részalap eszközeiből, a Tájékoztató I. részének „Egyéb díjak” szakaszában leírtak szerint. A Portfóliókezelők a megbízások legjobb teljesítésére vonatkozó szabályzatával összhangban az alapok által viselt külső kutatási költségeket – a megengedett mértékig és a részvényesek legjobb

Az NN (L) Japan Equity Részalap Befektetési jegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetési jegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő

Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az Y Befektetési jegy-osztályban további 1%-os forgalmazási díj kerül felszámításra.

Az Y Befektetési jegy-osztály Befektetési jegyeire vonatkozó visszaváltási kérelmek esetében a befektetési jegyek visszaváltása a FIFO-elv (az elsőként megvásárolt kerül először értékesítésre) alapján történik, amelyet részletesen az I. rész: „A Kibocsátóra vonatkozó alapvető információk” „Jegyzések, visszaváltások és átváltások” című III. pont Visszaváltásról szóló fejezete ismertet.

Az overlay Befektetési jegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetési jegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetési jegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetési jegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
P	-	1,30%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,65%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
V	-	1,30%	0,20%	-	-	-
X	-	1,80%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-

Y	-	1,80%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

Bevezető

A Részalap 2016. március 22-én indult.

Befektetési célok és befektetési politika

Az aktívan kezelt Részalap hosszú távon tőkenövekedés elérésére törekszik olyan tényezők (például lendület, érték, „carry” és volatilitás) halmazába történő befektetéssel, amelyeket szabály alapú hosszú/rövid stratégiákkal lehet megragadni. Ezek a tényezők olyan jellegzetességeket mutatnak, amelyek hozamuk megértése szempontjából fontosak:

- A Lendület abból a tendenciából törekszik előnyt elérni, hogy egy eszköz relatív teljesítménye a közeljövőben kitart;
- Az Érték a vélelmezett helytelen értékelésekből törekszik előnyt elérni azáltal, hogy alulértékelt eszközöket vásárol és túlértékelt eszközöket ad el;
- A Hatás abból a tendenciából törekszik előnyt elérni, hogy a magasabb hozamú eszközök túlteljesítik az alacsonyabb hozamúakat;
- Az Árfolyam-ingadozás abból a tendenciából törekszik előnyt elérni, hogy az árfolyam-ingadozás magasabb szintet mutat kereskedés közben a realizált árfolyam-ingadozásnál.

Ötéves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében meghatározott Index teljesítményét. Az Indexet nem portfólióépítéshez, hanem kizárólag teljesítménymérési célokra használják.

A Részalap úgy igyekszik elérni befektetési céljait, hogy eszközosztályok – mint például részvények, rögzített kamatozású eszközök, valuták és áruindexek – széles körében alkalmaz elsősorban long és short származékos pénzügyi eszközöket. A Részalap fedezeti célra is felhasználhatja a származékos eszközöket.

A Részalap a származékos eszközök alábbi típusait használhatja (a felsorolás nem teljes):

- Átruházható értékpapírokra vagy Pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- határidős devizakontraktusok és devizaopciók;
- értéknövelő swapok.

A Részalap portfóliója a származékos eszközök finanszírozására állhat teljes egészében készpénzből vagy készpénz-helyettesítő eszközökből.

A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A pénzpiaci eszközökbe és pénzeszköz-egyenértékesebbe történő befektetések célja a Részalap befektetési céljának elérése.

Az értéknövelő swapok a Részalapnak lehetőséget teremtenek arra, hogy egy fix díj megfizetése fejében megkapja egy Index hozamát. Ezek a mögöttes Indexek megfelelnek a 2014/937 ESMA iránymutatásokban meghatározott követelményeknek.

Az árukkal szembeni kitettség terén a Részalap célja, hogy áruindexek sorát alkalmazza, beleértve többek között a Bloomberg BCOM Indexet és a Bloomberg BCOM Capped Indexeket.

A Bloomberg árutőzsdei Indexek mellett olyan egyéb diverzifikált árutőzsdei indexek használatával is el lehet érni kitettséget árutőzsdei eszközökkel szemben, amelyek az ezekkel szembeni kitettségeket az árutőzsdei határidős ügyletek görbéjének különböző pontjaira pozicionálva kívánják jobb teljesítményt elérni. A Részalap nem vásárol közvetlenül fizikai árukat.

A hatékony portfóliókezelés céljából az egyéb eszközosztályokból – mint például részvények, rögzített kamatozású eszközök, valuták – származó árfolyam-ingadozási prémium elérhető olyan értéknövelő swapok alkalmazásával is, amelyek mögöttes része egy nap és három hónap közötti futamidővel rendelkező short opciók (vételi és eladási) kosarából áll. A részvények esetében az ilyen opciók mögöttes piaci fontosabb részvényindexek, mint például az S&P 500, az FTSE 100, az Eurostoxx 50 és a Nikkei 225. A kosárnak részét képezik ugyanezen piacokra vonatkozó határidős ügyletek a piaci kockázati kitettség fedezése érdekében. Hasonló stratégiák alkalmazhatók a devizaárfolyamokra és a rögzített kamatozású eszközökre is.

A swapok partnerkockázatát azzal csökkentjük, hogy csak kiváló minőségű ügyleti partnerekkel dolgozunk, napi biztosítékcserre alkalmazása mellett (kérjük, tekintse át a „Kiegészítő információk” című III. rész „Befektetési technikák és befektetési eszközök” című IV. fejezetének „Biztosíték használata” című D. szakaszát). A Részalapnak továbbá lehetősége van bármikor lezárnia a nyitott pozíciókat.

Az Amerikai Egyesült Államok, az Egyesült Királyság, Japán, Németország, Franciaország, Olaszország, Kanada, Spanyolország, Ausztrália és/vagy Korea kormánya és helyhatóságai által kibocsátott vagy garantált, rögzített kamatozású Átruházható értékpapírok és/vagy Pénzpiaci eszközök a Részalap nettó eszközeinek több mint 35%-át tehetik ki, feltéve, hogy ez a kitettség megfelel a 2010. évi törvény 45. cikk (1) bekezdésében leírt kockázatmegosztás elvének. A Részalap befektethet egyéb eszközök széles skálájába is, többek között részvényekbe, Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), feltételeken átváltható értékpapírokba (legfeljebb a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig), kötvényekbe, Pénzpiaci eszközökbe, a 144A-szabályozású értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe a „Kiegészítő információk” című III. rész „Befektetési korlátozások” című III. fejezetének „Váltható befektetések” című A. szakaszában leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Az eszközalapú értékpapírokba történő befektetések azonban a Részalap nettó eszközeinek 20%-ára korlátozódnak.

Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének ingadozása nagyobb.

Az ezen Részalap alapjául szolgáló befektetésekben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci keresletől



függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapír-kölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A tőkeáttétellel kapcsolatos fogalom meghatározások és megfontolások

Az Alapkezelő nyomon követi a származékos pénzügyi eszközök használatából eredő tőkeáttételi szintet. Az előírásokkal összhangban az ilyen tőkeáttételt a felhasznált származékos eszközök elvi értékeinek összegzésével kapják meg (a továbbiakban: „bruttó tőkeáttétel”), nettósítási és fedezeti megállapodások figyelembevételével. A kétségek elkerülése végett ez azt jelenti, hogy az ugyanazon mögöttes eszközre hivatkozó származékos eszközök, amelyek nettó kitettsége nem jelent lényeges fennmaradó kockázatot a Részalap számára, növeli a bruttó tőkeáttételt; és hasonlóképpen, a fedezeti célokra felhasznált származékos eszközöket is be kell számítani a bruttó tőkeáttételbe. Jelen tájékoztató kiadásának időpontjában a bruttó tőkeáttétel szintje várhatóan eléri a Részalap Nettó eszközértékének 1300%-os maximális szintjét.

A Befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy a Részalap széleskörűen alkalmazza a származékos eszközöket, mind fedezési célra, mind aktív pozíciók megtételére. A származékos eszközök széles körű használatának okai az alábbiakban kerülnek bemutatásra:

A Részalap befektetési stratégiája azon a filozófián alapul, hogy a kockázat/hozam profil nem függhet vélekedések vagy pozíciók kis számától. Következésképpen a Részalap jellemzően sok, viszonylag kis méretű, egymástól független pozíciót választ, nem néhány nagy méretű pozíciót.

A befektetési filozófia eredményeképpen a Részalap sok, úgynevezett „relatívérték-üzletet” köthet. Ezek a pozíciók a különböző kamatlábak, részvénypiacok, devizák vagy áruk közötti különbségre, semmint a „nyílt direkcionális pozíciókra” vonatkozó vélekedéseket fejezik ki. A relatívérték-üzletek rendelkeznek „long” és „short” elemekkel, ami azt jelenti, hogy a felhasznált származékos eszközök összege legalább duplája a nyíltan direkcionális pozíciókra felhasznált összegnek.

A Befektetőknek azzal is tisztában kell lenniük, hogy a bruttó tőkeáttétel – miközben mutatja a felhasznált származékos eszközöknek a Részalap Nettó eszközértékéhez viszonyított mennyiségét – olyan eredményekre vezethet, amelyek nem reprezentatívak a Részalap gazdasági kitettségére nézve. A származékos eszközök elvi értékeinek összegzésével, a nettósítási és fedezeti megállapodások figyelembevételével, az arány esetlegesen nem jeleníti meg a származékos eszközök használatával kapcsolatos kockázatot.

A tőkeáttétel várható maximális szintje egy mutató, nem pedig egy szabályozási korlát. A Részalap tőkeáttételének szintje átmenetileg a várható maximális szintnél magasabb is lehet, feltéve, hogy összhangban marad a Részalap kockázati profiljával és megfelel a Részalap VaR-korlátjának. Például egy nagy mértékű kiáramlás eredményeképpen a portfóliókezelő hatékonyabbnak ítélné, ha új Forex határidős ügyletekkel üzletel, és nem a meglévőket zárja le. Ez további üzletkötésekhez vezet, ezáltal növeli a tőkeáttétel szintjét, miközben nincs hatással a piaci kockázatra.

A tőkeáttétellel kapcsolatban további információkat a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének IV. fejezetében talál.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez felhasznált eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozás hatással lehet a Részalap teljesítményére. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) éghajlatváltozás
- b) egészség és biztonság
- c) természeti erőforrások

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitettsége a „Kiegészítő információk” című III. rész Technikák és eszközök című IV. fejezetének Általános rendelkezések című A. pontjában részletesen ismertetett VaR-módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”. A Részalap olyan Befektetők számára ajánlható, akik hosszú távú tőkenövekedést keresnek, és képesek felmérni az ezen Részalaphoz kapcsolódó kockázatokat, illetve képesek elviselni a középtávú veszteséget. A Részalap kifejezetten nem alkalmas arra, hogy lakossági Befektetők anélkül vásárolják meg a papírjait, hogy a Részalapba történő befektetést megelőzően egy engedéllyel rendelkező szervezet előzetes értékelést végzett volna a befektetés előnyeiről és kockázatairól, vagy a befektetés megfelelőségéről.

Az alap típusa

Befektetések vegyes instrumentumokba

Referenciadeviza

Amerikai dollár (USD)

Az NN (L) Multi Asset Factor Opportunities Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com. A Részalap olyan Befektetők számára ajánlható, akik hosszú távú tőkenövekedést keresnek, és képesek felmérni az ezen Részalaphoz kapcsolódó kockázatokat, illetve képesek elviselni a középtávú veszteséget. A Részalap kifejezetten nem alkalmas arra, hogy lakossági Befektetők anélkül vásárolják meg a papírjait, hogy a Részalapba történő befektetést megelőzően egy engedéllyel rendelkező szervezet előzetes értékelést végzett volna a befektetés előnyeiről és kockázatairól, vagy a befektetés megfelelőségéről.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
N		0,60%	0,30%	-	-	-
P		1,20%	0,30%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R		0,60%	0,30%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S		0,60%	0,20%	2%	-	-
U	-	0,60%	0,20%	-	-	-
X		2,00%	0,30%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) Multi Asset High Income

Bevezető

A Részalap 2015. december 28-án indult.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja, hogy jövedelmező értékpapírokból álló portfóliókba történő befektetésekkel és egyéb pénzügyi eszközök használatával kínáljon vonzó rendszeres jövedelmet és/vagy tőkeérték-növekedést. A Részalap befektetési célkitűzését azáltal kívánja elérni, hogy egy főként hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból (többek között magas hozamú kötvényekből és feltörekvő piaci adósságinstrumentumokból, REIT-ekből és befektetési jegyekből) álló, globálisan diverzifikált portfólióba fektet be aktívan. Az ezen eszközosztályokkal szembeni kitettség elérése érdekében a Részalap közvetlen és/vagy közvetett módon, ÁÉKBV-k és más KBF-ek jegyein keresztül fektethet be értékpapírokba. Kockázat által erősen meghatározott környezetben az eszközök elosztása az eszközosztályok között az aktuális lehetőségek kihasználására törekedve történhet. A Részalap teljesítményét egyetlen Indexhez sem viszonyítják, és a Részalap sem egyetlen Indexet sem használ a portfólióépítés alapjául.

A Részalap befektethet Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-áig), feltételesan átváltható értékpapírokba (legfeljebb a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig), kötvényekbe, részvényekbe, Pénzpiaci eszközökbe, 144A-szabályozású értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint bankbetétekbe a „Kiegészítő információk” című III. részben a „Befektetési korlátozások” című III. fejezet „Választható befektetések” című A. szakaszában leírtaknak megfelelően. Az eszközalapú értékpapírokba történő befektetések azonban a Részalap nettó eszközeinek 20%-ra korlátozódnak. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékesekeket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének ingadozása nagyobb.

A Részalap különféle árfolyamkockázatoknak lehet kitéve abból adódóan, hogy a Részalap devizájától eltérő devizákban jegyzett értékpapírokba vagy árfolyamokon és devizákon alapuló származékos eszközökbe fektet be.

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok
- határidős devizakontraktusok és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a

tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesként határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezők bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekre fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetésekre lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetéseinek közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci kereslettel függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná a befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapír-kölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.



A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetések kibocsátóinak csődkockázata magas. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) éghajlatváltozás
- b) egészség és biztonság
- c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitétsége a „Kiegészítő információk” című III. rész Technikák és eszközök című IV. fejezetének Általános rendelkezések című A. pontjában részletesen ismertetett VaR-módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Befektetések vegyes instrumentumokba

Referenciadeviza

Euró (EUR)

Az NN (L) Multi Asset High Income Részalap Befektetésijegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,60%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,25%	-	-	-
P	-	1,20%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,60%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,60%	0,15%	2%	-	-
X	-	2,00%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,15%	-	-	-	-	-



NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity

Bevezető

A Részalap 2019. szeptember 30-án indult.

Befektetési célok és befektetési politika

Az aktív kezelés alatt álló Részalap célja az Indexszel összehangolt kockázati és hozamprofil elérése, a Kibocsátó Tájékoztatójának II. függelékében felsoroltaknak megfelelően. A Részalap célja, hogy megerősítse a Részalap Indexszel szembeni fenntarthatósági profilját ESG szűrési kritériumok aktív alkalmazásával, melynek során környezeti és vállalatiirányítási szempontokkal kapcsolatos kockázatelemzés alapján végzi a kiválasztást. A Részalap célja továbbá az Indexéhez képest alacsonyabb karbonintenzitás.

A Részalap vagyonát elsősorban Észak-Amerikában adóügyi illetőséggel rendelkező, ott alapított, jegyzett vagy működő olyan vállalatok által kibocsátott részvényekből és/vagy más Átruházható értékpapírokból (ideértve az elsőbbségi részvényeket is) álló diverzifikált portfólióba fekteti be, amelyek, a fenntartható fejlődés elvét követve működnek, továbbá a társadalmi elvek (emberi jogok, diszkriminációtilalom, gyermekmunka elleni küzdelem) és a környezetvédelmi elvek egyidejű tiszteletben tartása mellett jelentős pénzügyi teljesítményt érnek el. A portfólióállomány kiválasztása azokon a vállalatokon alapul, amelyek a legjobban megfelelnek ezen kritériumoknak, és a „kategóriájában legjobb” megközelítés határozza meg őket.

A Részalap nem tartalmazhat olyan értékpapírokba történő befektetéseket, amelyek nem képezik részét az Index univerzumának, de szerkezetátalakítási vagy egyéb vállalati intézkedésből beléjük fektethetnek. Ezeket a befektetéseket a lehető legrövidebb időn belül értesíteni kell a Befektetők érkeinek szem előtt tartásával.

Mivel azok a vállalatok kizárásra kerülnek, amelyeket a fenntarthatósági politika miatt nem találnak megfelelőnek, valószínű, hogy eltérés van a Részalap portfóliójának összetétele és az Index összetétele között, ami az Indextől eltérő kockázat/hozam profilt eredményez. A Portfóliókezelő optimalizációs módszert alkalmaz a portfólió összeállításához azzal a céllal, hogy az Indexével összehangolt kockázat/hozam profilt érjen el.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A hatékony portfóliókezelés érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzügyi eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok
- határidős devizakontraktusok és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A részalap aktív kezelési megközelítést alkalmaz többek között azzal, hogy túlsúlyozott és alulsúlyozott pozíciókat vesz fel az Indexszel szemben. Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy mivel a Részalap esetében egy adott földrajzi területen és tárgykörben valósul meg a befektetés, így annak a befektetési koncentráltabbak, mint a különböző földrajzi területeken és tárgykörben megvalósuló befektetések esetében. Ennek eredményeként a Részalap koncentrált. Ez pedig jellemzően azt eredményezi, hogy a Részalap és az Indexének összetétele, kockázati és hozamprofilja hasonlóvá válik.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesen határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapírválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetési eltérhetnek az Index befektetéseitől.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonomiai adatok közzététele



A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekbe fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetéseknek lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetései közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap nem vesz részt értékpapírkölcsönzési ügyletekben.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata alacsony szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az egy adott földrajzi területen eszközölt befektetések koncentráltabbak, mint a több földrajzi területen eszközölt befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) éghajlatváltozás
- b) egészség és biztonság
- c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére

gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitétsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések

Referenciadeviza

Amerikai dollár (USD)

Portfóliókezelő

Irish Life Investment Managers Limited.

NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity Részalap Befektetési jegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetési jegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetési jegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetési jegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetési jegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetési jegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,08%	0,10%	2%	-	-
P	-	0,35%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Q	-	0,05%	0,10%	-	-	-
R	-	0,10%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
X	-	0,85%	0,15%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,10%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) Smart Connectivity

Bevezető

A Részalap 1998. január 12-i hatállyal indult ING (L) Information Technology néven. A Részalap a következő Részalapokat olvasztotta magába: ING (L) Invest Internet (2003. május 9.), ING (L) Invest Nasdaq (2006. szeptember 13.), ING (L) Invest IT (2006. szeptember 13.) és ING (L) Invest New Technology Leaders (2011. április 8.). 2019. december 1-i hatállyal az NN (L) Information Technology Részalap elnevezése NN (L) Smart Connectivity Részalpra változott.

Befektetési célok és befektetési politika

A részalap aktív alapkezelést alkalmaz, és az a célja, hogy olyan vállalatokba fektessen, amelyek a pénzügyi hozammal párhuzamosan kedvező hatást fejtenek ki a társadalomra és a környezetre is. A Részalap célja a fenntartható társadalom megteremtése a gazdasági növekedéshez való hozzájárulással, intelligens összekapcsolhatóság és innovatív technológiák révén. A Részalap hatás elérését célzó befektetési megközelítést (impact investment) alkalmaz, befektetéseit olyan társaságokra összpontosítva, amelyek pozitív módon járulnak hozzá az ENSZ jobb összekapcsolhatósággal és fenntartható gazdasági növekedéssel kapcsolatos (például a fokozott termelékenység, a rugalmas infrastruktúra, a nagyobb tudás és a biztonságos társadalom) egy vagy több fenntartható fejlesztési céljához.

A Részalap globális befektetési területtel rendelkezik, beleértve a feltörekvő piacokat is, amely a hosszútávú társadalmi és környezeti tendenciákkal áll összhangban. A Részalap kezdeti befektetési univerzuma legalább éves szinten legkevesebb 20%-kal csökkentésre kerül az „Univerzum legjobbjá” megközelítés, valamint az alább említett kizárások és korlátozások alkalmazásának eredményeként.

A Részalapba főleg olyan vállalatok kerülhetnek bevonásra, amelyek tevékenysége pozitív hatással van a társadalomra és a környezetre. A kiválasztási folyamat magában foglal hatásvizsgálatot, pénzügyi elemzést és ESG-elemzést is („Environmental, Social and Governance”, környezeti, társadalmi és irányítási), amelyeket korlátozhatja a kibocsátók által közölt vagy a harmadik felek által biztosított adatok minősége és rendelkezésre állása. Az ESG-elemzés során értékelt nem pénzügyi kritériumok közé tartozik például a karbonintenzitás, a nemi sokszínűség és a javadalmazási politika. A Részalap befektetéseit fogadó vállalatoknak meg kell felelniük az ún. MIT-kritériumoknak is: Material (Lényeges – a vállalat tevékenységéből származó pozitív hatás lényeges), Intentional (Szándékos – a vállalat által gyakorolt hatás részét képezi küldetésének, stratégiájának és céljának) és Transformational (Újító – a vállalat megoldása egyedi vagy innovatív) (pozitív szűrők).

A fent említett kiválasztási folyamatot a részvénybefektetések legalább 90%-ára alkalmazzuk.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. A kizárási szűrőket azokra a vállalatokra alkalmazzuk, amelyekről úgy véljük, hogy felelőtlenül viselkednek. Például, nem fektetünk be olyan vállalatokba, amelyek megsértik a Globális Megállapodás olyan elveit, mint például az emberi jogok védelme és a környezetvédelem (negatív szűrők).

Továbbá mivel a Részalap az SFDR 9. cikke szerinti fenntartható befektetési célkitűzésekkel rendelkezik, szigorúbb korlátozások vonatkoznak a szerencsejátékokkal, fegyverekkel, felnőtteknek

szóló szórakoztatással, szőrmével és speciális bőrrrel, sarkvidéki fűrésszel, valamint palaolajjal és gázokkal kapcsolatos tevékenységekben érintett vállalatokba történő befektetésekre. Ezek a korlátozások a tevékenységekhez és a viselkedési formákhoz egyaránt kapcsolódnak, és azokat a portfólió részvényhányadára alkalmazzák.

A Részalap cégelemzésen, elkötelezettségen és a hatások mérésen keresztül törekszik hozzáadott értéket nyújtani.

A Részalapon belül a portfólióban szereplő vállalatokkal való együttműködés célja, hogy hozzájáruljon a vállalatok környezetre és társadalomra gyakorolt kedvező hatásához, többek között, de nem kizárólagosan az átláthatóság előmozdításához és a vezetés arra való ösztönzéséhez, hogy üzleti stratégiájukat a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) teljesítmény javításának érdekében kiigazítsák. A kibocsátókkal és a vállalatokkal az ESG-tényezők kapcsán folytatott konstruktív és rendszeres párbeszéd lehetővé teszi, hogy az Alapkezelő kérdések széles körével foglalkozzon, valamint lehetővé teszi a vállalatok számára, hogy bemutassák az Alapkezelőnek az általuk végzett tevékenységeket és az elért előrehaladást.

A Részalap nem rendelkezik referenciaértékkel. Pénzügyi teljesítménymérésekben a Részalap hosszú távon a Kibocsátó Tájékoztatója II. függelékében meghatározott Indexet használja az összehasonlításhoz referenciaként.

A Részalap vagyonát elsősorban (legalább 2/3 részben) a világ bármely országában adóügyi illetőséggel rendelkező, bármely tőzsdén jegyzett vagy forgalmazott vállalatok részvényeiből és/vagy más Átruházható értékpapírjaiból (Átruházható értékpapírokra vonatkozó warrantokból – a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig –, valamint átváltható kötvényekből) álló diverzifikált portfólióba fekteti be.

A Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 25%-át fektetheti be az oroszországi piacokon – a „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System” (MICEX-RTS) piacain – forgalmazott tulajdonosi és egyéb részesedési jogokat megtestesítő papírokbá.

A Részalap fenntartja a jogot, hogy nettó eszközeinek maximum 20%-áig 144A-szabályozású értékpapírokba fektessen be. A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A Részalap a nettó eszközeinek maximum 20%-áig befektethet a Kínai Népköztársaságban bejegyzett vállalatok által kiadott kínai „A” kategóriás részvényekbe a Stock Connect programon keresztül. A Részalap ezért kitett lehet a Kínai Népköztársasággal kapcsolatos kockázatoknak, beleértve, de nem kizárólagosan a földrajzi koncentráció kockázatát, a Kínai Népköztársaság politikai, társadalmi vagy gazdaságpolitikai változásának kockázatát, a



likviditási és volatilitási kockázatot, az RMB devizakockázatot és a Kínai Népköztársaság adózási rendszerével kapcsolatos kockázatokat. A Részalap kitétt továbbá a Stock Connect programon keresztüli befektetéssel kapcsolatos speciális kockázatoknak is, mint például a kvótakorlátozások, a kereskedés felfüggesztése, a kínai „A” részvények áringadozása, különösen akkor, amikor a Stock Connect rendszeren keresztül nem folyik kereskedés, de a Kínai Népköztársaság piaca nyitva van, valamint a működési kockázat. A Stock Connect program viszonylag új, ezért egyes szabályozások még nem kerültek tesztelésre és változhatnak, ami hátrányosan érintheti a Részalapot. Az „A” kategóriájú részvényekhez kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzügyi eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- szabványosított határidős indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok, Teljeshozam-csereügylet vagy hasonló jellemzőkkel rendelkező, más származékos pénzügyi eszközök;
- határidős devizakontraktusok és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekbe fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetéseknek lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetései közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap nem vesz részt értékpapírkölcsönzési ügyletekben.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek

többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátói gazdasági helyzetének változásai. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az egy adott tárgykörben megvalósuló befektetések koncentráltabbak, mint a több tárgykörben megvalósuló befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) adatvédelem és biztonság
- b) éghajlatváltozás
- c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitétsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapot egyedi tájékoztató”.

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések

Referenciadeviza

Euró (EUR)

Az NN (L) Smart Connectivity Részalap Befektetési jegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetési jegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetési jegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetési jegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetési jegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetési jegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetési jegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,60%	0,20%	-	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-

NN (L) Social Bond

Bevezető

A Részalap 2022. június 27-én indult.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja, hogy elsősorban (legalább 2/3) főleg euróban jegyzett társadalmi kötvényekből álló portfólió aktív kezelésével érjen el hozamot. Társadalmi kötvény bármely olyan kötvényszek, ahol a bevételt teljesen vagy részben az egyértelműen a társadalom javát szolgáló (főleg, de nem kizárólag egy/több adott célpopuláció vonatkozásában) új és/vagy meglévő projektek finanszírozására vagy refinanszírozására használják fel. A Részalap fenntarthatósági kötvényekbe is fektethet. Fenntarthatósági és társadalmi kötvényeket elsősorban a környezeti, társadalmi és irányítási alapelveket figyelembe vevő, fenntartható fejlődési politikát követő kormányok, nemzetek feletti szervezetek, állami közigazgatási alegységek, ügynökségek és vállalatok bocsátanak ki.

A Részalap célja olyan kibocsátók társadalmi kötvényeibe fektetni be, amelyek a pénzügyi hozam mellett a társadalomra is pozitív hatással vannak. A kiválasztási folyamat magában foglal társadalmikötvény-elemzést (azaz egy adott társadalmi kötvény, illetve azon társadalmi projektek elemzését, amelyekre a bevételeket allokálják, valamint az ezekhez a projektekhez elkészített/elkészítendő hatástanulmányok elemzését), hagyományos hitelemzést és ESG-elemzést is („Environmental, Social and Governance”, környezeti, társadalmi és irányítási) (azaz az adott kibocsátó környezeti, társadalmi és irányítási politikáinak, valamint jelentéseinek általános minőségfelmérését). Ezt korlátozhatja a kibocsátók által közzétett vagy a harmadik felek által biztosított adatok minősége és rendelkezésre állása. A társadalmi kötvényeknek meg kell felelniük a Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (ICMA) által rögzített, a társadalmi kötvényekre vonatkozó elveknek (SBP).

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. A kizárási szűrőket azokra a vállalatokra alkalmazzuk, amelyekről úgy véljük, hogy felelőtlenül viselkednek. Például, nem fektetünk be olyan kibocsátókba, amelyek megsértik a Globális Megállapodás alapelveit, például az emberi jogok védelmét és a környezetvédelmet.

Továbbá mivel a Részalap az SFDR 9. cikke szerinti fenntartható befektetési célkitűzésekkel rendelkezik, szigorúbb korlátozások vonatkoznak a szerencsejátékokkal, fegyverekkel, felnőttnek szóló szórakoztatással, szőrmével és speciális bőrrel, sarkvidéki fűrésszel, valamint palaolajjal és gázokkal kapcsolatos tevékenységekben érintett kibocsátókba történő befektetésekre. Ezek a korlátozások a tevékenységekhez és a viselkedési formákhoz egyaránt kapcsolódnak, és azokat a portfólió kötvényhányadára alkalmazzák.

A Részalapon belül a portfólióban szereplő kötvényeket kibocsátókkal való együttműködés célja, hogy hozzájáruljon a kibocsátók környezetre és társadalomra gyakorolt kedvező hatásához, többek között, de nem kizárólagosan az átláthatóság előmozdításához és a vezetés arra való ösztönzéséhez, hogy üzleti stratégiájukat a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) teljesítmény javításának érdekében kiigazítsák. A kibocsátókkal az ESG-tényezők kapcsán folytatott konstruktív és rendszeres párbeszéd lehetővé teszi, hogy az Alapkezelő kérdések széles körével foglalkozzon, valamint lehetővé teszi a kibocsátók számára,

hogy bemutassák az Alapkezelőnek az általuk végzett tevékenységeket és az elért előrehaladást.

A befektetések kiválasztásakor a Portfóliókezelő elemzi, karbantartja és frissíti a jövőbeli befektetések hitelminősítéseit, és gondoskodik arról, hogy a portfólió átlagos minősítése BBB- vagy annál jobb legyen. A magasabb kockázatot jelentő (BBB- alatti besorolású) kötvényekre irányuló befektetések nem haladhatják meg a Részalap Nettó eszközértékének 10%-át. A befektetéskezelő mindenkor figyelembe veszi a kibocsátók és az ágazatok minőségét és diverzifikáltságát, a lejáratú időpontokkal együtt. Ötéves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Kibocsátó Tájékoztatójának II. függelékében meghatározott Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan kötvényekbe történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalapot aktívan kezelik a kötvényválasztásra összpontosítva, és a kötvények meghatározott kibocsátóinak elemzését szélesebb körű piaci elemzéssel kombinálják az optimális portfólió kialakítása érdekében, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. A cél az, hogy az adott szektorokon belül kiaknázzuk a kötvénykibocsátók értékelési közötti különbségeket, valamint az iparágak és különböző minőségű szegmensek értékelési közötti különbségeket (minősítés). Ezért a Részalap befektetési lényegesen eltérhetnek az indextől.

A Részalap referenciaértéke – a vállalat tájékoztatójának II. Függelékében felsoroltak szerint – összhangban van a Részalap fenntartható célkitűzésével és jellemzőivel. Az Indexet portfólióépítés és teljesítménymérés céljára használják.

Az Index az indexszolgáltató által rögzített kamatozású értékpapírként meghatározott társadalmi kötvényekből áll, amelyekben a bevételt olyan projektekre vagy tevékenységekre fogják fordítani, amelyek bevételeik felhasználása révén elősegítik társadalmi és fenntarthatósági célokat. A mutató főként euróban dominált társadalmi kötvényekből áll.

Az Index a következő módon épül fel: az értékpapírokat négy szempont szerint független értékelésnek veti alá az IHS Markit ESG Research annak meghatározása érdekében, hogy az adott rögzített kamatozású értékpapírt társadalmi kötvényként kell-e besorolni. Ezek a támogathatósági kritériumok a társadalmi kötvényekre vonatkozó elvekben meghatározott témákat tükrözik, és egyértelműséget igényelnek a kötvények következő jellemzőivel kapcsolatban: (1) a bevételek meghatározott felhasználása; (2) a társadalmi projektek értékelésének és kiválasztásának folyamata; (3) a bevételek kezelésének folyamata; és (4) kötelezettségvállalás a bevétel felhasználásának környezeti teljesítményére vonatkozó folyamatok jelentése iránt. Az Index kiszámításához használt módszerről további információ az indexszolgáltató, az IHS Markit weboldalán található.

A Részalap célkitűzésében részletezett, az irányító vállalat normákon alapuló felelős befektetési kritériumainak, valamint az ESG-elemzésnek és a társadalmi kötvények elemzésének alkalmazása miatt az Index és a Részalap befektetési univerzuma eltérő lehet.

A Németország és Franciaország kormánya és helyhatóságai által kibocsátott vagy garantált, rögzített kamatozású Átruházható értékpapírok a Részalap Nettó eszközértékének több mint 35%-át tehetik ki, feltéve, hogy ez a kitettség megfelel a 2010. évi törvény 45. cikk (1) bekezdésében leírt kockázatmegosztás elvének.

A Részalap kiegészítő jellel befektethet más Átruházható értékpapírokat is (beleértve az Átruházható értékpapírokat is), Pénzpiaci eszközöket, fenntarthatósági kötvényekbe, a 144 A szabály hatálya



alá tartozó értékpapírokba a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások részvényeibe/befektetési jegyeibe, valamint bankbetétekbe a jelen tájékoztató III. részének „Befektetési korlátozások” című III. fejezetében a „Választható befektetések” című A. szakaszban leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb.

A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át.

A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékesekeket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A likviditás kezelése érdekében a Részalap nettó eszközeinek legfeljebb egyharmadát nem társadalmi kötvényekbe fektetheti.

A Részalap továbbá befektethet eszközalapú (ABS) és jelzálogalapú (MBS) értékpapírokba is, a Részalap nettó eszközállományának legfeljebb 20%-áig.

A Részalap fedezési célból és a hatékony portfóliókezelés érdekében folyamodhat pénzügyi származékos eszközökhöz. A Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciós ügyletek
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok
- értéknövelő swapok
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizaveteli és -eladási opciók, devizaswapok
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitel-nemteljesítési csereügyletek (CDS), indexek és értékpapírkosarak.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

A Részalap aktív módon nem fektet be nem teljesítő és problémás értékpapírokba. Leminősítés esetén a Részalap ugyanakkor nem rendelkezik 10%-nál nagyobb kitettséggel problémás vagy nem teljesítő értékpapírokban. Ezeket az értékpapírokat a leminősítést követően a lehető leghamarabb, de legfeljebb hat hónapon belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

A Részalap nem fektet be feltételhez kötött átváltható értékpapírokba.

A lehetséges Befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy a Részalap által eszközölt befektetések nagyobb kockázati szintet jelentenek, mint a hasonló, államkötvényekbe fektető Részalapokba történő befektetések.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekbe fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetéseknek lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetései közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap nem vesz részt értékpapírkölcsönzési ügyletekben.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez vagy egyéb pénzügyi eszközökhöz társuló teljes piaci kockázat közepesnek minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetés kibocsátóinak csőd-kockázata közepes. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- egészség és biztonság
- vállalati magatartás
- munkajogok

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitettsége a „Kiegészítő információk” című III. rész Technikák és eszközök című IV. fejezetének Általános rendelkezések című A. pontjában részletesen ismertetett VaR-módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott semleges befektetőket célozza meg: II.rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökkel kapcsolatos befektetések.

Referenciadeviza

Euró (EUR)

Az NN (L) Social Bond Részalap Befektetésijegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk
Fizetési határidő

Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
P		0,65%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R		0,35%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
X		0,75%	0,15%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

NN (L) Sovereign Green Bond

Bevetető

A Részalap 2021. március 11-én indult.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja, hogy hozamot termeljen úgy, hogy nettó eszközei legalább 75%-át, illetve 2022. október 31-től kezdődően legalább 85%-át aktívan állami vagy államhoz kapcsolódó kibocsátók által kibocsátott, főként euróban denominált zöld kötvényekbe fekteti. Zöld kötvény bármely olyan kötvényszek, ahol a bevételt teljesen vagy részben a környezet szempontjából jótékony hatású új és/vagy meglévő projektek finanszírozására vagy refinanszírozására használják fel. Ilyen kötvényeket elsősorban a környezetvédelmi, társadalmi és irányítási alapelveket figyelembe vevő, fenntartható fejlődési politikát követő kormányok, nemzetek feletti szervezetek, állami közigazgatási aleggységek és ügynökségek bocsátanak ki.

A Részalap célja olyan kibocsátók zöld kötvényeibe fektetni be, amelyek a pénzügyi hozam mellett a környezetre is pozitív hatással vannak. A kiválasztási folyamatnak egyaránt része a zöld kötvények elemzése, a hagyományos hitelképesség-elemzés és az ESG („Environmental, Social and Governance”, környezeti, társadalmi és irányítási) elemzés. ezt korlátozhatja a kibocsátók által közzétett vagy a harmadik felek által biztosított adatok minősége és rendelkezésre állása. Az ESG-elemzés során értékelt nem pénzügyi kritériumok közé tartozik például az elkerült üvegházhatásúgáz-kibocsátások éves szintű mértéke. A kötvényeknek meg kell felelniük a Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (ICMA) által rögzített, a zöld kötvényekre vonatkozó elveknek (Green Bond Principles, GBP) (pozitív szűrők).

A fent említett kiválasztási folyamatot a kötvénybefektetések legalább 90%-ára alkalmazzuk.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. A kizárási szűrőket azokra a vállalatokra alkalmazzuk, amelyekről úgy véljük, hogy felelőtlenül viselkednek. Például, nem fektetünk be olyan kibocsátókba, amelyek megsértik a Globális Megállapodás olyan alapelveit, mint például az emberi jogok védelme és a környezetvédelem (negatív szűrők).

Továbbá, mivel a Részalap az SFDR 9. cikke szerinti fenntartható befektetési célkitűzésekkel rendelkezik, szigorúbb korlátozások vonatkoznak a szerencsejátékokkal, fegyverekkel, felnőtteknek szóló szórakoztatással, szőrmével és speciális bőrrel, sarkvidéki fűrésszel, valamint palaolajjal és gázokkal kapcsolatos tevékenységekben érintett kibocsátókba történő befektetésekre. Ezek a korlátozások a tevékenységekhez és a viselkedési formákhoz egyaránt kapcsolódnak, és azokat a portfólió kötvényhagyadára alkalmazzák.

A Részalapon belül a portfólióban szereplő kötvényt kibocsátókkal való együttműködés célja, hogy hozzájáruljon a kibocsátók környezetre és társadalomra gyakorolt kedvező hatásához, többek között, de nem kizárólagosan az átláthatóság előmozdításához és a vezetés arra való ösztönzéséhez, hogy üzleti stratégiájukat a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) teljesítmény javításának érdekében kiigazítsák. A kibocsátókkal az ESG-tényezők kapcsán folytatott konstruktív és rendszeres párbeszéd lehetővé teszi, hogy az Alapkezelő kérdések széles körével foglalkozzon, valamint lehetővé teszi a kibocsátók számára, hogy bemutassák az

Alapkezelőnek az általuk végzett tevékenységeket és az elért előrehaladást.

A befektetések kiválasztásakor a Portfóliókezelő elemzi, karbantartja és frissíti a jövőbeli befektetések hitelminősítéseit, és gondoskodik arról, hogy a portfólió átlagos minősítése BBB- vagy annál jobb legyen. A magasabb kockázatot jelentő (BBB- alatti, de BB- feletti besorolású) kötvényekre irányuló befektetések nem haladhatják meg a Részalap Nettó eszközértékének 10%-át. BBB- alá romló hitelminősítés esetén a visszaminősített kötvényt a 10%-os korlát tartalmazza. Ha a korlát megsértésre kerül, 5 munkanapon belül kötvényeket adnak el, biztosítandó a 10%-os korlátnak való megfelelés betartását. A Részalap nettó eszközeinek maximum 20%-ig befektethet nem minősített kötvényekbe.

A befektetéskezelő mindenkor figyelembe veszi a kibocsátók és az ágazatok minőségét és diverzifikáltságát, a lejáratú időpontokkal együtt. A Részalap aktívan kezelt. Ötéves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Kibocsátó Tájékoztatójának II. függelékében meghatározott Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan kötvények is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. E cél elérése érdekében aktív kezelési megközelítést alkalmazunk, amely az Indexhez képest túlsúlyozott és alulsúlyozott pozíciókat, valamint az ezen Indexbe nem tartozó értékpapírokba történő befektetéseket eredményez. Ezért a Részalap befektetési lényegesen eltérhet az indextől.

A Részalap referenciaértéke – a vállalat tájékoztatójának II. Függelékében felsoroltak szerint – összhangban van a Részalap fenntartható célkitűzésével és jellemzőivel. Az Indexet portfólióépítés és teljesítménymérés céljára használják. A Részalap a sajátosságai miatt nem a széles piaci indexet alkalmazza, hanem a testreszabott zöldkötvény-univerzumot. Az Index az indexszolgáltató által rögzített kamatozású értékpapírként meghatározott zöld kötvényekből áll, amelyekben a bevételt kizárólag és hivatalosan is olyan projektekre vagy tevékenységekre fogják fordítani, amelyek bevételeik felhasználása révén elősegítik a klímavédelmi vagy egyéb környezeti fenntarthatósági célokat. A mutató az állami vagy államhoz kapcsolódó kibocsátók által kibocsátott, főként euróban denominált zöld kötvényekből áll.

Az Index a következő módon épül fel: az értékpapírokat négy szempont szerint független értékelésnek veti alá az MSCI ESG Research annak meghatározása érdekében, hogy az adott rögzített kamatozású értékpapírt zöld kötvényként kell-e besorolni. Ezek a támogathatóssági kritériumok a zöld kötvényekre vonatkozó elvekben meghatározott témákat tükrözik, és egyértelműséget igényelnek a kötvények következő jellemzőivel kapcsolatban: (1) a bevételek meghatározott felhasználása; (2) a zöld projektek értékelésének és kiválasztásának folyamata; (3) a bevételek kezelésének folyamata; és (4) kötelezettségvállalás a bevétel felhasználásának környezeti teljesítményére vonatkozó folyamatos jelentése iránt. Az Index kiszámításához használt módszerrel további információ az indexszolgáltató weboldalán található: www.bloomberg.com.

A Részalap fenntartható célkitűzésében részletezett, az irányító vállalat normákon alapuló felelős befektetési kritériumainak, valamint az ESG-elemzésnek és a zöld kötvények elemzésének alkalmazása miatt az Index és a Részalap befektetési univerzuma eltérő lehet.

A Franciaország, Spanyolország, Olaszország, Németország, Hollandia, Belgium és Írország kormánya és helyhatóságai által kibocsátott vagy garantált, rögzített kamatozású Átruházható Értékpapírok és/vagy Pénzügyi eszközök a Részalap Nettó Eszközértékének több mint 35%-át tehetik ki, feltéve, hogy ez a kitettség megfelel a 2010. évi törvény 45. cikk (1) bekezdésében leírt kockázatmegosztás elvének.



A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig), 144A-szabályozású értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, a jelen tájékoztató III. részében, a „Befektetési korlátozások” c. III. fejezet „Választható befektetések” c. A. szakaszában leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékesekeket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzügyi alapokat).

A Részalap továbbá befektethet eszközalapú (ABS) és jelzálogalapú (MBS) értékpapírokba is, a Részalap nettó eszközállományának legfeljebb 20%-áig.

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzügyi eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok
- Teljeshozam-csereügylet vagy hasonló jellemzőkkel rendelkező, más származékos pénzügyi eszközök;
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizaswapok
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitel-nemteljesítési csereügyletek (CDS), indexek és értékpapírkosarak.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

A Részalap nem fektet be feltételeken átváltható, fizetésektelen és problémás értékpapírokba.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap célja, hogy az éghajlatváltozás mérséklésének célkitűzéseire hozzájáruljon, a Taxonómiai rendelet 10. cikke szerinti gazdasági tevékenységeket folytató kibocsátókba fektessen. A Részalap olyan kibocsátókba is befektethet, amelyek a Taxonómiai rendelet 9. cikkében meghatározott egyéb környezeti célkitűzésekhez hozzájáruló gazdasági tevékenységeket folytatnak, vagy olyan gazdasági tevékenységekbe, amelyek a Taxonómiai rendelet hatályán kívül eső egyéb környezeti célkitűzésekhez járulnak hozzá.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap nem vesz részt értékpapírkölcsönzési ügyletekben.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez vagy egyéb pénzügyi eszközökhöz társuló teljes piaci kockázat közepesnek minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetés kibocsátóinak csőd-kockázata közepes. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz és a nem minősített kötvényekhez kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása”.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) természeti katasztrófák
- b) politikai nyugtalanság
- c) társadalmi-gazdasági feszültségek

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitétsége a „Kiegészítő információk” című III. rész Technikák és eszközök című IV. fejezetének Általános rendelkezések című A. pontjában részletesen ismertetett VaR-módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott semleges befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökkel kapcsolatos befektetések.

Referenciadeviza

Euró (EUR)

Az NN (L) Sovereign Green Bond Részalap Befektetésijegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája a következő weboldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,35%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,35%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
T	-	0,36%	0,12%	5%	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

NN (L) US Behavioural Equity

Bevezető

A Részalap 2021. május 10-én indult.

Befektetési célok és befektetési politika

Ennek az aktívan kezelt Részalapnak a célja elsősorban az Egyesült Államokban alapított, illetve annak tőzsdéin jegyzett vagy forgalmazott vállalatok részvényeibe történő befektetés. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalapot az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett kezelik. A Részalap részét képezhetik olyan értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. Ezért a Részalap befektetési lényegesen eltérhetnek az indextől.

A Részalap olyan stratégiát követ, amely a részvények szigorú kutatás és elemzés útján történő kiválasztásából áll, hagyományos (például pénzügyi mutatók) és alternatív (például média) információforrások széles skálájának felhasználásával. A Részalap módszeres folyamatot alkalmaz a legígéretesebb befektetési lehetőségek kiaknázására, amint azok felmerülnek. Ezen befektetési lehetőségek kiaknázása érdekében a Részalap számos olyan inputot használ fel nagy adathalmazokhoz („big data”) és mesterséges intelligenciához kapcsolódó technikák alkalmazásával, amelyek befolyásolják a pénzügyi piacokon uralkodó viselkedést, többek között a részvényekről szóló globális véleményeket. A fenti részvénykiválasztási folyamat fő jellemzője az új információkhoz vagy piaci körülményekhez való alkalmazkodás képessége.

A Részalap fenntartja a jogot, hogy nettó eszközeinek maximum 20%-ig 144A-szabályozású értékpapírokba fektessen be.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok

- határidős devizakontraktusok és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesként határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapírválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetési eltérhetnek az Index befektetéseitől.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekre fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetésekre lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetési közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági

tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap nem vesz részt értékpapírkölcsönzési ügyletekben.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata alacsony szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az egy adott földrajzi területen eszközölt befektetések koncentráltabbak, mint a több földrajzi területen eszközölt befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) éghajlatváltozás
- b) egészség és biztonság
- c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitétsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések

Referenciadeviza

Amerikai dollár (USD)

Az NN (L) US Behavioural Equity Részalap Befektetésijegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk
Fizetési határidő

Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,65%	0,25%	-	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) US Credit

Bevezető

A Részalap 2011. április 29-én indult. A Részalap a következő Részalapot olvasztotta magába: Corporate USD (2011. április 29.), az ING (L) Renta Fund SICAV Részalapja.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja, hogy főként pénzügyi intézmények és cégek által kibocsátott, elsődlegesen (legalább 2/3 részben) amerikai dollárban jegyzett adósságpapírokból és Pénzpiaci eszközökből álló portfólió aktív kezelésével érjen el hozamot. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan kötvényekbe történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalap fundamentális és kvantitatív kutatást egyaránt alkalmaz a céllal, hogy kiaknázza adott ágazatokon belül a kötvényt kibocsátó vállalatok értékelése közötti különbségeket, valamint az iparágak és különböző minőségi szegmensek (minősítések) értékelése közötti különbségeket. A Részalap a vállalati kötvények konkrét kibocsátóira vonatkozó elemzést egy szélesebb körű piaci elemzéssel ötvözi az optimális portfólió összeállításának céljából, és befektetés előtt az összes kibocsátó üzleti tevékenységét és pénzügyi kockázatát alapos vizsgálatnak veti alá. A Részalap aktív kezelést alkalmaz, amelynek középpontjában a kötvénykiválasztás áll, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartásával. Ezért a Részalap befektetési lényegesen eltérhetnek az indextől.

A kiegészítésként tartott likvid eszközöket a fent említett kétharmados korlát kiszámítása során előírás szerint nem kell figyelembe venni.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap Nettó eszközeinek 10%-áig), feltételeesen átváltható értékpapírokba (legfeljebb a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, 144A szabályozású értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint bankbetétekbe a tájékoztató III. részének a „Befektetési korlátozások” c. III. fejezetében, a „Váltható befektetések” című A. szakaszban leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap Átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a Nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének ingadozása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetések kiválasztásakor a Portfóliókezelő elemzi, karbantartja és frissíti a jövőbeli befektetések hitelminősítéseit, és gondoskodik arról, hogy a portfólió átlagos minősítése BBB- vagy annál jobb legyen. A Portfóliókezelő mindenkor figyelembe veszi a kibocsátók és az ágazatok minőségét és diverzifikáltságát, a lejáratú időpontokkal együtt.

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciós ügyletek
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok
- értéknövelő swapok
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizawapok;
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitel-nemteljesítési csereügyletek (CDS), indexek és értékpapírkosarak.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

A lehetséges Befektetőknél figyelembe kell venniük, hogy a Részalap által eszközölt befektetések nagyobb kockázati szintet jelentenek, mint a hasonló, államkötvényekbe fektető Részalapokba történő befektetések.

Az ezen Részalap alapjául szolgáló befektetésekben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci keresletől függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbetétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapír-kölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat közepesnek minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetés kibocsátóinak csőd-kockázata közepes. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az egy adott földrajzi területen eszközölt befektetések koncentráltabbak, mint a több földrajzi területen eszközölt befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című

III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) éghajlatváltozás
- b) egészség és biztonság
- c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitétsége a „Kiegészítő információk” című III. rész Technikák és eszközök című IV. fejezetének Általános rendelkezések című A. pontjában részletesen ismertetett VaR-módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás:

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott semleges befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökbe történő befektetések

Referenciadeviza

Amerikai dollár (USD)

Portfóliókezelő

Voya Investment Management Co. LLC

Ez a Részalap harmadik fél országban (azaz az Európai Unión kívüli országban) jelölt ki Portfóliókezelőt a portfóliókezelési tevékenységek végrehajtására. Erre a Portfóliókezelőre nem vonatkozik a MiFID II rendelet, azonban érvényesek rá az adott országban a külső kutatás finanszírozását szabályozó helyi törvények és piaci gyakorlatok. Ebben az esetben a külső kutatás költségei kifizethetők e részalap eszközeiből, a Tájékoztató I. részének „Egyéb díjak” szakaszában leírtak szerint. A Portfóliókezelők a megbízások legjobb teljesítésére vonatkozó szabályzatával összhangban az alapok által viselt külső kutatási költségeket – a megengedett mértékig és a részvényesek legjobb érdekeit szem előtt tartva – az alapok kezeléséhez szükséges mértékig mérsékelni kell.

Az NN (L) US Credit Részalap Befektetésijegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az Y Befektetésijegy-osztályban további 1%-os forgalmazási díj kerül felszámításra.

Az Y Befektetésijegy-osztály Befektetési jegyeire vonatkozó visszaváltási kérelmek esetében a befektetési jegyek visszaváltása a FIFO-elv (az elsőként megvásárolt kerül először értékesítésre) alapján történik, amelyet részletesen az I. rész: „A Kibocsátóra vonatkozó alapvető információk” „Jegyzések, visszaváltások és átváltások” című III. pont Visszaváltásról szóló fejezete ismerteti.

Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com. Az e Részalap befektetési céljaira és politikájára jellemző portfólióforgalmazási hányad magasnak tekinthető.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,35%	0,15%	-	-	-
P	-	0,75%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
X	-	1,00%	0,15%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Y	-	1,00%	0,15%	-	1%	1%
Z	0,12%	-	-	-	-	-

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

Bevezető

A Részalap 1997. október 17-én indult az NN (L) International SICAV North American Equity (a korábbi ING (L) Invest North America) Részalapja eszközeinek átadását követően. Az új név 2003. május 23-tól hatályos. 2003. szeptember 22-én a Részalap magába olvasztotta a BBL Invest America Részalapot.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap vagyonát elsősorban (legalább 2/3 részben) az Amerikai Egyesült Államokban alapított, annak tőzsdéin jegyzett vagy forgalmazott vállalatok részvényeiből és/vagy más Átruházható értékpapíraiból (Átruházható értékpapírokra vonatkozó warrantokból – a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig –, valamint átváltható kötvényekből) álló diverzifikált portfólióba fekteti be. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalap aktív kezelést alkalmaz modellalapú stratégiákat és fundamentális befektetési vizsgálatokat kombinálva annak meghatározására, hogy egy adott befektetés vonzó-e, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. Ezért a Részalap befektetései lényegesen eltérhetnek az indextől.

A Részalap fenntartja a jogot, hogy nettó eszközeinek maximum 20%-áig 144A-szabályozású értékpapírokba fektessen be.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok
- határidős devizakontraktusok és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének

„Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

Az ezen Részalap alapjául szolgáló befektetésekben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. A többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatja befektetési célkitűzésének az elérését.

Mivel a Részalap az értékpapírok kölcsönbe vételére irányuló piaci kereslettel függően kölcsönöz értékpapírokat, a kihasználtság (a kezelt eszközök kölcsönbe adott %-a) és az elért jövedelem változhat. A kezelt eszközök azon aránya azonban, amely értékpapír-kölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, nem haladhatja meg a jelen Tájékoztató 1. függelékében jelzett maximális százalékos arányt. A Részalap esetében a jelentéstétel időpontjában ténylegesen megállapított kihasználtsági arányokkal kapcsolatos további információk az éves beszámolóban állnak rendelkezésre, amely a Kibocsátó székhelyéről ingyenesen beszerezhető. Előfordulhat, hogy a jelentéstétel időpontjában megállapított ezen kihasználtsági arányok nem tükrözik pontosan a kihasználtság egész éves arányát.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata alacsony szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az egy adott földrajzi területen eszközölt befektetések koncentráltabbak, mint a több földrajzi területen eszközölt befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) éghajlatváltozás
- b) egészség és biztonság
- c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitétsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

érdekeit szem előtt tartva – az alapok kezeléséhez szükséges mértékig mérsékelni kell.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések

Referenciadeviza

Amerikai dollár (USD)

Portfóliókezelő

Voya Investment Management Co. LLC

Ez a Részalap harmadik fél országban (azaz az Európai Unión kívüli országban) jelölt ki Portfóliókezelőt a portfóliókezelési tevékenységek végrehajtására. Erre a Portfóliókezelőre nem vonatkozik a MiFID II rendelet, azonban érvényesek rá az adott országban a külső kutatás finanszírozását szabályozó helyi törvények és piaci gyakorlatok. Ebben az esetben a külső kutatás költségei kifizethetők e részalap eszközeiből, a Tájékoztató I. részének „Egyéb díjak” szakaszában leírtak szerint. A Portfóliókezelők a megbízások legjobb teljesítésére vonatkozó szabályzatával összhangban az alapok által viselt külső kutatási költségeket – a megengedett mértékig és a részvényesek legjobb

Az NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity Részalap Befektetésijegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,48%	0,20%	2%	-	-
P	-	1,30%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,65%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,48%	0,20%	2%	-	-
V	-	1,30%	0,20%	-	-	-
X	-	1,80%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) US Factor Credit

Bevezető

A részalap 2011. április 29-én indult, „NN (L) US Fixed Income” néven, miután magába olvasztotta a következő részalapot: Dollar (2011. április 29.), az ING (L) Renta Fund SICAV részalapja. Ez a részalap a befektetési célkitűzésének és politikájának megváltozása után átnevezésre került 2017. november 1-jei hatállyal.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja, hogy elsődlegesen (legalább 2/3 részben) amerikai dollárban jegyzett kötvényekbe és Pénzpiaci eszközökbe befektető portfólió aktív kezelésével érjen el hozamot.

A Részalap nem fektet be olyan eszközökbe, amelyeknek az olyan független hitelminősítő szervezetek általi minősítése, mint például a Standard & Poor's, a Moody's és/vagy a Fitch, BBB-/Baa3 alatti, vagy a Portfóliókezelő meghatározása szerint azokkal egyenértékű, amennyiben az eszközt nem minősítették. Ha az eszközt az előbb említett minősítő ügynökségek közül csak egy minősítette, akkor az a minősítés alkalmazandó. Ha az eszközt az előbb említett minősítő ügynökségek közül kettő vagy több minősítette, akkor a második legjobb minősítés alkalmazandó. Minden – ezt követően – BBB-/Baa3 vagy azzal egyenértékű minősítés alá visszaminősített értékpapír hat hónapig továbbra is birtokolható, kivéve, ha meghaladja a Részalap nettó eszközeinek 3%-át, amely esetben az értékpapírt azonnal értékesíteni kell.

A részalap szisztematikus megközelítést alkalmaz, melynek értelmében számos tényezőbe fektet be (pl. érték, „carry”, alacsony kockázat), amelyeket aztán szabályalapú, kizárólag hosszú pozíciós stratégiákkal vesz vissza.

A tényezők a kötvények bizonyos jellemzőire utalnak, amelyek a jövőbeli hozam strukturális húzóerői. Például:

- Az érték az észlelt helytelen értébecslésből akar profitálni, amely az olcsó kötvényektől kezdve a drága kötvényeket felülteljesítő céges alapadatokig bármit eredményezhet;
- A „carry” abból a tendenciából akar profitálni, hogy a magasabb hozamú kötvények felülteljesítik az alacsonyabb hozamú kötvényeket;
- Az alacsony kockázat abból a tendenciából akar profitálni, hogy a stabil, alacsony kockázatú kötvények felülteljesítik a magasabb kockázatú kötvényeket.

A Részalapot aktívan kezelik az amerikai vállalati kötvények közötti árfolyamkülönbségek szintjének és az árfolyamkülönbsétek-görbe változásainak előrejelzésével, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. A befektetések ezért lényeges mértékben eltérnek az indextől. Többéves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Kibocsátó Tájékoztatója II. függelékében meghatározott Index teljesítményét.

A részalap kiegészítésként befektethet más átruházható értékpapírokba pl. átruházható értékpapírokra szóló warrantokba vagy feltételesen átváltható értékpapírokba a részalap Nettó eszközértékének maximum 10%-áig, Pénzpiaci eszközökbe, és a 144A-szabályozású értékpapírokba. Ezenfelül a Részalap befektethet ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe és betéteibe is, azonban ezek a befektetések nem haladhatják meg a nettó eszközök 10%-át. A pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át.

A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A kiegészítésképpen tartott likvid eszközöket a fent említett kétharmados korlát kiszámítása során előírás szerint nem kell figyelembe venni.

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciós ügyletek
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok
- értéknövelő swapok
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizaswapok
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitel-nemteljesítési csereügyletek (CDS), indexek és értékpapírkosarak.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

Az ezen Részalap alapjául szolgáló befektetésekben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. A többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatja befektetési célkitűzésének az elérését.

Mivel a Részalap az értékpapírok kölcsönbe vételére irányuló piaci keresletől függően kölcsönöz értékpapírokat, a kihasználtság (a kezelt eszközök kölcsönbe adott %-a) és az elért jövedelem változhat. A kezelt eszközök azon aránya azonban, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, nem haladhatja meg a jelen Tájékoztató 1. függelékében jelzett maximális százalékos arányt. A Részalap esetében a jelentéstétel időpontjában ténylegesen megállapított kihasználtsági arányokkal kapcsolatos további információk az éves beszámolóban állnak rendelkezésre, amely a Kibocsátó székhelyéről ingyenesen beszerezhető. Előfordulhat, hogy a jelentéstétel időpontjában megállapított ezen kihasználtsági arányok nem tükrözik pontosan a kihasználtság egész éves arányát.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat közepesnek minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által

érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások.

A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetés kibocsátóinak csőd-kockázata közepes. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- éghajlatváltozás
- egészség és biztonság
- vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

Az NN (L) US Factor Credit Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő

Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,64%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-

X	-	0,75%	0,15%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

NN (L) US High Dividend

Bevezető

A Részalap 2005. március 14-én indult.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap nettó eszközeit elsősorban az Amerikai Egyesült Államokban alapított, illetve annak tőzsdén jegyzett vagy forgalmazott, vonzó osztaléknyadot kínáló vállalatok részvényeiből és/vagy más Átruházható értékpapírjaiból (Átruházható értékpapírokra vonatkozó warrantokból – a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig –, valamint átváltható kötvényekből) álló diversifikált portfólióba fekteti be. A részvények kibocsátói olyan vállalatok, amelyek vállalati központja vagy fő tevékenysége az Egyesült Államokban található.

A Részalap aktív kezelést alkalmaz a vonzó osztalékhozamú vállalatok megcélzása érdekében, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. A befektetések ezért lényeges mértékben eltérnek az indextől. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi befektetési univerzumunkat. A Részalap részét képezhetik olyan értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. Arra törekszünk, hogy gondos elemzés alapján a legígéretesebb részvényeket válasszuk ki. A Részalap a stabil és viszonylag magas osztalékot kínáló vállalatokra összpontosít. Végző soron azokat a részvényeket választjuk ki, amelyek szilárd pénzügyi helyzetük és gazdálkodásuk eredményeképp várhatóan fenntartható osztalékot kínálnak.

A Részalap fenntartja a jogot, hogy nettó eszközeinek maximum 20%-áig 144A-szabályozású értékpapírokba fektessen be.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékesekeket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok
- határidős devizacontraktusok és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azért, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesként határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Indexe által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapír kiválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetéseit eltérhetnek az Index befektetéseitől.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetésekké fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetésekké lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetéseit közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. A többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatja befektetési célkitűzésének az elérését.

Mivel a Részalap az értékpapírok kölcsönbe vételére irányuló piaci kereslettel függően kölcsönöz értékpapírokat, a kihasználtság (a kezelt eszközök kölcsönbe adott %-a) és az elért jövedelem változhat. A kezelt eszközök azon aránya azonban, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, nem haladhatja meg a jelen Tájékoztató 1. függelékében jelzett maximális százalékos arányt. A Részalap esetében a jelentéstétel időpontjában ténylegesen megállapított kihasználtsági arányokkal kapcsolatos további információk az éves beszámolóban állnak rendelkezésre, amely a Kibocsátó székhelyéről ingyenesen beszerezhető. Előfordulhat, hogy a jelentéstétel időpontjában megállapított ezen kihasználtsági arányok nem tükrözik pontosan a kihasználtság egész éves arányát.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata alacsony szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az egy adott földrajzi területen eszközölt befektetések koncentráltabbak, mint a több földrajzi területen eszközölt befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

- a) éghajlatváltozás
- b) egészség és biztonság
- c) vállalatirányítás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitétsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések

Referenciadeviza

Amerikai dollár (USD)

Portfóliókezelő

American Century Investment Management Inc.

Az NN (L) US High Dividend Részalap Befektetésijegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az Y Befektetésijegy-osztályban további 1%-os forgalmazási díj kerül felszámításra.

Az Y Befektetésijegy-osztály Befektetési jegyeire vonatkozó visszaváltási kérelmek esetében a befektetési jegyek visszaváltása a FIFO-elv (az elsőként megvásárolt kerül először értékesítésre) alapján történik, amelyet részletesen az I. rész: „A Kibocsátóra vonatkozó alapvető információk” „Jegyzések, visszaváltások és átváltások” című III. pont Visszaváltásról szóló fejezete ismerteti.

Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,60%	0,25%	-	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Y	-	2%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,20%	-	-	-	-	-

NN (L) US High Yield

Bevezető

A Részalap 2017. december 11-én indult.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap elsődlegesen amerikai dollár devizanemben jegyzett magas hozamú kötvényekbe fektet be, ideértve a 144A-szabályozású értékpapírokat is. Ezek a kötvények abban különböznek a hagyományos „befektetési fokozatú” kötvényektől, hogy kibocsátóik olyan vállalatok, amelyek pénzügyi kötelezettségvállalásaik maradéktalan betartására való képességük szempontjából magasabb kockázatot képviselnek, ez egyben a magas hozam magyarázata is. Több éves időtávon mérve a Részalap célja hogy túlszárnyalja a Kibocsátó Tájékoztatója II. függelékében meghatározott Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan kötvényekbe történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalapot aktívan kezelik, a vállalati kötvények meghatározott kibocsátóinak elemzését szélesebb körű piaci elemzéssel kombinálva az optimális portfólió kialakítása érdekében, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. Célunk, hogy az adott szektorokon belül kiaknázzuk a kötvényt kibocsátó vállalatok hozamai közötti különbségeket, valamint a régiók, iparágak és különböző minőségi szegmensek (minősítések) hozamai közötti különbségeket. Ezért a Részalap befektetési lényegesen eltérhetnek az indextől. Mivel a magas hozamok közötti különbség adott iparágon belül jelentős lehet, a Részalap befektetési folyamatának kritikus eleme a kibocsátók kiválasztására való összpontosítás, valamint a kibocsátók diverzifikálása.

A Részalap kiegészítő jelleggel befektethet más átruházható értékpapírokba, például átruházható értékpapírokra szóló warrantokba, feltételesen átváltható értékpapírokba és hitelviszonyt megtestesítő problémás értékpapírokba a részalap nettó eszközeinek egyenként maximum 10%-áig, valamint Pénzpiaci eszközökbe. Ezenfelül a Részalap befektethet ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe és betéeteibe is, azonban ezek a befektetések nem haladhatják meg a nettó eszközök 10%-át. A pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzügyi alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzügyi eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciók ügyletek
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok
- értéknövelő swapok

- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizaswapok
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitelbedőlési swapok (CDS), Indexek és értékpapírkosarak és devizaopciók.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

Megjegyzés: A minősítéseket neves hitelminősítő intézetek adják az olyan fix jövedelmet biztosító eszközökre, amelyekkel a piacon kereskedni lehet. Ezek a minősítések valós képet adnak a kibocsátóhoz kapcsolódó hitelkockázatról: minél alacsonyabb a minősítés, annál nagyobb a hitelkockázat. A kockázat ellensúlyozására azonban az a vállalat, amelynek alacsony a minősítése, magasabb hozamú kötvényeket fog kínálni. A minősítő ügynökségek által adott minősítések AAA-tól (legmagasabb minősítés) CCC-ig (nagyon magas bedőlési kockázat) terjednek. A magas hozamú piacokon a minősítések BB+ és CCC között vannak. Ezt szem előtt tartva a Részalap olyan, jól tájékozott Befektetők számára alkalmas, akik tisztában vannak a választott befektetésekhez kapcsolódó kockázat mértékével.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesen határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokat és lehetőségeket. Ezeket az információkat a Részalap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó szabályzat – amint azt az Alapkezelő „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban a befektetéseivel kapcsolatban ismerteti – úgy rendelkezik, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket bizonyíthatóan és következetesen értékelni kell a befektetési folyamat során, és azokat módszeresen dokumentálni kell.

A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek „A Társaságra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás” című II. fejezetében részletezett kizárásokhoz vezethetnek. Az ilyen kizárások a befektetési folyamat kötelező elemét képezik.

Nincs kapcsolat a Részalap és az Index által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők között. A Részalap értékpapír kiválasztási folyamata magában foglalja az olyan ESG-tényezők figyelembevételét, amelyek az Index befektetési univerzumának részét képező kibocsátókkal kapcsolatos korlátozásokhoz vezethetnek. Ezért a Részalap befektetési eltérhetnek az Index befektetéseitől.

Az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: www.nnip.com.

Taxonómiai adatok közzététele

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy taxonómiai szempontból igazodó, környezeti szempontból fenntartható



befektetésekbe fektessen. Nem kizárt azonban, hogy a Részalap olyan mögöttes befektetéseknek lehet kitéve, amelyek hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz (beleértve az elősegítő és/vagy átmeneti tevékenységeket). Jelenleg azonban megbízható adatok hiányában a Taxonómiai rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya a becslések szerint 0%.

A jelentős károkozás elkerülésének elve a Részalap mögöttes befektetési közül csak azokra alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat. Az ezen Részalap fennmaradó részének alapul szolgáló befektetéseiben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. A többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatja befektetési célkitűzésének az elérését.

Mivel a Részalap az értékpapírok kölcsönbe vételére irányuló piaci kereslettől függően kölcsönöz értékpapírokat, a kihasználtság (a kezelt eszközök kölcsönbe adott %-a) és az elért jövedelem változhat. A kezelt eszközök azon aránya azonban, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, nem haladhatja meg a jelen Tájékoztató 1. függelékében jelzett maximális százalékos arányt. A Részalap esetében a jelentéstétel időpontjában ténylegesen megállapított kihasználtsági arányokkal kapcsolatos további információk az éves beszámolóban állnak rendelkezésre, amely a kibocsátó székhelyéről ingyenesen beszerezhető. Előfordulhat, hogy a jelentéstétel időpontjában megállapított ezen kihasználtsági arányok nem tükrözik pontosan a kihasználtság egész éves arányát.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre az eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve a pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetések kibocsátóinak csőd-kockázata magas. A Részalap likviditási kockázata magas szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az egy adott földrajzi területen eszközölt befektetések koncentráltabbak, mint a több földrajzi területen eszközölt befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének II. fejezete írja le: a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) éghajlatváltozás

b) egészség és biztonság

c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitétsége a „Kiegészítő információk” című III. rész „Technikák és eszközök” című IV. fejezetének „A: Általános rendelkezések” részében ismertetett VaR-módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus befektetőket célozza meg: II. rész: A Részalapok egyedi tájékoztatói.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökbe történő befektetések

Referenciadeviza

Amerikai dollár (USD)

Portfóliókezelő

NN Investment Partners North America LLC., Portfóliókezelőként eljárva. Az NN Investment Partners North America LLC megbízása többek között kiterjed a portfóliókezelési folyamat egyes elemeire a különböző időzónák és helyi piacok megfelelő kezelésének céljából.

Az NN (L) US High Yield Részalap Befektetésijegy-osztályai
A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk

Fizetési határidő Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.

Kiegészítő információk

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve.

Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra.

A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája az alábbi oldalon érhető el: www.nnip.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,25%	-	-	-
P	-	1,00%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,60%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

III. RÉSZ: KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK

I. A Kibocsátó

A Kibocsátó esernyőalap, így a Befektetőknek Részalapok széles skálájába történő befektetés lehetőségét kínálja. Minden egyes Részalap saját jellegzetes befektetési céllal és politikával, valamint önálló eszközportfólióval rendelkezik.

A Kibocsátó részvénytársaságként („*Société Anonyme*”) és SICAV-ként alapított, változó részvénytőkéjű nyílt végű befektetési társaság, és a kereskedelmi vállalatokról szóló, 1915. augusztus 10-i luxemburgi törvény, valamint a 2010. évi törvény rendelkezéseinek hatálya alá tartozik.

A Kibocsátó 1993. szeptember 6-án alapult meg „BBL (L) Invest”-ként, a kollektív befektetési vállalkozásokról szóló 1988. március 30-i törvény alapján. A Kibocsátó neve nemrégben ING (L)-ről NN (L)-re változott 2015. április 7-i hatállyal. Az Alapszabályt számos alkalommal módosították, utoljára 2020. december 8-án. Az egységes szerkezetbe foglalt Alapszabály a luxemburgi Kereskedelmi és Cégjegyzékben került nyilvántartásba vételre, ahol az okirat megtekinthető. Az Alapszabály másolati példányra kérésre a Kibocsátó székhelyén térítésmentesen beszerezhető.

Az Alapszabály időről időre módosulhat a határozatképesség és a többség luxemburgi jogszabályokban és az Alapszabályban lefektetett megállapítási szabályainak megfelelően. A Tájékoztatót – ezzel együtt pedig egyes Részalapoknak a Részalapok egyedi tájékoztatóinak „Befektetési célok és befektetési politika” című szakaszában megadott részletes bemutatását – a Kibocsátó igazgatósága a CSSF a luxemburgi törvényeknek és szabályozásoknak megfelelő előzetes jóváhagyásával időről időre módosíthatja. A Kibocsátó alaptőkéje mindenkor a Részalapok nettó eszközeinek összesített értékével egyenlő. Az alaptőkét teljesen befizetett, névérték nélküli, névre szóló Befektetési jegyek képviselik.

Az alaptőke változtatásai teljesen jogszerűek, és nincs olyan rendelkezés, amely megkövetelné az ilyen változás nyilvánosságra hozatalát vagy annak kereskedelmi és cégjegyzékbe történő bejegyzését, szemben a nyilvánosan működő részvénytársaságokra (*Sociétés Anonymes*) az alaptőke emelésekor vagy leszállításakor érvényes előírással.

A Kibocsátó bármikor jogosult további Befektetési jegyeket kibocsátani a „Befektetési jegyek” című IX. fejezet rendelkezéseinek megfelelően meghatározott árfolyamon anélkül, hogy a már meglévő Befektetők számára elsőbbségi jogot kellene biztosítani.

A minimális alaptőke a 2010. évi törvényben került meghatározásra. Amennyiben a Kibocsátó egy vagy több Részalapja olyan Befektetési jegyekkel rendelkezik, amelyeket a Kibocsátó egy vagy több Részalapja bocsátott ki, azok értékét a Kibocsátó nettó eszközeinek a fent említett minimális alaptőke kiszámításakor nem veszi figyelembe.

A Kibocsátó konszolidációs pénzsume az euró.

II. Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása

A kockázatokra vonatkozó általános megállapítások

A Befektetési jegyekbe történő befektetések kockázatnak vannak kitéve. E kockázatok magukba foglalják a részvényekkel, kötvényekkel, devizával, kamatlábbal, volatilitással kapcsolatos kockázatokat, valamint a politikai kockázatot, illetve az ezekhez kapcsolódó kockázatokat. A felsorolt kockázatok bármelyike más

kockázatokkal együtt is felmerülhet. E kockázati tényezők közül az alábbiakban néhányat röviden bemutatunk. A Befektetőknek tapasztalattal kell rendelkezniük a bemutatott befektetési politikával összefüggésben alkalmazott eszközökbe történő befektetésekre vonatkozóan.

A Befektetőknek továbbá teljeskörűen tisztában kell lenniük a Kibocsátó Befektetési jegyeibe történő befektetések kockázatával, és a befektetési döntés meghozatala előtt nem szabad elmulasztaniuk jogi, adózási és pénzügyi tanácsadóik, könyvvizsgálójuk vagy egyéb tanácsadójuk szakvéleményének kikérését (i) arról, hogy személyes pénzügyi és adózási helyzetükben és egyedi körülményeik figyelembevételével megfelelő-e számukra a tulajdonosi részesedésekbe történő befektetés, (ii) a jelen tájékoztatóban szereplő információkról és (iii) a Részalapok (egyes Részalapokhoz tartozó egyedi tájékoztatóban bemutatott) befektetési politikájáról.

Fontos figyelembe venni azt, hogy a tőzsdei tevékenységen realizált lehetséges nyereség mellett a Kibocsátó Befektetési jegyeibe történő befektetés a tőzsdei tevékenységek veszteségének kockázatát is magában hordozza. A Kibocsátó Befektetési jegyei olyan értékpapírok, amelyek értékét a Kibocsátó tulajdonában álló Átruházható értékpapírok árfolyamának ingadozása határozza meg. Ezért a Befektetési jegyek értéke az eredeti értékükhöz viszonyítva egyaránt növekedhet vagy csökkenhet.

Nincs garancia arra, hogy a befektetési politika célkitűzései megvalósulnak.

Piaci kockázat

Általános jellegű kockázat, amely minden befektetésre hatással van. A pénzügyi eszközök árfolyamváltozását jellemzően a pénzügyi piacok alakulása, valamint a kibocsátók gazdasági helyzetének változása határozza meg, akikre viszont hatással van a világgazdaság általános helyzete, illetve az adott országra jellemző gazdasági és politikai körülmények (piaci kockázat).

Kamatláb kockázat

A kamatlábakat a nemzetközi pénzpiacok keresleti és kínálati tényezői határozzák meg, amelyeket makrogazdasági tényezők, a spekuláció, továbbá a központi banki és kormányzati politika vagy beavatkozás befolyásolnak. A rövid és/vagy hosszú távú kamatláb-ingadozások befolyásolhatják a Befektetési jegyek értékét. A Befektetési jegyek devizájának kamatláb-ingadozásai és/vagy azon deviza vagy devizák kamatláb-ingadozásai, amelyben vagy amelyekben a Részalap eszközei denomináltak, befolyásolhatják a Befektetési jegyek értékét.

Devizakockázat

A befektetések értékére olyan Részalapok esetében lehet hatással a devizaárfolyamok ingadozása, amelyeknél lehetőség van a Részalap Referenciadevizájától eltérő pénznemben történő befektetésre.

Hitelezési kockázat

A Befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetések hitelkockázattal járhatnak. A kötvények és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kifejezetten magukban hordozzák a kibocsátójuk hitelkockázatát. Ezeket a kockázatokat a kibocsátó hitelminősítési besorolásával lehet felmérni. Az alacsony hitelminősítési besorolásban lévő társaságok által kibocsátott kötvényekhez és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokhoz általában magasabb hitelkockázat és a fizetéseképtelenség nagyobb valószínűsége társul, mint a magasabb hitelminősítéssel rendelkező kibocsátók esetében. Ha a kötvények vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátója pénzügyileg vagy

gazdaságilag nehéz helyzetbe kerül, ez kihatással lehet a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és a kötvények értékére (amelyek értéküket teljes mértékben el is veszíthetik), valamint a kötvényekhez és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokhoz kapcsolódó kifizetésekre (amely kifizetések válhatnak nullával egyenlővé).

A kibocsátó részéről a nemfizetés kockázata

A pénzügyi piacokra jellemző általános tendenciák mellett a különböző kibocsátókkal kapcsolatban egyedileg jelentkező változások is hatással lehetnek a befektetés értékére. Még az átruházható értékpapírok körülményeként kiválasztása sem zárhatja ki az abból eredő kockázatot, hogy a kibocsátó nem tud eleget tenni a szerződés szerinti fizetési kötelezettségeinek.

Likviditási kockázat

A likviditási kockázat két formában jelenhet meg: eszközlíkvitási kockázat és finanszírozási likviditási kockázat formájában. Az eszközlíkvitási kockázat arra utal, hogy valamely részalap nem képes egy értékpapírt vagy pozíciót annak jegyzett árán vagy piaci értékén megvásárolni vagy eladni olyan tényezők következtében, mint a pozíció észlelt értékének vagy a pozíció hitelképességének hirtelen változása, illetve az általában véve kedvezőtlen piaci feltételek miatt. A finanszírozási likviditási kockázat arra utal, hogy valamely részalap azért nem tud teljesíteni egy visszaváltási kérelmet, mert a részalap nem képes értékpapírokat vagy pozíciókat értékesíteni a visszaváltási kérelem teljesítéséhez elegendő készpénz előteremtése céljából. Azon piacokat, amelyeken az adott részalap értékpapíraival kereskednek, szintén érinthetik az olyan kedvezőtlen feltételek, amelyek a tőzsdei kereskedés felüggesztését okozhatják. Az e tényezők miatt csökkent likviditás kedvezőtlen hatást gyakorolhat a részalap Nettó eszközértékére és a visszaváltási kérelmek megfelelő időben történő teljesítésére nézve.

Működési kockázat

A Részalap a veszteség kockázatának lehet kitéve, például a belső folyamatok elégtelensége vagy az Alapkezelőnél, a Portfóliókezelő(k)nél vagy külső harmadik feleknél fellépő emberi vagy rendszerhibák következtében. Ezek a kockázatok hatással lehetnek a Részalap teljesítményére, és így hátrányosan befolyásolhatják a részvényenkénti nettó eszközértéket, valamint a befektető által befektetett tőkét.

Jogi kockázat

Befektetések eszközölhetőek olyan joghatóságok területén is, ahol a luxemburgi jog nem alkalmazandó, vagy – jogviták esetén – ahol a joghatóság Luxemburg területén kívül esik. A Részalapok ebből eredő jogai és kötelezettségei eltérhetnek a Luxemburgban fennálló jogaitól és kötelezettségeiktől, akár a Kibocsátó és/vagy a befektető hátrányára is. Előfordulhat, hogy az Alapkezelő és/vagy a Portfóliókezelő(k) nincsenek tisztában a politikai vagy jogi fejleményekkel (vagy csak egy későbbi időpontban értesülnek róluk), beleértve az említett joghatóságok jogszabályi keretrendszerében bevezetett módosításokat is. Az ilyen fejlemények a megszerezhető vagy már megszerzett eszközök elfogadhatóságára vonatkozó korlátozásokhoz is vezethetnek. Ez a helyzet akkor is felmerülhet, ha az Alapkezelő és/vagy a Portfóliókezelő(k) tekintetében irányadó luxemburgi jogszabályi keretrendszert módosítják.

Az Árfolyamfedezett és Durációfedezett Befektetési jegy-osztályokra irányuló befektetésekből eredő kockázatok

Az Árfolyamfedezett és a Durációfedezett Befektetési jegy-osztályok származékos pénzügyi eszközöket használnak az adott Befektetési jegy-osztály meghatározott céljainak elérése érdekében, ám különbséget teszünk Árfolyamfedezett és Durációfedezett Befektetési jegy-osztályok között. Az ilyen fedezett Befektetési jegy-osztályokba Befektetők az adott Részalap fő Befektetési jegy-osztályához képest a végrehajtott fedezeti ügylet szintjétől függően további kockázatoknak, például piaci kockázatnak lehetnek kitéve. Emellett e Befektetési jegy-osztályok Nettó eszközértékének változásai nem feltétlenül korrelálnak a Részalap fő Befektetési jegy-osztályával.

Az összes Befektetési jegy-osztályra vonatkozó, keresztkötelezettségekből eredő kockázat (Normál, Árfolyamfedezett, Durációfedezett)

Bármely Befektetési jegy-osztály Befektetőinek az a joga, hogy a Részalap eszközeit tulajdonolják, az adott Részalap eszközeire korlátozódik, és a Részalapban lévő összes eszköz rendelkezésre áll az adott Részalap összes kötelezettségének teljesítésére, függetlenül az egyes Befektetési jegy-osztályokra fizetendő különböző összegektől. Bár a Kibocsátó köthet külön egy Befektetési jegy-osztályra vonatkozó származékos ügyletet, az ilyen származékos ügyletből eredő kötelezettségek a Részalap egészét és a Befektetők összességét érinti, ideértve a nem Árfolyamfedezett és nem Durációfedezett Befektetési jegy-osztályokat is. A Befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy ennek eredményeképpen a Részalap nagyobb készpénzegenleget tarthat, mint amekkorát az ilyen aktív Befektetési jegy-osztályok nélkül tartana.

Származékos eszközökbe való befektetésekből eredő kockázatok (beleértve a Teljes hozamcseré-ügyleteket)

A Részalap befektetési céljainak elérése érdekében a Kibocsátó különféle származékos eszközöket alkalmazhat a kockázatok és költségek csökkentése, illetve további tőke- vagy jövedelemtermelés céljából. Egyes Részalapok is alkalmazhatnak származékos eszközöket széleskörűen és/vagy összetettebb stratégiák esetében, a következőkben, a saját befektetési céljaikban ismertettek szerint. Bár a származékos eszközök körülményeként alkalmazása előnyös lehet, a származékos eszközök azonban a hagyományos befektetésekkal járó kockázatoktól eltérő, bizonyos esetekben nagyobb kockázattal is járnak. A származékos eszközök használata egyfajta tőkeáttételt eredményezhet, ami ezen Részalapok Nettó eszközértékének volatilitását növeli és/vagy nagyobb mértékű változást okozza, mint tőkeáttétel nélkül, mivel a tőkeáttétel fokozza az adott Részalap portfóliójában szereplő értékpapírok értékében beálló bármilyen növekedés vagy csökkenés hatását.

A Befektetési jegyekbe történő befektetést megelőzően a Befektetőknek meg kell érteniük, hogy befektetéseik a következő – a származékos eszközök használatával járó – kockázati tényezőknek lehetnek kitéve:

- **Piaci kockázat:** Amennyiben valamely származékos eszköz mögöttes eszközének értéke megváltozik, az eszköz értéke pozitív vagy negatív lesz a mögöttes eszköz teljesítményétől függően. A nem opciós származékos ügyletek esetében egy származékos eszköz értékingadozásának abszolút mértéke nagyon hasonló lesz a mögöttes értékpapír értéke vagy a referenciaérték (benchmark) ingadozásához. Opciós ügyletek esetében egy opciós ügylet értékének abszolút változása nem feltétlenül lesz hasonló a mögöttes eszköz értékének változásához, mert – az alábbiakban kifejtettek szerint – az opciós ügyletek értékének változásai számos más változótól függenek.
- **Likviditási kockázat:** Ha egy származékos ügylet különösen nagy értékű, vagy ha az érintett piac illikvid, az ügylet kezdeményezése



vagy a pozíció kedvező áron történő lezárása nem lehetséges (bár egy Részalap csak akkor köt tőzsdén kívüli származékos ügyleteket, ha az ilyen ügyletek valós értéken történő zárása mindenkor megengedett).

- **Partnerkockázat:** Amikor a Részalap származékos OTC-ügyletet köt, akkor az ügyletkötésben részt vevő másik fél fizetőképességével, likviditásával, valamint annak a szerződés feltételeinek betartására való képességével kapcsolatban is kockázatot vállal. A Kibocsátó például határidős ügyleteket, opciókat és swapszerződéseket is köthet, illetve egyéb hasonló derivatív módszereket alkalmazhat, amelyek mindegyike magában hordozza annak a kockázatát, hogy a szerződésben részt vevő másik fél nem teljesíti szerződéses kötelezettségét. A Részalap bármely Befektetésiigyejy-osztályához kapcsolódó ügyleti partneri kockázatát teljes egészében a Részalap viseli. A kockázat mérséklése érdekében a Kibocsátónak biztosítania kell, hogy a bilaterális OTC származékos eszközök kereskedése az alábbi kritériumoknak megfelelően történjen:
 - Kizárólag kiváló minőségű ügyleti partnereket lehet kijelölni a bilaterális OTC származékos eszközökkel történő kereskedésre. Főszabály szerint a bilaterális OTC származékos eszközökkel foglalkozó ügyleti partnernek legalább befektetési fokozatú minősítéssel kell rendelkeznie a Fitch, Moody's és/vagy a Standard & Poor's ügynökség szerint, struktúráját tekintve nyilvánosan működő részvénytársaságnak kell lennie, és az anyavállalata székhelyének OECD-országban kell lennie;
 - Bilaterális OTC származékos eszközökkel csak egy szilárd jogi keretrendszer, jellemzően egy Nemzetközi Swap- és Származékos Műveletek Egyesület (International Swap and Derivative Association Inc., ISDA) keretmegállapodásának és egy Hiteltámogatási mellékletnek (Credit Support Annex, CSA) a keretein belül lehet kereskedni;
 - A bilaterális OTC származékos eszközöknek egy, a Nettó eszközértékre vonatkozó gyakoriság szerint elvégzett biztosítéki folyamat tárgyát kell képezniük, kivéve a Befektetésiigyejy-osztályok fedezetét szolgáló, rövid távú határidős devizaügyletek esetén;
 - Az ügyleti partnerek hitelképességét legalább évente újra kell értékelni;
 - A bilaterális OTC származékos eszközök kereskedésére vonatkozó szabályozásokat legalább évente felül kell vizsgálni;
 - Az egyetlen ügyleti partnerre eső, ügyleti partnerrel kapcsolatos kockázat mértéke legfeljebb a nettó eszközök 5% vagy 10%-a lehet, a „Befektetési korlátozások” című III. fejezet „Befektetési korlátok” című B. szakaszának 2. pontjában foglaltaknak megfelelően.
- **Elszámolási kockázat:** Elszámolási kockázat akkor jelentkezik, amikor egy származékos instrumentum nem kerül elszámolásra a megfelelő időben, így az elszámolást megelőzően megnöveli a partnerkockázatot, valamint egyébként fel nem merülő finanszírozási költségeket keletkeztethet. Amennyiben sosem kerül sor az elszámolásra, a Részalap által elszenvedett veszteség megfelel majd az eredeti és a helyettesítő ügyletek értékkülönbségének. Ha az eredeti ügyletet nem helyettesítik, a Részalap által elszenvedett veszteség megegyezik a szerződés akkori értékével, amikor az érvényét veszti.

- **Egyéb kockázatok:** A származékos instrumentumok használatával járó egyéb kockázatok a félreárazás vagy a pontatlan értékelés kockázatát foglalják magukban. Néhány származékos eszköznek – különösen a tőzsdén kívüli (OTC) származékos eszközöknek – nincs megfigyelhető tőzsdei árak, ezért képleteket kell alkalmazni mögöttes értékpapírok árai és más piaci áradatokra vonatkozó forrásokból nyert Indexek alkalmazásával. A tőzsdén kívüli (OTC) opciós ügyletek feltevésekkel alátámasztott modellek alkalmazását teszik szükségessé, ami megnöveli az árképzési hibák kockázatát. A pontatlan értékelés az ügyleti partnerek részére történő pénzkifizetési kötelezettségek növekedéséhez, vagy a Részalapok értékvesztéséhez vezethet. A származékos instrumentumok nem mindig korrelálnak teljesen vagy akár nagymértékben a követendő eszközök értékével, árfolyamaival vagy követendő Indexeivel, illetve nem mindig követik azokat. Következésképp a származékos eszközök Részalapok általi használata nem lehet mindig hatékony eszköz – időnként kontraproduktív is lehet – a Részalap befektetési céljának elősegítésére nézve. Kedvezőtlen helyzetekben a Részalapok sikertelenül használhatják a származékos eszközöket és jelentős veszteségeket szenvedhetnek el.

A Részalap az alábbi származékos eszközöket használja leggyakrabban (a felsorolás nem teljes):

- **Szabványosított határidős részvényindex-, egyedi részvény-, kamatláb-, kötvényügyletek:** A szabványosított határidős ügyletek (futures) határidős ügyletek, azaz egy bizonyos jövőbeli gazdasági jellegű átruházásra (adásvételre) szóló kötelezettségvállalást testesítenek meg. Az érték átváltása a szerződésben meghatározott időpontban történik. Az ügyletek többségének készpénz-elszámolásúnak kell lennie, és amikor lehetséges a fizikai teljesítés, a mögöttes eszköz valójában csak ritkán kerül átváltásra. A szabványosított határidős ügyletek (futures) abban térnek el az általános határidős ügyletektől, hogy egységes feltételeket tartalmaznak, hivatalos tőzsdei kereskedések, felügyeleti hatóságok (ügynökségek) szabályozzák és elszámolóházak garantálják őket. A jövőbeli kifizetés megtörténtének biztosítása érdekében a szabványosított határidős ügyletek (futures) alaplettél és fedezeti követelménnyel rendelkeznek, amelyek együtt mozognak a mögöttes eszköz piaci értékével, amelynek napi elszámolásúnak kell lennie. A tőzsdei határidős ügylet legfőbb kockázata a vevőre vagy az eladóra nézve a mögöttes referenciaindex/-értékpapír/-kontraktus/-kötvény értékváltozásában áll.
- **Devizaügyletek:** Ezek az ügyletek valamely pénznemben megadott valamely összeg egy adott időpontban történő átváltása egy másik pénznemben megadott összegre. Az ügylet megkötését követően az ügylet értéke változni fog a devizaárfolyamok változásaitól, illetve határidős ügyletek esetében a kamatlábkülönbségektől függően. Amennyiben az ilyen ügyleteket arra használják, hogy a nem bázisdevizában lévő kitétséget a Részalap bázisdevizájával szemben fedezzék, felmerül a kockázat, hogy a fedezeti ügylet nem lesz tökéletes, és annak értékváltozásai nem egyenlítik ki pontosan a fedezni kívánt devizakitétséget értékváltozását. Mivel az ügyletek bruttó összegei az adott időpontban átváltásra kerültek, felmerül a kockázat, hogy amennyiben a partner, akivel az ügyletet kötöttük akkor válik fizetéseképtelenné, amikor a Részalap általi kifizetés már teljesült, de még mielőtt a Részalap megkapta volna a partnertől beérkező összeget, akkor a Részalap partnerkockázatnak lesz kitéve a meg nem kapott összeg erejéig, és az ügylet teljes tőkevesztéssel járhat.
- **Kamatlábswapok:** A kamatlábswap két fél között létrejövő tőzsdén kívüli (OTC) megállapodás, amely során rendszerint kifizetési időszakonként fix kamatozású összeget változó kamatozású benchmarkon alapuló kifizetésre cserélnék. Egy kamatlábswap elvi főösszege sosem kerül átváltásra, csak a rögzített és változó (kamatozású) összegek. Amennyiben a két kamatozású kifizetési határideje egybeesik, rendszerint egy nettó



elszámolásra kerül sor. Az ilyen típusú eszköz piaci kockázatát a fix és változó kamatlábak Indexeinek változása okozza. A kamatlábswapban részt vevő felek mindegyike viseli a másik féllel kapcsolatos hitelezési kockázatot és biztosítékot nyújt a kockázat enyhítésére.

- **Hitel-nemteljesítési csereügyletek (CDS-ek):** A hitel-nemteljesítési csereügyletek kétoldalú pénzügyi szerződések, amelyekben az ügyletben résztvevő egyik fél (a „kockázatot átadó”) rendszeres díjat fizet a másik fél (a „kockázatot átvető”) általi függő kifizetés fejében egy referenciakibocsátóhoz kapcsolódó hiteleseményt követően. A kockázatot átadó megvásárolja valamely referenciakibocsátó által kibocsátott bizonyos kötvények vagy kölcsönök átváltásának jogát a kockázatot átvetővel kibocsátási érték(ük)ért, összesen legfeljebb az ügylet névértékéért a hitelesemény bekövetkeztékor. A hitelesemény rendszerint csődöt, fizetéseképtelenséget, csődgondnokság alá kerülést, jelentős és hátrányos adósság-átstrukturálást vagy az esedékes fizetési kötelezettségek nemteljesítését jelenti. A hitel-nemteljesítési csereügylet lehetővé teszi a nemteljesítési kockázat átruházását, így nagyobb kockázattal jár, mint a közvetlenül kötvényekbe történő befektetés. Ha hitelesemény nem következik be, a vevő az összes előírt díjat megfizeti, és a swap lejáratkor további fizetés nélkül megszűnik. Ezért a vevő kockázata a kifizetett díjak értékére korlátozódik. A hitelbedőlési swapok piaca a kötvénypiacokhoz képest időnként kevésbé likvid. A hitelbedőlési swapot kötő Részalaphoz mindenkor képesnek kell lennie a visszaváltási kérelmek teljesítésére.
- **Teljes hozam-csereügyletek (TRS-ek):** Az ilyen ügyletek kombinált piaci és hitel-nemteljesítési származékos ügyletet képviselnek, és értékük a kamatláb-ingadozások, valamint a hitelesemények és a hitelkilyátások következtében változni fog. A teljes hozamcsere-ügylet velejárója, hogy a teljes hozam átvétele a kockázati profil tekintetében hasonló a mögöttes értékpapír tényleges birtoklásához. Továbbá előfordulhat, hogy az ilyen ügyletek a kamatlábswapoknál kevésbé likvidek, mivel a mögöttes Indexek nincsenek szabványosítva, ami kedvezőtlenül befolyásolhatja a teljes hozamcsere-ügylet lezárását. A csereügylet egy megállapodás két fél között, így mindegyik fél viseli a másik féllel kapcsolatos partnerkockázatot és biztosítékot nyújt a kockázat enyhítésére.
- **Tőzsdési és tőzsdén kívüli (OTC) opciós ügyletek:** az opciós ügyletek olyan összetett instrumentumok, amelyek értéke számos más változótól függ, beleértve többek között a mögöttes eszköz kötési árát (szemben az ügylet megkötésekor és az azt követő aktuális árral), az opciós ügylet lejáratú idejét, az ügylet típusát (európai, amerikai vagy egyéb), és a volatilitást. Az opciós ügylet piaci kockázatához a mögöttes eszközhöz kapcsolódó piaci kockázat járul hozzá a legnagyobb mértékben, ha az opciós ügylet valós értékkel rendelkezik (pl. ha nyereséges), vagy ha a kötési ár megközelíti a mögöttes eszköz árát (nyereségközelit). Ilyen körülmények között a mögöttes eszköz értékének változása jelentős mértékben befolyásolja az opciós ügylet értékének változását. A többi változó is befolyással bír, ami valószínűleg annál nagyobb, minél jobban eltávolodik a kötési ár a mögöttes eszköz árától. A tőzsdési opciós ügyletektől (amelyek elszámolását egy elszámolóház végzi) eltérően a tőzsdén kívüli (OTC) opciós ügyletek magánjellegű tárgyalások keretében két fél között kötődnek és nincsenek szabványosítva. Továbbá mindkét fél viseli a másik féllel kapcsolatos hitelezési kockázatot és biztosítékot nyújt a kockázat enyhítésére. A tőzsdén kívüli (OTC) ügylet likviditása alacsonyabb lehet a tőzsdési opciós ügylet likviditásánál, ami az opciós ügylet

lezárására vagy az ügylet záraskori árára kedvezőtlen hatással bírhat.

Az értékpapírfinanszírozási ügyletekből (beleértve az értékpapírkölcsönzési, a visszavásárlási és fordított visszavásárlási ügyleteket) eredő kockázatok

Az értékpapír-kölcsönzési, visszavásárlási és fordított visszavásárlási ügyletek bizonyos kockázatokkal járnak. Nincs garancia arra, hogy a Részalap eléri azt a célt, amely érdekében részt vesz a tranzakcióban. Előfordulhat, hogy az ügyleti partner nemteljesítése vagy működési nehézségei miatt az értékpapírkölcsönök visszafizetése késedelmesen és csak részben történik meg, ami korlátozhatja a Részalap azon képességét, hogy teljesítse az értékpapírok értékesítését, és eleget tegyen a visszaváltási kérelmeknek. A Részalap ügyleti partnerének való kitettségét mérsékeli az a tény, hogy az ügyleti partner elveszíti biztosítékát, ha nem teljesíti a tranzakcióból eredő kötelezettségeit. Ha a biztosíték formája értékpapír, fennáll annak kockázata, hogy értékesítésekor nem realizálható elegendő készpénz az ügyleti partner Részalap felé fennálló adósságainak rendezésére vagy új értékpapírok vásárlásához az ügyleti partnernek kölcsönzött értékpapírok pótlására. Abban az esetben, ha a Részalap a pénzügyi biztosítékot újra befekteti, fennáll annak kockázata, hogy a befektetés hozama kevesebb lesz, mint az adott pénzügyi biztosíték fejében az ügyleti partnernek fizetendő kamat, és hogy a befektetés után az eredetileg befektetett pénzügyi biztosítéknál kisebb összeg térül meg. Annak kockázata is fennáll, hogy a befektetés illikvidé válik, ami korlátozza a Részalap azon képességét, hogy visszakapja kölcsönbe adott értékpapírjait, ez pedig korlátozhatja a Részalap képességét, hogy teljesítse az értékpapírok értékesítését vagy eleget tegyen a visszaváltási kérelmeknek.

A kölcsönzött értékpapírok értéke emelkedhet. Ezért előfordulhat, hogy a kapott biztosíték már nem elegendő a Részalap valamely ügyleti partnerrel szemben biztosíték nyújtására vagy beváltására irányuló követelésének a fedezésére. A Részalap zárolt számlákon is elhelyezheti a biztosítékot. Előfordulhat azonban, hogy a biztosítéki letéteket őrző hitelintézet fizetéseképtelenné válik. Ilyen esetben az ügylet befejezését követően a letétbe helyezett biztosíték már nem áll teljes mértékben rendelkezésre, bár a Részalap köteles a biztosítékot az eredetileg nyújtott összegben visszaszolgáltatni. Ezért a Részalap köteles lehet ellentételezést nyújtani a biztosíték letétbe helyezésével kapcsolatban felmerülő veszteségeikért.

Továbbá a biztosítékok kezeléséhez rendszerek használatára és bizonyos folyamatok meghatározására van szükség. Az Alapkezelő, a Befektetéskezelő(k) vagy a harmadik felek szintjén a biztosítékok kezelésével kapcsolatban felmerült folyamatbeli, valamint emberi vagy rendszerhibák magukban foglalhatják annak a kockázatát, hogy a biztosítékként szolgáló eszközök veszítenek az értékükből, amely többé már nem elegendő a Részalap valamely ügyleti partnerrel szemben fedezeti biztosíték nyújtására vagy beváltására irányuló követelésének a fedezésére.

Az eszközalapú (ABS) és a jelzálog-fedezetű (MBS) értékpapírokból eredő kockázat

Az eszközalapú értékpapírok tartalmazhatnak hitelkártyakölcsönben részt vevő eszközkészleteket, lakásvásárlási vagy kereskedelmi jelzáloghiteleket, fedezett jelzálog-kötelezettséget és fedezett adóskötelezvényeket, ügynökségi jelzáloggal fedezett havi kamatot fizető zálogleveleket és fedezett kötvényeket. Ezek az értékpapírok nagyobb hitelezési, likviditási és kamatláb-kockázatnak lehetnek kitéttek más rögzített kamatozású értékpapírokhöz, mint pl. a vállalati kötvényekhez képest. Az ABS és MBS a tulajdonosait olyan kifizetésekre teszik jogosulttá, amelyek elsődlegesen a pénzügyi eszközök sajátos készletéből származó cash flow-tól függenek.

Az ABS- és MBS-termékek gyakran kitéttek futamidő-hosszabbítási és előtörlesztési kockázatnak, amely adott esetben további jelentős hatást

gyakorolhat az értékpapírok által fizetett cash flow-k időzítésére és nagyságára, és negatívan befolyásolhatja az értékpapírok hozamát.

Az átváltható értékpapírokból eredő kockázat

Az átváltható értékpapír általában olyan adóssághoz tartozó részvény, elsőbbségi részvény vagy más egyenértékű értékpapír, amely kamatot vagy osztalékot fizet, és tulajdonosa adott időtartamon belül átválthatja törzsrészvényre. Az átváltható értékpapírok értéke követheti a mögöttes részvény piaci értékének növekedését és csökkenését, vagy változhat a kamatlábmozgások és a kibocsátó hitelminősítésének változása szerint a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokhoz hasonlóan. Ha a mögöttes részvény ára az átváltási árfolyamhoz képest magas, az átváltható értékpapír jellemzően inkább részvényhez hasonlóan viselkedik (mert az értékpapír értéke nagyobb arányban származik az átváltás lehetőségéből), míg ha a mögöttes részvény ára az átváltási árfolyamhoz képest alacsony, akkor inkább hitelviszonyt megtestesítő értékpapírhoz hasonlóan (mert az átváltási opció kevésbé értékes). Mivel értéküket számos különböző tényező befolyásolhatja, az átváltható értékpapírok kevésbé érzékenyek a kamatláb változásaira a hasonló, nem átváltható hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokhoz képest, és általában véve a mögöttes részvényénél kisebb a nyereség- és veszteséspotenciáljuk.

A feltételeken átváltható kötvényekbe („CoCo”) történő befektetésekből származó kockázatok

A feltételeken átváltható értékpapír a hitelviszonyt megtestesítő hibrid értékpapírok egyik formája, amely vagy automatikusan részvényre változik, vagy a tőketartozása leírásra kerül bizonyos – jogszabályban vagy egyéb előírásban meghatározott – tőkefelhasználási küszöbértékhez kapcsolható „kiváltó okok” fennállásakor vagy azokban az esetekben, ahol a kibocsátó bankintézet szabályozó hatóságai azt szükségesnek tartják. A CoCók egyedi részvénné alakítási és tőketartozás-leírási jellegzetességekkel rendelkeznek, amelyeket a kibocsátó bankintézethez és annak hatósági feltételeihez szabnak. Néhány további, a CoCókkal kapcsolatos kockázati tényező olvasható alább:

- Kiváltó ok szintjének kockázata: A kiváltó okok szintjei változóak, és a kibocsátó tőkestruktúrájának függvényében meghatározzák az átváltási kockázatnak való kitétséget. Az átváltási kiváltó okokat minden kibocsátáshoz tartozó tájékoztató tartalmazza majd. A kiváltó ok aktiválódhat tőkében kifejezhető anyagi veszteségen keresztül, mint az a számlálóban szemléltettük, vagy a kockázattal súlyozott eszközök megnövekedésén keresztül, mint az a nevezőben mérve van.
- A tőkeszerkezet-inverzió kockázata: A klasszikus tőkestruktúrával ellentétben a CoCo-befektetők elszűnhetnek tőkevesztésen akkor is, amikor a részvényesek nem, pl. amikor egy magas bekövetkezési valószínűségű, tőketartozás-leírással kapcsolatos CoCo aktiválódik. Ez a tőkeszerkezet szokásos hierarchiája szerinti sorrenddel ellentétes, amely szerint első körben várhatóan a részvénytulajdonosokat sújtja a veszteség. Ez kevésbé valószínű az alacsony küszöbérték szinttel rendelkező CoCók esetében, ha a részvénytulajdonosok már veszteséget szenvedtek el. Ezenkívül a magas küszöbérték szinttel rendelkező CoCókat nemcsak a felszámoláskor érheti veszteség, hanem az is elképzelhető, hogy még az alacsonyabb küszöbértékkel rendelkező CoCók és részvények előtt.

- Likviditási és koncentrációs kockázat: Normális piaci körülmények között a CoCók leginkább olyan realizálható befektetésekből állnak, amelyek könnyedén eladhatók. A befektetések struktúrája innovatív, még ki nem próbált struktúra. Bizonytalan, hogy ezek az eszközök hogyan teljesítenek akkor, amikor mögöttes jellemzőiket próbára teszi a feszült környezet. Abban az esetben, ha egyetlen kibocsátó a küszöbérték elérése miatt intézkedésbe kezd vagy felfüggeszti a kamatfizetést, nem lehet tudni, hogy a piac egyedi vagy rendszerszintű eseményként értékeli-e majd az esetet. Az utóbbi esetben lehetséges, hogy az adott árfolyam a teljes eszközosztályban elterjed és ingadozni kezd. Ezenkívül nem likvid piacon egyre több feszültséggel járhat az árképzés. Bár a befektetések egyedi vállalati szempontból nézve diverzifikáltak, a befektetések diverzifikált jellege ugyanakkor azt jelenti, hogy az alap egy konkrét iparágban koncentrálódhat, és a részesedések ezen koncentrációja következtében a Részalap Nettó eszközértéke nagyobb ingadozást mutathat egy olyan Részalaphoz képest, amelyet több ágazatban diverzifikálnak.
- Értékelési kockázat: az ilyen típusú eszköz vonzó hozama nem lehet az egyetlen irányadó kritérium az értékelés és a befektetési döntés tekintetében. A vonzó hozamot komplexitási és kockázati prémiumnak kell tekinteni, és a Befektetőknek teljes mértékben figyelembe kell venniük a mögöttes kockázatokat.
- Visszahívás meghosszabbításának kockázata: mivel a CoCók lejárat nélküli eszközökként is kibocsáthatók, előfordulhat, hogy a Befektetők nem kapják vissza tőkéjüket a visszahívás várható időpontjában, sőt lehet, hogy valójában soha sem kapják vissza.
- Kamatszervény-felfüggesztési kockázat: a CoCo-kötvények bizonyos típusainál a kamatszervények kifizetése tetszés szerinti, ezért a kibocsátó azt bármikor, határozatlan időtartamra felfüggesztheti.

A problémás és fizetésektelen értékpapírokból származó kockázatok

A problémás értékpapírokat definiálhatjuk olyan – hitelviszonyt megtestesítő – értékpapírként, amely hivatalosan is átalakítás alatt vagy a fizetésektelenség állapotában van, és amelynek (legalább az egyik nagy minősítő ügynökség által megállapított) besorolása alacsonyabb, mint CCC-. A problémás értékpapírokba történő befektetés további kockázatokat okozhat egy részalap számára. Az ilyen értékpapírokat alapvetően spekulatív eszköznek tartják számon, a kibocsátó entitás kamat- és tőketartozás-fizetési vagy az ajánlati dokumentumok egyéb feltételeinek hosszú távú teljesítésére való képességére tekintettel. Általában biztosíték nélküliek, és a kibocsátó egyéb kifizetetlen értékpapírjai és hitelezői mögé sorolhatók. Míg az ilyen problémák valószínűleg rendelkeznek valamiféle minőségi és védelmező tulajdonságokkal, a nagy bizonytalanságok vagy a kedvezőtlen gazdasági feltételeknek kitétséggel magas kockázata messze felülmúlja ezeket. Így egy részalap elveszítheti teljes befektetését, vagy az eredeti befektetésénél alacsonyabb értékű készpénz vagy értékpapírok elfogadására kényszerülhet, és/vagy a kifizetéseket egy hosszabb időtartam alatt kénytelen elfogadni. A kamat és tőketartozás behajtása során a releváns részalap számára további költségek merülhetnek fel. Ilyen körülmények között a releváns részalap befektetéseiből képzett hozam nem képes megfelelően kompenzálni a részvényeseket a felvállalt kockázatokért.

A 144A-szabályozású értékpapírokkal kapcsolatos kockázat

A 144A-szabályozású értékpapírok olyan egyesült államokbeli, zártkörű kibocsátási rendszeren keresztül (azaz az Értékpapír- és Tőzsdéfelügyeletnél történő nyilvántartásba vétel nélkül) átruházható értékpapírok, amelyekhez kapcsolódhat az Értékpapírtörvény szerint bejegyzett „jegyzési jog”, amely jegyzési jogok egyenértékű, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokra vagy tőkerészvényekre történő átváltás jogát biztosítja. Az ilyen 144A-szabályozású



értékpapírok értékesítése a minősített intézményi vevőkre van korlátozva (az Értékpapírtörvényben meghatározottak szerint). A Befektetők számára előny lehet az alacsonyabb kezelési díjak miatti nagyobb hozam. A 144A-szabályozású értékpapírok másodlagos piaci tranzakcióinak terjesztése azonban korlátozott, és csak a minősített intézményi vevők számára érhető el. Ez növelheti az értékpapír-árak ingadozását, és szélsőséges körülmények között csökkentheti egy adott 144A-szabályozású értékpapír likviditását.

A feltörekvő piacokon történő befektetéssel kapcsolatos kockázatok

Előfordulhat, hogy a Részalap kevésbé fejlett vagy feltörekvő piacokra fektet be. Ezek a piacok ingadozók és illikvidek lehetnek, és a Részalap az ilyen piacokon való befektetései spekulatív jellegűnek tekinthetők, továbbá elszámolásuk jelentős késedelemmel járhat. Az értékpapírügyletek elszámolásához kapcsolódó gyakorlatok a feltörekvő piacokon a fejlett piacokhoz képest nagyobb kockázattal járhatnak, részben azért, mert a Részalap kevésbé tőkeerős brókereket és üzleti partnereket kényszerül igénybe venni, továbbá mert néhány országban az eszközök felügyelete és nyilvántartása megbízhatatlan lehet. Az elszámolási késedelmek befektetési lehetőségek elmulasztásához vezethetnek, ha a Részalap képtelen az értékpapír megvásárlására vagy értékesítésére. Az említett Részalapok Nettó eszközértékének jelentős mértékű ingadozásaival és a visszaváltások felfüggesztésével járó kockázat magasabb lehet, mint a világ jelentősebb piacain befektető Részalapok esetében. Emellett a feltörekvő piacok esetében a szokásosnál magasabb lehet a politikai, gazdasági, társadalmi és vallási instabilitás és a kormányzati törvények és szabályozások kedvezőtlen változásainak kockázata, és kötelező lehet az eszközök megfelelő kompenzáció nélküli megvásárlása. A Részalap ilyen piacokon befektetett eszközeire, ahogy a Részalaptól származó jövedelemre is kedvezőtlen hatással lehetnek a devizaárfolyam-ingadozások, a devizakorlátozások és adószabályok, ebből kifolyólag az érintett Részalap Befektetési jegyeinek Nettó eszközértéke jelentős mértékű volatilitást mutathat. Az ilyen piacok némelyikére nem vonatkoznak olyan számviteli, könyvvizsgálati és pénzügyi beszámolóképzési szabványok és gyakorlatok, mint a fejlettebb országokra, így az ilyen országok értékpapírpiacaival váratlan zárások járhatnak együtt.

Az Oroszországban történő befektetésekből eredő kockázat

Az oroszországi befektetések jelenleg magasabb kockázatot hordoznak az értékpapírok tulajdonjoga és letétkezelése vonatkozásában. Oroszországban ezt egy cég vagy a cégbíróság nyilvántartási bejegyzései igazolják. Sem a Letétkezelő, sem a Letétkezelő, sem központi letétrendszer nem őrzi az orosz társaságok tulajdonjogait megtestesítő tanúsítványokat. A rendszer felépítése, az állami szabályozás hiánya és a bizalmon alapuló kötelezettség koncepciójának újszerűsége miatt a Kibocsátó csalás, hanyagság vagy akár a vezetés pusztán figyelmetlensége következtében elvesztheti az orosz értékpapírok bejegyzését és tulajdonjogát, ami – kielégítő jogorvoslat hiányában – a Befektetők eszközeinek felhígulásához vagy elvesztéséhez vezethet.

Néhány Részalap a Nettó eszközértékének jelentős hányadát orosz adóügyi illetőségű, Oroszországban alapított vagy ott működő társaságok által kibocsátott értékpapírokra vagy vállalati kötvényekre fektetheti, vagy ha a helyzet úgy hozza, az orosz kormányzat által kibocsátott adósságlevelekre, amelyeket adott Részalap egyedi tájékoztatója részletesen ismertet. A tőzsdéken nem jegyzett, szabályozott piacon vagy a 2010. évi törvényben meghatározott másik tagország vagy állam

szabályozott piacon nem forgalmazott Átruházható értékpapírok és Pénzpiaci eszközök – ide tartoznak az orosz Átruházható értékpapírok és Pénzpiaci eszközök is – részaránya nem haladhatja meg az adott Részalap eszközértékének 10%-át. Az orosz piacok valóban szembesülhetnek likviditási problémákkal, ezért az eszközök felszámolása néha hosszadalmas és bonyolult lehet. A „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System” (MICEX-RTS) piacon jegyzett vagy forgalmazott Átruházható Értékpapírok és Pénzpiaci eszközök részaránya azonban az adott Részalap eszközein belül nincs 10%-ra korlátozva, mivel ezek szabályozott piacnak minősülnek.

„A Bond Connecten keresztül végzett, rögzített kamatozású befektetésekkel kapcsolatos kockázat:

Rögzített kamatozású befektetéseket Kínában a Bond Connecten keresztül lehet lebonyolítani, az adott részalap befektetési politikája által megengedett mértékben. Az ilyen piacon történő befektetés magában hordozza a feltörekvő piacokon való befektetés kockázatát, beleértve a „Kínában a Stock Connecten keresztül folytatott értékpapír-kereskedelemmel kapcsolatos kockázatok” részben bemutatott kockázatok közül néhányat, különösen a „c. Különbség a kereskedési napban és a kereskedési órákban”, „f. Kereskedési költségek”, „g. RMB devizakockázat”, „k. Helyi piaci előírások, külföldi részvénytulajdonlási korlátozások és közzétételi kötelezettségek” és az „l. Adóügyi megfontolások” című alpontokban leírtakat. Felhívjuk a potenciális Befektetők figyelmét, hogy a Bond Connect még fejlesztési stádiumban van, ezért néhány szabályozás még nem kipróbált és változhat, ez pedig hátrányosan érintheti a részalapot.

Kínában a Stock Connect programon keresztül történő befektetésekkel kapcsolatos kockázatok

„A feltörekvő piacokon történő befektetéssel kapcsolatos kockázatok” című részben említett kockázatok mellett a kínai „A” kategóriás részvények esetében további kockázati tényezők is fennállnak. A Befektetőknek különösen figyelembe kell venniük azt a tényt, hogy a Stock Connect egy új kereskedési program. A vonatkozó előírások még nem kerültek tesztelésre, illetve változhatnak. A Stock Connect programra kvóta szerinti korlátozások vannak érvényben, ami korlátozhatja a Részalap azon képességét, hogy megfelelő időben végezzen kereskedést a Stock Connect programon keresztül. Ez hatással lehet a Részalap azon képességére, hogy hatékonyan megvalósítsa befektetési stratégiáját. A Befektetőknek figyelembe kell venniük továbbá, hogy a vonatkozó előírások értelmében egy adott értékpapír kivonásra kerülhet a Stock Connect programból vagy felfüggesztésre kerülhet. Ez hátrányosan hathat a Részalap azon képességére, hogy befektetési célját elérje, például amikor a Portfóliókezelő olyan értékpapírt kíván vásárolni, amelyet kivontak a Stock Connect programból.

a. Felhasznált kvóták

Amikor az Északi irányú kereskedés vonatkozó összesített kvótaegyenlege kisebb a napi kvótánál, akkor a kapcsolódó vételi megbízások felfüggesztésre kerülnek a következő kereskedési napon (eladási megbízásokat továbbra is elfogadnak), amíg az összesített kvótaegyenleg vissza nem tér a napi kvóta szintjére. Amint a napi kvóta kimerül, a kapcsolódó vételi megbízások elfogadását szintén azonnal felfüggesztik, és további vételi megbízásokat nem fogadnak el a nap hátralévő részében. A már elfogadott vételi megbízásokra nem lesz hatással a napi kvóta kimerülése, az eladási megbízásokat pedig továbbra is elfogadják. Az összesített kvótaegyenleg helyzetétől függően a vételi szolgáltatások a következő kereskedési napon folytatódhatnak.

A kontinentális Kínára vonatkozó jelenlegi szabályok szerint egy adott külföldi befektető részesedése valamely tőzsdén jegyzett vállalatban (beleértve az egyéb befektetési konstrukciókat, mint például a QFII és RQFII keresztül fennálló részesedést is) nem haladhatja meg a vállalat

összes kibocsátott részvényeinek 10%-át, míg a tőzsdén jegyzett vállalat „A” kategóriás részvényeivel rendelkező összes külföldi befektető részesedése nem haladhatja meg a vállalat összes kibocsátott részvényének 30%-át. Ha az összesített külföldi részvényállomány meghaladja a 30%-os küszöbértéket, az érintett SICAV-nak és/vagy Részalapnak öt kereskedési napon belül el kell adni a részvényeket, az utolsóként megvásárolt elször értékesítve.

Továbbá az SSE és az SZSE napi árkorlátot ír elő a különleges kezelés alá eső, napi akár 10%-os és 5%-os áremelkedés/-csökkenés jellemezte részvények és befektetési alapok esetében. A nagyobb áringadozások jellemezte időszakokban a Befektetőknek tudatában kell lenniük annak, hogy az igen nagy árfolyam-ingadozás jellemezte részvények kereskedését felfüggeszthetik.

b. Választható részvények kivonása és a kereskedésre vonatkozó korlátozások

A Stock Connect program keretében kereskedésre választható részvények különböző okokból kivonásra kerülhetnek a program hatálya alól, és ilyen esetben az adott részvény csak értékesíthető, de a vásárlása nem megengedett. Ez hatással lehet a Portfóliókezelő befektetési portfóliójára vagy stratégiáira. A Stock Connect program keretében a Portfóliókezelő számára a kínai „A” kategóriás részvényeknek csak az eladása engedélyezett, és nem engedélyezett számára ilyen részvények további vétele, ha: (i) a kínai „A” kategóriás részvény ezt követően már nem alkotóelem a vonatkozó Indexekben; (ii) a kínai „A” kategóriás részvényre ezt követően „kockázati figyelmeztetést” adnak ki; és/vagy (iii) a kínai „A” kategóriás részvénynek megfelelő „H” kategóriás részvennyel való kereskedés ezt követően megszűnik a SEHK-n.

c. Különbőség a kereskedési napban és a kereskedési órákban

Hongkong és a kontinentális Kína között a nemzeti ünnepek terén fennálló különbségek vagy egyéb okok, mint például kedvezőtlen időjárási körülmények miatt előfordulhat, hogy eltérés van az SSE, az SZSE és az SEHK piacainak kereskedési napjai és kereskedési órái között. A Stock Connect csak azokon a napokon működik, amikor minden piac nyitva áll a kereskedésre, és amikor mindkét piacon nyitva vannak a bankok a kapcsolódó elszámolási napokon. Ezért előfordulhat például, hogy a kontinentális Kína területén normál kereskedési nap van, de Hongkongban nem lehetséges végrehajtani kereskedést kínai „A” kategóriás részvényekkel.

d. Napon belüli kereskedésre vonatkozó korlátozás

Néhány kivételtől eltekintve, a napon belüli kereskedés általában nem engedélyezett a kínai „A” kategóriás részvények piacán. Ha egy Részalap Stock Connect értékpapírokat vásárol egy adott kereskedési napon (T), előfordulhat, hogy a Részalap a Stock Connect értékpapírokat nem értékesítheti a T+1 vagy az azt követő napig.

e. Nem védi befektetői kártérítési alap

A Stock Connect programon keresztül zajló Északi irányú kereskedés brókereken keresztül történik, és fennállnak az ilyen brókerek kötelezettségeik teljesítése terén elkövetett gondatlanságából fakadó kockázatok. A Részalapnak az Északi irányú kereskedésen keresztül befektetéseire nem érvényes a hongkongi Befektetői Kártérítési Alap által kínált védelem, amelyet azzal a céllal hoztak létre, hogy kártérítést fizessen bármely nemzetiségű befektető számára, akit/amelyet vagyoni veszteség ér engedéllyel rendelkező közvetítő vagy

meghatalmazott pénzügyi mulasztása miatt a hongkongi tőzsdéi forgalomban lévő termékekkel kapcsolatban. Mivel a Stock Connect programon keresztül Észak irányú kereskedés nem az SEHK vagy a Hong Kong Futures Exchange Limited által jegyzett vagy kereskedett termékekre vonatkozik, az ilyen kereskedésekre nem érvényes a Befektetői Kártérítési Alap által kínált védelem. Ezért a Részalap ki van téve a Stock Connect programon keresztül az „A” kategóriás részvények kereskedésében részt vevő bróker(ek) mulasztásából származó kockázatoknak.

f. Kereskedési költségek

A kínai „A” kategóriás Befektetési jegyek kereskedésével kapcsolatos kereskedési díjak és illetékek megfizetésén túl az északi irányú kereskedést folytató Részalapoknak figyelembe kell venniük az illetékes hatóság által meghatározott minden esetleges új portfóliódíjat és adót.

g. RMB devizakockázat

Vonatkozó befektetési politikájukkal összhangban a Részalapok részt vehetnek az offshore RMB piac kereskedelmében, ami lehetővé teszi a Befektetők számára, hogy szabadon végrehajtsanak CNH-tranzakciókat a kontinentális Kína területén kívül. A CNH-devizaárfolyam egy irányított lebegő árfolyam, melynek alapját az adott devizakosárra vonatkozó piaci kereslet és kínálat jelenti. A CNH napi kereskedési ára más devizanemekkel szemben a bankközi devizapiacra a Kínai Népköztársaság által meghatározott központi paritás körüli vékony sávon belül lebeghet. Az RMB szabad átváltására jelenleg nincs lehetőség, továbbá a CNH-ról CNY-ra történő átváltás egy irányított devizaátváltási folyamat, amely a Kínai Népköztársaság kormánya által, a Hongkongi Monetáris Hatósággal (Hong Kong Monetary Authority, HKMA) való együttműködés értelmében előírt devizakorlátozási szabályzatok és repatriálási korlátozások tárgyát képezi.

A Kínai Népköztársaságban érvényben lévő szabályozásoknak megfelelően a CNH és a CNY értéke különbözhet, aminek számos különböző tényező lehet az oka, többek között a devizakorlátozási szabályzatok és repatriálási korlátozások. Ebből kifolyólag értékük ingadozhat. Ezenkívül a Kínai Népköztársaság kormánya által előírt szabályozási korlátozások miatt az is elképzelhető, hogy a CNH hozzáférhetősége csökken, illetve késnek a kifizetések.

h. A kínai „A” kategóriás részvények tényleges (haszonhúzó) tulajdonosa a Stock Connect hatálya program alatt

A kínai „A” kategóriás részvények birtoklására a hongkongi központi értékpapír-letéteményes Hong Kong Securities and Clearing Corporation Limited („HKSCC”) által fenntartott Hongkongi Központi Elszámolási és Kiegyenlítési Rendszer (Hong Kong Central Clearing and Settlement System, „CCASS”) számláin az elszámolás résztvevőjeként szereplő brókerek vagy letétkezelők és a Megjelölt tulajdonos közötti kiegyenlítést követően kerül sor. Az összes résztvevő kínai „A” kategóriás részvénye a HKSCC birtokában van egy a ChinaClear, a kontinentális Kína központi értékpapír-letétkelőjének rendszerében a saját nevében nyilvántartásba vett „egyetlen megjelölt tulajdonossal rendelkező összesített értékpapírszámlán” keresztül. Mivel a HKSCC csupán Megjelölt tulajdonos, és nem a kínai „A” kategóriás részvények tényleges (haszonhúzó) tulajdonosa, abban a nem túl valószínű esetben, ha a HKSCC Hongkongban felszámolási eljárás alá kerül, a Befektetőknek fontos tudniuk, hogy egy ilyen eljárás során a kínai „A” kategóriás részvényeket nem tekintik a HKSCC hitelezők közötti szétosztásra rendelkezésre álló általános eszközei részének, még a Kínai Népköztársaság joga szerint sem. A HKSCC azonban nem köteles semmilyen jogi lépést tenni vagy bírósági eljárást kezdeményezni a kontinentális Kína „A” kategóriás részvényeibe Befektetők nevében valamely jog érvényesítése érdekében. A külföldi Befektetők – mint például a Stock Connecten keresztül befektető érintett Részalap, amely a kínai „A” kategóriás részvényeket a HKSCC-n keresztül birtokolja – minősülnek az eszközök tényleges (haszonhúzó) tulajdonosainak, és

ezért csak a Megjelölt tulajdonoson keresztül jogosultak a jogaik gyakorlására.

i. Kereskedést megelőző ellenőrzés

A Kínai Népköztársaság törvényei kimondják, hogy az SSE és/vagy az SZSE elutasíthat egy adott eladási megbízást, ha egy befektető a számláján nem rendelkezik kellő mennyiségű rendelkezésre álló kínai „A” kategóriás részvennyel. Az SEHK hasonló ellenőrzést végez a Stock Connect értékpapírokra az Északi irányú kereskedési kapcsolatban az SEHK nyilvántartásba vett tőzsdei résztvevőjének („Tőzsdei résztvevő”) minden eladási megbízása tekintetében, hogy megbizonyosodjon arról, hogy egyetlen tőzsdei résztvevő sem hajt végre túlértékesítést („Kereskedést megelőző ellenőrzés”). Továbbá a Stock Connect program befektetőinek meg kell felelniük az illetékes, a Stock Connect programmal kapcsolatban joghatósággal, felhatalmazással vagy felelősséggel rendelkező szabályozó szerv, ügynökség vagy hatóság („Stock Connect hatóságok”) által a Kereskedést megelőző ellenőrzésre vonatkozóan előírt követelményeknek.

Az ilyen Kereskedést megelőző ellenőrzésre vonatkozó követelmény előírhatja a Stock Connect részvények kereskedést megelőző átadását a Stock Connect befektető belföldi letétkezelője vagy alletétkezelője által a Tőzsdei résztvevő számára, amely megőrzi és fenntartja az ilyen értékpapírokat annak biztosítására, hogy azokat egy adott kereskedési napon kereskedésbe lehessen vonni. Fennáll annak a kockázata, hogy a Tőzsdei résztvevő hitelezői esetleg annak bizonyítását kérik, hogy az ilyen értékpapírok a Tőzsdei résztvevő, és nem a Stock Connect befektető tulajdonában vannak, ha nem teszik egyértelművé, hogy a Tőzsdei résztvevő letétkezelőként jár el az ilyen értékpapírok tekintetében a Stock Connect befektető javára. Ha egy Részalap olyan brókeren keresztül kereskedik kínai „A” kategóriás részvényekkel, aki/amely Tőzsdei résztvevő és alletétkezelőt alkalmaz elszámolási ügynökneként, nem szükséges az értékpapírok kereskedést megelőző átadása, és a fenti kockázat csökkentett mértékű.

j. Végrehajtási problémák

A Stock Connect kereskedések a Stock Connect program szabályai értelmében egy vagy több, a SICAV által Északi irányú kereskedésre kijelölt brókeren keresztül hajthatók végre. Tekintettel a Kereskedést megelőző ellenőrzésre vonatkozó követelményekre, és a Stock Connect értékpapírok abból fakadó, kereskedést megelőző szállítására a Tőzsdei résztvevő számára, a Portfóliókezelő határozhat úgy, hogy az adott Részalap érdeke, hogy az a Stock Connect kereskedéseket csak olyan brókeren keresztül hajtsa végre, aki/amely a SICAV olyan alletétkezelőjéhez kapcsolódik, amely Tőzsdei résztvevő. Ebben az esetben, bár a Portfóliókezelő tisztában van a legjobb végrehajtásra vonatkozó kötelezettségeivel, nem lesz képes több brókeren keresztül kereskedni, és nem lehet új brókerre váltani a SICAV alletétkezelői megállapodásainak jelentős módosítása nélkül.

k. Helyi piaci előírások, külföldi részvénytulajdonlási korlátozások és közzétételi kötelezettségek

A Stock Connect program keretében a kínai „A” kategóriás részvényeket jegyző vállalatokra és a kínai „A” kategóriás részvények kereskedésére a kínai „A” kategóriás részvények piacának piaci előírásai és közzétételi követelményei alkalmazandók. A kínai „A” kategóriás részvények piacára vonatkozó bármely törvény, előírás és irányelv, vagy a Stock Connect programmal kapcsolatos bármely szabály változása hatással lehet a részvényárakra.

A Kínai Népköztársaság jelenlegi előírásai értelmében, amint egy befektető az SSE-n és/vagy az SZSE-n jegyzett vállalat részvényeinek 5%-ával rendelkezik, a befektetőnek három munkanapon belül közzé kell tennie az érdekeltségét, és ezen időszak alatt nem folytathat kereskedést a vállalat részvényeivel. Továbbá a Kínai Népköztársaság Értékpapírtörvénye értelmében a Kínai Népköztársaságban tőzsdén jegyzett vállalat által kibocsátott részvények 5%-ával vagy azt meghaladó részesedéssel rendelkező befektetőnek („fő befektető”) a Kínai Népköztársaságban tőzsdén jegyzett ilyen vállalat részvényeinek megvételéből és eladásából származó minden nyereséget vissza kell szolgáltatnia, ha mindkét tranzakcióra egy hat hónapos időszakon belül kerül sor. Abban az esetben, ha a Részalap a Kínai Népköztársaságban tőzsdén jegyzett valamely vállalat fő befektetőjévé válik a Stock Connect programon keresztül kínai „A” kategóriás részvényekbe történő befektetés révén, az ilyen befektetésekből a Részalap által realizált nyereség korlátozott lehet, és ez a Részalap teljesítményére káros hatással lehet. A kontinentális Kínában fennálló gyakorlat szerint a Részalapok a Stock Connect programon keresztül kereskedésbe vont kínai „A” kategóriás részvények tényleges (haszonhúzó) tulajdonosaként nem jelölhetnek ki a nevében a befektetői közgyűléseken résztvevő meghatalmazottakat.

l. Adóügyi megfontolások

A PM, a CSRC és az AA ideiglenesen bevezette továbbá a társaságiadó-mentességet a Kínai Népköztársaságban a hongkongi és külföldi Befektetők által az „A” kategóriás részvények Stock Connect programon keresztül kereskedéséből szerzett tőkenyereség tekintetében.

Az ideiglenes mentesség időtartama nem került meghatározásra, és azt a Kínai Népköztársaság adóhatóságai bármikor megszüntethetik, előzetes értesítéssel vagy anélkül.

Amennyiben a mentesség megszüntetésére vagy módosítására sor kerül, fennáll a veszélye, hogy a Kínai Népköztársaság adóhatóságai adott kívánnak majd beszélni a Részalap által a Kínai Népköztársaságban tett befektetésekkal realizált tőkenyereség után. Ha az ideiglenes mentesség visszavonásra kerül, a Részalapra a Kínai Népköztársaság adózása érvényes a befektetésből szerzett nyereség tekintetében, közvetlenül vagy közvetve, és az ebből fakadó adókötelezettséget végső soron a Befektetők viselik.

Alkalmazandó adóegyezmény rendelkezésre állása esetén előfordulhat az adózási kötelezettség csökkenése, és ilyen esetben az előnyök továbbításra kerülnek a Befektetők felé.

Javasoljuk, hogy a Befektetők bármely Részalapban meglévő befektetésükből fakadó pozíciójukkal kapcsolatban forduljanak adótanácsadóhoz.

m. Elszámolási, kiegyenlítési és letétkezelési kockázatok

A HKSCC és a ChinaClear létrehozta az elszámolási kapcsolatokat a két tőzsde között, és mindkettő résztvevője lesz a másiknak a határon átnyúló elszámolás és kiegyenlítés megkönnyítése érdekében. Egy adott piacon kezdeményezett, határon átnyúló kereskedés esetén az adott piac elszámolóháza egyrészt a saját résztvevőjével hajtja végre az elszámolást és kiegyenlítést, másrészt vállalja, hogy az elszámoló résztvevőinek elszámolási és kiegyenlítési kötelezettségeinek a partner elszámolóház felé eleget tesz. Azoknak a hongkongi és külföldi Befektetőknek, amelyek Stock Connect értékpapírokat szereztek az Északi irányú kereskedés során, az ilyen értékpapírokat a brókereik vagy letétkezelőik CCASS-nél fenntartott kötvényszámláin kell tartaniuk (melyet a HKSCC üzemeltet).

n. Megbízások érvényességi sorrendje

A kereskedési megbízások a China Stock Connect rendszerben („CSC”) időrendi sorrendben kerülnek rögzítésre. A kereskedési megbízások módosítása nem lehetséges, de megszakítás és újbóli bevitel után a sor

végén új megbízásként kerülnek a China Stock Connect rendszerbe („CSC”). Kvótakorlátozások vagy egyéb piaci intervenciók miatt nincs arra vonatkozó biztosíték, hogy a valamely brókeren keresztül végrehajtott kereskedések ténylegesen lezárulnak.

o. A ChinaClear nemfizetésének kockázata

A ChinaClear létrehozott egy kockázatkezelési keretrendszert és intézkedéseket, amelyeket a CSRC hagy jóvá és felügyel. A CCASS Általános szabályai értelmében ha a ChinaClear (központi fogadó partnereként) nemfizetésbe kerül, a HKSCC a rendelkezésre álló jogi csatornákon, valamint adott esetben a ChinaClear felszámolási folyamatán keresztül jóhiszeműen erőfeszítéseket tesz a forgalomban lévő, ChinaClear-től származó Stock Connect értékpapírok és pénzek visszaszerzésére.

A HKSCC ezt követően részarányosan elosztja a visszaszerzett Stock Connect értékpapírokat és/vagy pénzeket az elszámoló résztvevők között, az illetékes Stock Connect hatóságok által előírtak szerint. Bár a ChinaClear általi nemfizetés valószínűsége igen csekély, a Részalapnak tisztában kell lennie ezzel a megállapodással, valamint ezzel a potenciális kitétséggel, mielőtt Északi irányú kereskedésben vesz részt.

p. A HKSCC nemfizetésének kockázata

A HKSCC-nek a kötelezettségei végrehajtása terén bekövetkező mulasztása vagy késedelme a kiegyenlítés sikertelenségét, vagy a Stock Connect értékpapírok és/vagy azokkal kapcsolatban lévő pénzek elvesztését okozhatja, és a Részalap és annak befektetői ennek eredményeképpen veszteséget szenvedhetnek.

q. A Stock Connect értékpapírok birtoklása

A Stock Connect értékpapírok dematerializáltak, és azokat a HKSCC kezeli a számlatulajdonosai részére. A Részalapok Északi irányú kereskedése keretében nem lehetséges a Stock Connect értékpapírok letétbe helyezése vagy kivétele. A Részalapnak a Stock Connect értékpapírokra vonatkozó (akár jogi, akár méltányos, akár egyéb alapon fennálló) jogcíme, érdekeltsége és jogosultsága az alkalmazandó követelmények függvénye, beleértve az érdekeltség feltárására vonatkozó esetleges követelményről vagy a külföldi befektetés korlátozásáról szóló jogszabályokat. Nem biztos, hogy a kínai bíróságok elismernék a Befektetők tulajdoni érdekeltségét, lehetővé téve számukra, hogy jogi lépéseket kezdeményezzenek a kínai szervekkel szemben, amennyiben vitás kérdés merül fel.

A fenti tájékoztatás nem tér ki a Stock Connect programmal kapcsolatos összes kockázatra, és bármely fent említett törvény, szabály és előírás módosulhat. Ez egy összetett jogi terület, és a Befektetőknek törekedniük kell független szakértői vélemény meghallgatására.

A magas hozamú kötvényekbe történő befektetésekkel kapcsolatos kockázatok

A magas hozamú kötvényekbe befektető részalapok a hagyományos befektetési eszközökhöz képest lényegesen nagyobb kockázatnak vannak kitéve. Magas hozamú kötvényekbe befektető részalapba történő befektetés esetén a kamatozó befektetéseket érintő hitelkockázatok is lehetségesek.

A befektetési fokozatú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokhoz képest a befektetési kategória alatti, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (amelyeket „magas hozamú” vagy „bóvli” kötvényeknek is hívunk) – függetlenül attól, hogy rendelkeznek-e minősítéssel vagy sem – spekulatívak,

nagyobb nemteljesítési kockázattal rendelkeznek, és nagyobb áringadozásoknak és fokozott hitelkockázatnak lehetnek kitéve, mivel előfordulhat, hogy a kibocsátó nem képes megfizetni a kamatot és a tőkét az esedékességkor, különösen gyengülő gazdasági viszonyok vagy a kamatlábak emelkedése idején. A Részalap által jelentős mennyiségben tartott értékpapír kibocsátója vagy a hozzá hasonló kibocsátók hitelminőségének romlása esetén jelentősen és váratlanul megnőhet a Részalap nem befektetési kategóriájú értékpapírokkal szembeni kitétsége, és ezáltal az ezekhez kapcsolódó kockázatai, például a likviditási és nemteljesítési kockázat. A nem befektetési besorolású értékpapírok piaca kevésbé likvid lehet, ezért ezek az értékpapírok nehezebben értékelhetők vagy értékesíthetők elfogadható áron, különösen piaci volatilitás vagy visszaesés idején. Mivel a Részalapok befektethetnek a befektetési kategória alatti értékpapírokba, a Kibocsátó hitelkockázata nagyobb, mint a kizárólag befektetési fokozatú értékpapírokat vásárló alapok hitelkockázata.

Nem minősített kötvényekbe (amely tartalmazhatja a nem befektetési besorolású kötvényeket is) történő befektetéshez kapcsolódó kockázat

A Részalapok befektethetnek olyan kötvényekbe, amelyeket nem minősített független hitelminősítő intézet. Ebben az esetben az ilyen kötvények hitelminőségét az Alapkezelő határozza meg a befektetés időpontjában, a belső hitelminősítésének megfelelően. Minden olyan kötvény, amely nem rendelkezik független hitelminősítő intézet minősítésével, „nem minősített kötvénynek” tekintendő, és az esetleges hitelkockázat és nemteljesítési kockázat csökkentése érdekében a Részalapok szintjén korlátozandó.

Fenntarthatósági kockázatok

A fenntarthatósági kockázatok jelenthetnek önmagukban is kockázatot, vagy hatással lehetnek más portfóliókockázatokra, és hozzájárulhatnak az általános kockázati profilhoz, például a piaci kockázatokhoz, a likviditási kockázatokhoz, a hitelkockázatokhoz vagy a működési kockázatokhoz. A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. Az SFDR-rendelet 2. cikkének 22. pontjában meghatározott fenntarthatósági kockázatok értékelését az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumainak alkalmazása, illetve adott esetben a vonatkozó környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) tényezők integrációja révén veszik figyelembe a befektetési döntéshozatal folyamatában. Ezeket a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumokat és az ESG-szemponthoz integrációját, illetve ezek alkalmazását „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentum ismerteti.

A fenntarthatósági kockázattértékelési folyamat a befektetési elemzés részeként az ESG-tényezők figyelembevételével történik, a mögöttes befektetési stratégiától függően. A vállalati kibocsátók számára az Alapkezelő Lényeges környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) tényezőket meghatározó keretrendszere nyújt útmutatást a lényeges ESG-tényezőkről. A Környezeti kockázatok esetében a figyelembe vett lényeges tényezők közé tartozhat az éghajlatváltozás, az erőforrás-felhasználás és a környezetszennyezés. A Társadalmi kockázatok esetében a figyelembe vett lényeges tényezők közé tartoznak az emberi jogok és a humán tőke. Az Irányítási kockázatok esetében a figyelembe vett lényeges tényezők közé tartozhat a vállalati magatartás és a vállalatirányítás. A fenntarthatósági kockázattértékelés belső adatok és/vagy külső szolgáltatóktól származó adatok felhasználásával történik, amely szolgáltatók közül néhányan az ESG-vel kapcsolatos adatokra specializálódtak. Azoknak a befektetéseknek az esetében, ahol olyan magatartásra vagy tevékenységekre utaló jelek vannak, amelyek nem felelnek meg a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumoknak, az Alapkezelő dönt arról, hogy kapcsolatba lép-e a kibocsátóval, vagy kizárja a kibocsátót a Részalap által elfogadható befektetési univerzumból. A normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumok alkalmazására irányuló döntés



miatt a Részalap befektetési univerzuma adott esetben eltérhet az Indextől. Az aktív tulajdonlás gyakorlása része az Alapkezelő befektetési folyamatának, és jelentős szerepet játszik a fenntarthatósági kockázatok minimalizálásában és enyhítésében, valamint idővel a kibocsátó hosszú távú gazdasági és társadalmi értékének növelésében.

Az állampapír-kibocsátók esetében a fenntarthatósági kockázatértékelés során figyelembe vett ESG-tényezőket általánosságban fejlődési és stabilitási tényezőkre osztják fel. A stabilitás tekintetében a figyelembe vett tényezők között szerepelhet az erőszak és a terrorizmus, a megosztottság, a társadalmi-gazdasági feszültségek, a politikai zavargások és a természeti katasztrófák. A fejlődés tekintetében a tényezők tovább csoportosíthatók környezeti, társadalmi és irányítási kockázatokra. A környezeti kockázatok közé tartozhat többek között a biológiai sokféleség és az élőhelyek, a faállomány csökkenése, valamint a levegőtisztaság. A társadalmi kockázatok tekintetében a figyelembe vett tényezők közé tartozhat többek között az iskolai beiratkozási arány, a kutatási és fejlesztési kiadások, valamint a villamos energiához való hozzáférés. Az irányítási kockázatok tekintetében a figyelembe vett tényezők közé tartozhat többek között a kormányzat hatékonysága, a jogállamiság, valamint a véleménynyilvánítás és az elszámoltathatóság. A kockázatértékelés belső adatok és/vagy külső szolgáltatóktól származó adatok felhasználásával történik, amely szolgáltatók közül néhányan az ESG-vel kapcsolatos adatokra specializálódtak.

Előfordulhatnak olyan esetek, amikor az alap stratégiája alapján, amennyiben szükségesnek ítélik, a fenntarthatósági kockázatok értékelésénél figyelembe vett ESG-tényezők eltérhetnek a fent leírtaktól, mivel az adatok típusa, minősége és rendelkezésre állása eltérő lehet. Továbbá, amennyiben egy Részalaphoz külső portfóliókezelőt neveznek ki, a fenntarthatósági kockázatoknak a befektetési folyamatba történő integrálásának folyamata eltérhet az adott részalaphoz vonatkozóan fent leírtaktól. Ezekben az esetekben azonban biztosítani kell, hogy az eltérés ne okozzon lényeges eltérést „Az NN IP Felelős befektetési politikája” című dokumentumban leírt megközelítéshez képest.

Az ESG-tényezőknek a befektetési folyamatba történő Alapkezelő általi integrálásáról és az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumairól további információk állnak rendelkezésre „Az NN IP felelős befektetési politikája” című dokumentumban, amely a következő webhelyen tekinthető meg: <https://www.nnip.com/en-INT/professional/asset-management/responsible-investing-policy-documents>.

III. Befektetési korlátozások

A Befektetők érdekében, valamint a széleskörű kockázatmegosztást biztosítandó, a Kibocsátó vállalja az alábbi szabályok betartását:

A. Választható befektetések

I. Választható befektetések (kizárólag nem PPA-k esetében)

1. Az egyes Részalapok eszközeit a Kibocsátó az alábbiakra fektetheti:

- olyan Átruházható értékpapírokba és Pénzpiaci eszközökbe, amelyeket az Európai Parlament és Tanács 2004. április 21-i, a pénzügyi eszközök piacairól szóló 2004/39/EK irányelve értelmében vett szabályozott piacon jegyeznek, vagy amelyekkel ilyen piacon kereskednek;

- olyan Átruházható Értékpapírokba és Pénzpiaci eszközökbe, amelyeket az Európai Unió egy másik tagállamának olyan piacán forgalmaznak, amely szabályozott, rendszeresen működő, elismert és a nyilvánosság számára nyitott;
- olyan Átruházható Értékpapírokba és Pénzpiaci eszközökbe, amelyeket valamely, az Európai Unió tagállamaitól eltérő ország tőzsdéjén hivatalosan jegyeznek, vagy amelyeket valamely, az Európai Unió tagállamaitól eltérő ország szabályozott, rendszeresen működő, elismert és a nyilvánosság számára nyitott egyéb piacon forgalmaznak, azzal a kikötéssel, hogy a tőzsdének vagy piacnak a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) valamely tagországában, illetve Európa, Észak-Amerika, Dél-Amerika, Afrika, Ázsia vagy Óceánia valamely egyéb országában kell lennie;
- új kibocsátású Átruházható Értékpapírokba és Pénzpiaci eszközökbe, feltéve, hogy:
 - a kibocsátási feltételek kötelezettségvállalást tartalmaznak arra vonatkozóan, hogy a kibocsátó kérni fogja az adott eszköz tőzsdén vagy elismert, rendszeresen működő és a nyilvánosság számára nyitott egyéb piacon az értékpapír jegyzését vagy bevezetését, azzal a kikötéssel, hogy a kiválasztott tőzsdének vagy piacnak a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) valamely tagországában, illetve Európa, Észak-Amerika, Dél-Amerika, Afrika, Ázsia vagy Óceánia valamely egyéb országában kell lennie;
 - a fent említett jegyzés vagy bevezetés legkésőbb a kibocsátás megkezdését követő egy éven belül megvalósul;
- az ÁÉKBV-irányelv szerint engedélyezett ÁÉKBV és/vagy az irányelv 1. cikk (2) bekezdésének a) és b) pontja szerint, függetlenül attól, hogy valamely tagállamban található-e vagy sem, feltéve, hogy:
 - az ilyen kollektív befektetési vállalkozások engedélyezése olyan jogszabályok szerint történt, amelyek számukra olyan felügyeleti ellenőrzését írják elő, amelyet a luxemburgi pénzügyi felügyeleti hatóság (*Commission de Surveillance du Secteur Financier* – CSSF) az EU-jogszabályokban előírt ellenőrzéssel egyenértékűnek ítélt, illetve, hogy kellő módon garantált a hatóságok közötti együttműködés;
 - a kollektív befektetési vállalkozások értékpapírjaiba Befektetőkre vonatkozó védelem szintje megegyezik azokéval, akik Átruházható Értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásba (ÁÉKBV) fektetnek be, és ezen belül különösen, hogy az eszközök kiválasztására, hitelfelvételre, hitelnyújtásra és az Átruházható Értékpapírok és a Pénzpiaci eszközök fedezet nélküli értékesítésére (shortolás) vonatkozó szabályok megfelelnek az ÁÉKBV irányelv előírásainak;
 - az éves beszámoló és a féléves jelentések a kollektív befektetési vállalkozás üzleti tevékenységére vonatkozó információ közzétételével lehetővé teszik a vállalkozás eszközeinek és kötelezettségeinek, eredményének és működésének a beszámolási időszakra vonatkozó értékelését;
 - az ilyen átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások vagy más kollektív befektetési vállalkozások megszerzendő eszközeinek összesen legfeljebb 10%-a lehet befektetve – ezek alapkezelési szabályainak vagy alapszabályának megfelelően – más,



átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokba vagy kollektív befektetési vállalkozásokba.

- f. a hitelintézeteknél elhelyezett olyan betétekbe, amelyek kérésre visszafizetendők, vagy amelyek visszavonhatók, valamint amelyek futamideje 12 hónapnál nem hosszabb, azzal a feltétellel, hogy a hitelintézet székhelyének az Európai Unió valamely tagállamában kell lennie, vagy ha a hitelintézet székhelye nem az Európai Unió valamelyik tagállamában, akkor a betétekre olyan prudenciális szabályok vonatkoznak, amelyeket a luxemburgi pénzügyi felügyeleti hatóság az Európai Közösségi jogban lefektetett szabályokkal egyenértékűnek ítél;

- g. olyan származékos (derivatív) pénzügyi eszközökbe, ideértve az ezekkel egyenértékű, készpénzes rendezést igénylő eszközöket, amelyek a fenti a., b. és c. pontban meghatározott szabályozott piacokon vannak forgalomban; és/vagy a tőzsdén kívüli forgalomban szereplő származékos pénzügyi eszközökbe („OTC származékos termékek”), azzal a feltétellel, hogy:

- i. a mögöttes ügyletet olyan, az 1. pontban ismertetett eszközök, pénzügyi Indexek, kamatlábak, illetve deviza- vagy valutaárfolyamok alkotják, amelyekbe az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozás (ÁÉKBV) a befektetési célkitűzéseinek értelmében befektethet;

- ii. az OTC származékos ügyletekben részt vevő egyéb felek ilyen jellegű tevékenységgel foglalkozó, első osztályú pénzügyi ügyletek, és megfelelő prudenciális felügyelet alatt is állnak, és

- iii. az OTC származékos ügyletekről megbízható és ellenőrizhető, napi rendszerességgel készített értékelés áll rendelkezésre, és azokat a Kibocsátó kezdeményezésére egy elszámolási ügylettel bármely időpontban valós értékükön el lehet adni, meg lehet szüntetni, vagy le lehet zárni.

- h. olyan Pénzpiaci eszközökbe, amelyek nem szabályozott piacokon vannak forgalomban, azonban likvidek és bármely időpontban pontosan meghatározható értékkel rendelkeznek, azzal a feltétellel, hogy az ilyen instrumentumok kibocsátásai vagy azok kibocsátói a befektetők és a befektetések védelmét biztosító szabályozás hatálya alatt állnak, valamint azzal a feltétellel, hogy:

- i. azokat valamely központi, regionális vagy helyi szerv, az Európai Unió valamely tagállamának központi bankja, az Európai Központi Bank, az Európai Unió vagy az Európai Befektetési Bank, egy nem EU-tagállam vagy – szövetségi állam esetében – a szövetség egyik tagja, illetve az Európai Unió egy vagy több tagállama részvételével működő, nemzetközi közjogi testület bocsátotta ki, vagy amelyek kibocsátását az említettek valamelyike garantálta, vagy

- ii. azokat egy olyan vállalkozás bocsátotta ki, amelynek értékpapírjai a fenti a., b. és c. pontban ismertetett, szabályozott piacokon vannak forgalomban, vagy

- iii. azokat olyan intézmény bocsátotta ki, vagy azok kibocsátását olyan intézmény garantálta, amely az Európai Közösségi jogban meghatározott feltételek értelmében prudenciális felügyelet alatt áll; vagy olyan intézmény, amely olyan prudenciális szabályok hatálya alatt áll, és felel meg azoknak, amelyek a luxemburgi pénzügyi felügyeleti hatóság megítélése szerint legalább olyan szigorúak, mint az uniós jogszabályokban előírt szabályok; vagy

- iv. azokat egyéb, a luxemburgi pénzügyi felügyeleti hatóság által elfogadott kategóriába tartozó intézmény bocsátotta ki, azzal a feltétellel, hogy az ilyen instrumentumokba történő befektetések a fenti felsorolásban (i., ii. és iii. pontban) leírtakkal egyenértékű befektetővédelemben részesülnek, valamint hogy a kibocsátó olyan vállalkozás, amely legalább 10 millió euró (10 000 000 euró) tőkével és tőketartalékkal rendelkezik, és amely éves beszámolóját a 78/660/EGK negyedik tanácsi irányelv szerint készíti el és teszi közzé, vagy egy olyan, egy vagy több tőzsdei céget is tartalmazó csoport tagja, amelynek alaptevékenysége a csoport finanszírozása, vagy olyan vállalkozás, amelyet azért hoztak létre, hogy finanszírozza a banki finanszírozással támogatott értékpapírosítási céltársaságokat;

- i. A Kibocsátó egy vagy több másik Részalapja által kibocsátott Befektetési jegyekbe azzal a feltétellel, hogy:

- i. a célrészalap viszont nem fektet be az ebbe a célrészalapba befektető Részalapba;

- ii. a megszerezni tervezett célrészalap eszközeinek legfeljebb 10%-a fektethető be befektetési célkitűzése alapján a Kibocsátó egyéb célrészalapjainak Befektetési jegyeibe;

- iii. az adott Befektetési jegyekhez kapcsolódó szavazati jogok felfüggesztésre kerülnek arra az időre, ameddig azok a befektető Részalap portfóliójában vannak, ami nem érinti azt, hogy ezek megfelelő módon kimutatásra kerüljenek a beszámolóikban és időszakos jelentésekben;

- iv. amíg a célrészalap Befektetési jegyei a befektető Részalap portfóliójában vannak, azok értéke nem vehető figyelembe a Kibocsátó nettó eszközeinek kiszámításakor a Nettó eszközérték tekintetében a 2010. évi törvény által előírt minimális küszöbérték megállapítása céljából;

- v. a célrészalapba befektető Részalap és a célrészalap alapkezelési, jegyzési illetve visszaváltási díjai nem kerülnek kétszeresen felszámításra;

- j. „master” ÁÉKBV illetve egy ilyen ÁÉKBV „master” Részalapjának Befektetési jegyeibe.

2. Ugyanakkor a Kibocsátó:

- a. az egyes Részalapok Nettó Eszközértékének maximum 10%-áig befektethet a fenti 1. pontban megjelöltektől eltérő, Átruházható Értékpapírokba és Pénzpiaci eszközökbe;
- b. nem fektethet be nemesfémekbe vagy nemesfémekre vonatkozó részjegyekbe;

3. A Kibocsátó az egyes Részalapokban kiegészítő jelleggel tarthat készpénzt.

II. Választható befektetések (kizárólag PPA-k esetében)

1. Elfogadható eszközök



A PPA-k kizárólag az alábbi kategóriákba tartozó pénzügyi eszközökbe, és kizárólag az alábbiakban meghatározott feltételek mellett fektethetnek be:

- a. az Európai Unió, az EU tagállamainak nemzeti, regionális és helyi közigazgatási szervei vagy központi bankjai, az Európai Központi Bank, az Európai Beruházási Bank, az Európai Beruházási Alap, az Európai Stabilitási Mechanizmus, az Európai Pénzügyi Stabilitási Eszköz, valamely harmadik országbeli központi hatóság vagy központi bank, a Nemzetközi Valutaalap, a Nemzetközi Újjáépítési és Fejlesztési Bank, az Európa Tanács Fejlesztési Bankja, az Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bank, a Nemzetközi Fizetések Bankja vagy bármely egyéb – egy vagy több EU-tagállam tagságával bíró – releváns nemzetközi pénzügyi intézmény vagy szervezet által önállóan vagy közösen kibocsátott vagy garantált, pénzügyi eszközöket magukban foglaló Pénzpiaci eszközök;
- b. elfogadható értékpapírosítások és eszközfedezetű kereskedelmi papírok („**ABCP-kbe**”);
- c. hitelintézeteknél elhelyezett betétek;
- d. származékos pénzügyi eszközök;
- e. olyan visszavásárlási megállapodások, amelyek eleget tesznek a PPA-rendelet 14. cikkében meghatározott feltételeknek;
- f. olyan fordított visszavásárlási megállapodások, amelyek eleget tesznek a PPA-rendelet 15. cikkében meghatározott feltételeknek;
- g. egyéb rövid lejáratú PPA-k Befektetési jegyei vagy részvényei.

A PPA-k nem végezhetik az alábbi tevékenységeket:

- a. befektetés az 1. bekezdésben említett eszközöktől eltérő eszközökbe;
- b. a következő eszközök bármelyikének rövidre eladása (shortolása): pénzpiaci eszközök, értékpapírosítások, ABCP-k, illetve más PPA-k befektetési jegyei vagy részvényei;
- c. közvetlen vagy közvetett részvény- vagy árupiaci kitétségek szerzése, beleértve a származékos eszközök vagy azokat képviselő certifikátok, vagy azokon alapuló Indexek révén szerzett kitétséget is, illetve bármely egyéb olyan módot vagy eszközt, amely ezekkel szembeni kitétséget keletkeztet;
- d. értékpapírkölcsönzési és értékpapír-kölcsönvételi megállapodás vagy egyéb olyan megállapodás megkötése, amely a PPA eszközeinek megterhelését eredményezi;
- e. készpénzkölcsön felvétele vagy készpénz kölcsönzése.

A PPA-k – az ÁÉKBV-irányelv 50. cikke (2) bekezdésének megfelelően – járulékos likvid eszközöket is tarthatnak.

2. Elfogadható Pénzpiaci eszközök

Valamely Pénzpiaci eszköz PPA általi befektetésre elfogadható, amennyiben eleget tesz az alábbi követelményeknek:

- a. a Pénzpiaci eszközök ÁÉKBV-irányelv 50. cikke (1) bekezdésének a), b), c) vagy h) pontjában említett kategóriáinak egyikébe tartozik;
- b. megfelel az alábbi alternatív jellemzők valamelyikének:
 - i. a kibocsátásakor jogilag rögzített futamideje legfeljebb 397 nap;
 - ii. a hátralevő futamideje legfeljebb 397 nap;

- c. a Pénzpiaci eszköz kibocsátója és a Pénzpiaci eszköz minősége kedvező értékelést kapott;
- d. amennyiben a PPA értékpapírosításba vagy ABCP-be fektet be, akkor arra a PPA-rendelet 11. cikkében meghatározott bizonyos követelmények vonatkoznak.

A fenti b) pont ellenére a standard PPA-k számára lehetővé kell tenni, hogy olyan Pénzpiaci eszközökbe fektethessenek be, amelyeknek a jogszerű visszaváltás napjáig hátralevő futamideje legfeljebb 2 év, feltéve, hogy a következő kamatmegállapítási időpontig hátralevő idő legfeljebb 397 nap. E célból a lebegő kamatozású Pénzpiaci eszközök és a swapmegállapodásokkal fedezett rögzített kamatozású Pénzpiaci eszközök kamatozását pénzpiaci vagy Indexhez kötött kamatozásra kell visszaállítani.

A fenti c) pont nem vonatkozik az Európai Unió vagy valamely tagállam központi hatósága vagy központi bankja, az Európai Központi Bank, az Európai Beruházási Bank, az Európai Stabilitási Mechanizmus, illetve az Európai Pénzügyi Stabilitási Eszköz által kibocsátott vagy garantált Pénzpiaci eszközökre.

3. Elfogadható értékpapírosítások és eszközfedezetű kereskedelmi papírok (ABCP-k)

Az értékpapírosítások és az ABCP-k is elfogadhatónak minősülnek valamely PPA általi befektetésre, feltéve, hogy az adott értékpapírosítás vagy ABCP kellően likvid, kedvező értékelést kapott, és megfelel az alábbiak valamelyikének:

- a. a 2015/61/EU felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet 13. cikkében említett értékpapírosítás;
- b. valamely ABCP-programban kibocsátott ABCP, amely:
 - i. olyan szabályozott hitelintézet teljes garanciáját élvez, amely az ABCP-hez kapcsolódó valamennyi likviditási, hitel- és jelentős felhígulási kockázatot, valamint a folyamatban lévő üzleti költségeket és a folyamatban lévő, az egész programot érintő költségeket fedezi, amennyiben ez szükséges ahhoz, hogy garantálni lehessen a befektetőnek az ABCP-ben lévő összegek teljes kifizetését;
 - ii. nem újra-értékpapírosítás, és az értékpapírosítás alapjául szolgáló kitétségek az egyes ABCP-ügyletek szintjén nem foglalnak magukban értékpapírosítási pozíciókat;
 - iii. nem foglal magában az 575/2013/EU rendelet 242.cikkének (11) pontja szerinti szintetikus értékpapírosítást;
- c. egyszerű, átlátható és egységesített értékpapírosítás („**STS-értékpapírosítás**”) vagy ABCP.

A rövid lejáratú PPA-k befektethetnek a fenti 1. bekezdésben említett értékpapírosításokba vagy ABCP-kbe, feltéve, hogy az alábbi feltételek valamelyike teljesül, az adott esetnek megfelelően:

- a. a fenti 1. bekezdés a) pontjában említett értékpapírosítások kibocsátásakor jogilag rögzített lejáratú ideje legfeljebb 2 év, és a következő kamatmegállapítási időpontig hátralevő idő legfeljebb 397 nap;
- b. a fenti 1. bekezdés b) és c) pontjában említett értékpapírosítások vagy ABCP-k kibocsátásakor jogilag rögzített lejáratú ideje vagy hátralevő futamideje legfeljebb 397 nap;
- c. a fenti 1. bekezdés a) és c) pontjában említett értékpapírosítások amortizálódó eszközök, és súlyozott átlagos élettartamuk legfeljebb 2 év.

A standard PPA-k befektethetnek a fenti 1. bekezdésben említett értékpapírosításokba vagy ABCP-kbe, feltéve, hogy az alábbi feltételek valamelyike teljesül, az adott esetnek megfelelően:

- a. a fenti 1. bekezdés a), b) és c) pontjában említett értékpapírosítások és ABCP-k kibocsátásakor jogilag rögzített



lejárat ideje vagy hátralévő futamideje legfeljebb 2 év, és a következő kamatmegállapítási időpontig hátralévő idő legfeljebb 397 nap;

- b. a fenti 1. bekezdés a) és c) pontjában említett értékpapírosítások amortizálódó eszközök, és súlyozott átlagos élettartamuk legfeljebb 2 év.

Az STS-értékpapírosítások és ABCP-k kritériumai között legalább az alábbiaknak szerepelniük kell:

- a. az értékpapírosítás egyszerűségére vonatkozó követelmények, ideértve az értékpapírosítás valódi értékesítésen alapuló („true-sale”) jellegét, valamint a kitettségek jegyzési garanciavállalására vonatkozó standardoknak való megfelelést;
- b. az értékpapírosítás szabványosításával kapcsolatos követelmények, ideértve a kockázatmegtartási követelményeket;
- c. az értékpapírosítás átláthatóságával kapcsolatos követelmények, ideértve a potenciális befektetők tájékoztatását;
- d. az ABCP-k esetében a fenti a), b) és c) ponton túlmenően a szponzorra és az ABCP-program szponzor általi támogatására vonatkozó követelmények.

4. Hitelintézeteknél elhelyezett, elfogadható betétek

Valamely hitelintézetnél elhelyezett betét akkor fogadható el valamely PPA általi befektetésre, ha az összes alábbi feltétel teljesül:

- a. a betét látra szóló, illetve bármikor kivehető;
- b. a betét legfeljebb 12 hónap múlva lejár;
- c. a hitelintézet székhelye valamelyik tagállamban található, vagy ha a hitelintézet székhelye harmadik országban található, akkor az 575/2013/EU rendelet 107. cikkének (4) bekezdésében meghatározott eljárásnak megfelelően az uniós jogban meghatározottakkal egyenértékűnek tekintett prudenciális szabályok hatálya alá tartozik.

5. Elfogadható származékos pénzügyi eszközök

Valamely származékos pénzügyi eszköz PPA általi befektetésre elfogadható, amennyiben az ÁÉKBV-irányelv 50. cikke (1) bekezdésének a), b) vagy c) pontjában említett szabályozott piacon vagy tőzsdén kívül (OTC) kereskednek vele, és amennyiben az alábbi feltételek mindegyikének eleget tesz:

- a. a származékos eszköz alapjául kamatlábak, devizaárfolyamok, devizák vagy e kategóriák egyikét képviselő Indexek szolgálnak;
- b. a származékos eszköz kizárólag a PPA egyéb befektetéseivel járó kamatláb- vagy devizaárfolyam-kockázatok fedezésére szolgál;
- c. a tőzsdén kívüli származékos ügyletekben résztvevő üzletfelek prudenciális szabályozás felügyelet hatálya alatt álló, és a PPA illetékes hatósága által engedélyezett kategóriákba tartozó intézmények;
- d. az OTC származékos ügyletekről megbízható és ellenőrizhető, napi rendszerességgel készített értékelés áll rendelkezésre, és azokat a PPA kezdeményezésére egy elszámolási ügylettel bármely időpontban valós értékükön el lehet adni, meg lehet szüntetni, vagy le lehet zárni.

6. Elfogadható visszavásárlási megállapodások

Valamely PPA akkor köthet visszavásárlási megállapodást, ha az összes alábbi feltétel teljesül:

- a. a visszavásárlási megállapodás igénybevétele átmeneti jellegű – legfeljebb hét munkanap –, kizárólag likviditáskezelési célokat szolgál, és az alábbi c) pontban említetteken kívül más befektetési célokat nem szolgál;
- b. a PPA által a visszavásárlási megállapodás keretében biztosítékként átadott eszközöket a másik fél nem értékesítheti, nem fektetheti be, nem zálogosíthatja el, illetve nem ruházhatja át más módon a PPA előzetes engedélye nélkül;
- c. a PPA által a visszavásárlási megállapodás részeként kapott készpénz a következő módokon használható fel:
- i. elhelyezhető betétekben a 2009/65/EK irányelv 50. cikke (1) bekezdése f) pontjának megfelelően; vagy
- ii. befektethető a 15. cikk (6) bekezdésében említett eszközökbe, de ezeken kívül nem fektethető be a 9. cikkben említett elfogadható eszközökbe, nem ruházható át, illetve nem használható fel újra másképp;
- d. a PPA által a visszavásárlási megállapodás részeként kapott készpénz nem haladhatja meg a PPA eszközeinek 10%-át;
- e. a PPA-nak – legfeljebb két munkanappal korábban megküldött értesítéssel – bármikor jogában áll felmondani a megállapodást.

7. Elfogadható fordított visszavásárlási megállapodások

Valamely PPA akkor köthet fordított visszavásárlási megállapodást, ha az összes alábbi feltétel teljesül:

- a. a PPA-nak – legfeljebb két munkanappal korábban megküldött értesítéssel – bármikor jogában áll felmondani a megállapodást;
- b. a fordított visszavásárlási megállapodás keretében kapott eszközök piaci értéke mindenkor eléri legalább a kifizetett készpénz értékét.

A PPA által a fordított visszavásárlási megállapodás részeként kapott eszközöknek olyan Pénzpiaci eszközöknek kell lenniük, amelyek eleget tesznek a PPA-rendelet 10. cikkében meghatározott elfogadhatósági kritériumoknak, az alábbiak szerint:

• Kormányzat

- o Belgium
- o Kanada
- o Franciaország
- o Németország
- o Hollandia
- o Svédország
- o Svájc
- o Egyesült Királyság
- o Amerikai Egyesült Államok
- o Dánia
- o Norvégia
- o Finnország

• Elfogadott szupranacionális kibocsátók

- o Ázsiai Fejlesztési Bank
- o Az Európa Tanács Fejlesztési Bankja
- o Eurofima
- o Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bank
- o Európai Beruházási Bank
- o Nemzetközi Újjáépítési és Fejlesztési Bank
- o Nemzetközi Pénzügyi Társaság

A valamely PPA által fordított visszavásárlási megállapodás részeként kapott eszközök nem értékesíthetők, nem fektethetők be újra, nem zálogosíthatók el, és egyéb módon sem ruházhatók át.

Fordított visszavásárlási megállapodás részeként egy PPA nem kaphat értékpapírosításokat, sem ABCP-eket.



A valamely PPA által fordított visszavásárlási megállapodás részeként kapott eszközöknek kellően diverzifikált eszközöknek kell lenniük, melyeknek egy adott kibocsátóval szembeni kitettsége nem haladja meg a PPA Nettó eszközértékének 15 %-át, kivéve, ha ezek az eszközök a PPA-rendelet 17. cikkének (7) bekezdésében előírt követelményeknek megfelelő Pénzpiaci eszközök. A PPA által fordított visszavásárlási megállapodás részeként kapott eszközöket emellett az üzletfétől független szervezetnek kell kibocsátania, amely várhatóan nem mutat magas korrelációt az üzletfél teljesítményével.

Az olyan PPA-nak, amely fordított visszavásárlási megállapodást köt, gondoskodnia kell arról, hogy bármikor le tudja hívni a készpénz teljes összegét eredményelszámolás vagy piaci árazás alapján. Amennyiben a készpénz bármikor lehívható a piaci árazás alapján, a fordított visszavásárlási megállapodás piaci árazáson alapuló értékét kell felhasználni a PPA Nettó eszközértékének kiszámításához.

Valamely PPA fordított visszavásárlási megállapodás részeként a PPA-rendelet 10. cikkében foglaltaktól eltérő likvid átruházható értékpapírokat vagy Pénzpiaci eszközöket is kaphat, amennyiben ezek az eszközök megfelelnek az alábbi feltételek egyikének:

- a. azokat az Európai Unió, vagy valamely tagállam központi hatósága vagy központi bankja, az Európai Központi Bank, az Európai Beruházási Bank, az Európai Stabilitási Mechanizmus vagy az Európai Pénzügyi Stabilitási Eszköz bocsátja ki vagy garantálja, amennyiben kedvező értékelést kaptak;
- b. azokat valamely harmadik ország központi hatósága vagy központi bankja bocsátja ki vagy garantálja, amennyiben kedvező értékelést kaptak.

A fordított visszavásárlási megállapodás részeként – az e bekezdés első albekezdése szerint – kapott eszközöket a 2015/2365/EU rendelet 13. cikkének megfelelően a PPA befektetőinek tudomására kell hozni.

A fordított visszavásárlási megállapodás részeként – az e bekezdés első albekezdése szerint – kapott eszközöknek meg kell felelniük a PPA-rendelet 17. cikke (7) bekezdésében foglalt követelményeknek.

8. PPA-k elfogadható Befektetési jegyei vagy részvényei

Valamely PPA akkor szeresheti meg bármely más PPA („**a másik PPA**”) Befektetési jegyeit vagy részvényeit, ha az összes alábbi feltétel teljesül:

- a. a másik PPA eszközeinek – az alap szabályzatában vagy a létesítő okiratában foglaltak szerint – összesen legfeljebb 10 %-a fektethető be más PPA-k Befektetési jegyeibe vagy részvényeibe;
- b. a másik PPA nem rendelkezik a megszerző PPA Befektetési jegyeivel vagy részvényeivel.

Az a PPA, amelynek Befektetési jegyeit vagy részvényeit megszerzték, nem fektethet be a megszerző PPA-ba addig, amíg a megszerző PPA a Befektetési jegyeivel vagy részvényeivel rendelkezik.

Valamely PPA akkor szeresheti meg más PPA-k Befektetési jegyeit vagy részvényeit, ha ugyanazon PPA Befektetési jegyeibe vagy részvényeibe eszközeinek legfeljebb 5 %-át fekteti be.

A PPA eszközeinek összesen legfeljebb 17,5 %-át fektetheti be más PPA-k Befektetési jegyeibe vagy részvényeibe.

Valamely PPA akkor fektethet be más PPA-k Befektetési jegyeibe vagy részvényeibe, ha az összes alábbi feltétel teljesül:

- a. a másik PPA-t a PPA-rendelet alapján engedélyzték;

- b. amennyiben a PPA olyan másik PPA-ba fektet be, amelyet közvetlenül vagy közvetve a megszerző PPA kezelőjével azonos alapkezelő, vagy olyan egyéb társaság kezel, amelyhez a megszerző PPA kezelője közös irányítás vagy ellenőrzés révén, vagy pedig jelentős közvetlen vagy közvetett részesedés révén kapcsolódik, a másik PPA kezelője vagy az említett egyéb társaság nem számíthat fel jegyzési vagy visszaváltási díjat a megszerző PPA által, a másik PPA Befektetési jegyeibe vagy részvényeibe eszközölt befektetése miatt;
- c. amennyiben valamely PPA eszközeinek legalább 10%-át más PPA-k Befektetési jegyeibe vagy részvényeibe fekteti be:
 - i. a PPA tájékoztatójában fel kell tüntetni magának a PPA-nak, illetve azon más PPA-knak felszámítható Alapkezelési díjak maximális szintjét, amelyekbe befektet; és
 - ii. az éves jelentésében fel kell tüntetnie a magának a PPA-nak, illetve azon más PPA-knak felszámított Alapkezelési díjak maximális arányát, amelyekbe befektet.

A PPA-rendelet 4. cikkének (2) bekezdésével összhangban engedélyezett ÁÉKBV PPA-k megszereshetik más PPA-k Befektetési jegyeit vagy részvényeit az ÁÉKBV-irányelv 55. vagy 58. cikkével összhangban, a következő feltételek mellett:

- a. a PPA kizárólag a nemzeti jog által szabályozott munkavállalói megtakarítási rendszeren keresztül forgalmazott, és a befektetői kizárólag természetes személyek;
- b. a fenti a. pontban említett munkavállalói megtakarítási rendszer csak a nemzeti jogban meghatározott korlátozó visszaváltási feltételek mellett teszi lehetővé a befektetők számára befektetésük visszaváltását, amely feltételek szerint a visszaváltás csak bizonyos, a piaci folyamatoktól független körülmények között történhet.

A rövid lejáratú PPA-k csak más rövid lejáratú PPA-k Befektetési jegyeibe vagy részvényeibe fektethetnek be.

B. Befektetési korlátok

I. Befektetési korlátok (kizárólag nem PPA-k esetében)

1. A Kibocsátó:
 - a. nem fektethet be az egyes Részalapok Nettó Eszközértékének 10%-át meghaladó mértékben egyazon kibocsátótól származó Átruházható Értékpapírokba vagy Pénzpiaci eszközökbe;
 - b. nem fektethet be az egyes Részalapok Nettó Eszközértékének 20%-át meghaladó mértékben egyazon jogalanyánál elhelyezett betétekbe.
2. A Kibocsátó OTC származékos eszközök alkalmazásával járó tranzakciói esetében a partnerkockázat nem haladhatja meg az egyes érintett Részalapok nettó eszközeinek 10%-át, amennyiben az ügyleti partner a „Kiegészítő információk” című III. rész „Befektetési korlátozások” című III. fejezet „Választható befektetések” című A. szakaszának 1. f. pontjában foglalt hitelintézet; egyéb esetekben ez az arány nem lehet nagyobb a nettó eszközök 5%-ánál.
3.
 - a. Egy adott Részalap Nettó Eszközértékének 40%-át nem haladhatja meg a kibocsátók olyan Átruházható Értékpapírjainak és Pénzpiaci eszközeinek összértéke, amelyekbe a Részalap Nettó Eszközértékének kibocsátóként több mint 5%-a van befektetve. Ez a korlátozás nem vonatkozik a prudenciális felügyelet alatt álló pénzügyintézeteknél elhelyezett betétekre, sem az ilyen intézmények részvételével



- megvalósított, OTC származékos eszközök alkalmazásával járó tranzakciókra;
- b. A fenti 1. és 2. pontban meghatározott egyedi limitek ellenére a Kibocsátó nem vonhatja össze az alábbiakat:
- egyazon kibocsátótól származó Átruházható Értékpapírokban vagy Pénzpiaci eszközökben levő befektetések,
 - egyazon jogalanytól elhelyezett betétek, és/vagy
 - egyazon jogalanytól megvalósított OTC származékos instrumentumok alkalmazásával járó tranzakciókból eredő kockázatok,
- amennyiben ezek meghaladják az egyes Részalapok nettó eszközeinek 20%-át.
- c. A fenti 1. a. pontban meghatározott 10%-os korlát maximum 35%-ra emelhető, ha az Átruházható Értékpapírokat vagy Pénzpiaci eszközöket az Európai Unió valamely tagállama, annak helyi szervei, egy nem EU-tagállam, vagy egy vagy több tagállam részvételével működő nemzetközi közjogi testület bocsátotta ki, vagy azok kibocsátását az említettek valamelyike garantálta.
- d. A fenti 1. pont a) alpontjában meghatározott 10%-os határérték legfeljebb 25%-ra növelhető a fedezett kötvények kibocsátásáról és a fedezett kötvények hatósági felügyeletéről, valamint a 2009/65/EK és a 2014/59/EU irányelv módosításáról szóló, 2019. november 27-i (EU) 2019/2162 európai parlamenti és tanácsi irányelv 3. cikkének (1) bekezdésében szereplő fedezett kötvények fogalom meghatározása alá tartozó kötvények esetében, valamint egyes kötvények esetében, amennyiben azokat 2022. július 8. előtt bocsátja ki olyan hitelintézet, amelynek székhelye az Európai Unió valamely tagállamában van, és amely a jogszabály szerint a kötvénytulajdonosok védelmét szolgáló különleges közfelügyelet hatálya alá tartozik. Az ilyen, 2022. július 8-a előtt kibocsátott kötvények kibocsátásából származó összegeket a jogszabálynak megfelelően olyan eszközökbe kell befektetni, amelyek a kötvény teljes futamideje alatt megfelelően fedezik a kibocsátásból származó pénzügyi kötelezettségeket, és elsőbbségi jogokat biztosítanak a tőke és a felhalmozott kamatok kifizetése tekintetében a kibocsátó fizetéseképtelensége esetére. Ha a Kibocsátó eszközeinek több mint 5%-át egyazon kibocsátótól származó, jelen bekezdésben bemutatott kötvényekbe fekteti be, az ilyen befektetések összértéke nem haladhatja meg a Kibocsátó adott Részalapja nettó eszközeinek 80%-át.
- e. A 3. a. pontban említett 40%-os befektetési limit számításánál nem kell figyelembe venni a 3. c. és d. pontban meghatározott Átruházható Értékpapírokat és Pénzpiaci eszközöket;
- f. A fenti 1. és 2. pontban, valamint a 3. a., b., c. és d. pontban meghatározott korlátok nem vonhatók össze. Ennek következtében egyazon kibocsátó Átruházható Értékpapírjaiba vagy Pénzpiaci eszközeibe, betétekbe, vagy származékos eszközökbe történő befektetés, a fenti 1. és 2. pontnak, valamint a fenti 3. a., b., c. és d. pontnak megfelelően, összességében nem haladhatja meg a Kibocsátó megfelelő Részalapja Nettó Eszközértékének 35%-át.
4. Azokat a társaságokat, amelyek az 1983. június 13-i 83/349/EGK irányelv vagy elismert nemzetközi számviteli szabályok értelmében konszolidált pénzügyi beszámolóik elkészítése végett egy cégcsoportba tömörülnek, a fenti korlátok számításakor egyetlen kibocsátóként kell kezelni.
5. A Kibocsátó minden Részalapja számára engedélyezett egy cégcsoport Átruházható Értékpapírjaiba és Pénzpiaci eszközeibe összesítve az adott Részalap Nettó Eszközértékének 20%-os korlátjáig történő befektetés.
- 6.
- A fenti korlátoktól eltérően és az alábbi 9. pontban foglalt korlátokkal összhangban az 1-től 5-ig terjedő pontokban foglalt limitek legfeljebb 20%-ra emelhetők az egyazon kibocsátó által kibocsátott részvényekbe és/vagy kötvényekbe történő befektetésre vonatkozóan, ha befektetési politikájának megfelelően a Részalap célja egy meghatározott, a luxemburgi pénzügyi felügyeleti hatóság által elismert részvényindex vagy kötvényindex összetételének reprodukálása, az alábbi szempontok figyelembevételével:
 - az Index összetételében megfelelően érvényesül a kockázatmegosztás elve;
 - az Index saját piacán reprezentatív Benchmarknak minősül;
 - az Indexet megfelelően közzétették.
 - A fenti korlát 35%-ra módosul, amennyiben ezt kivételes piaci feltételek indokolják, különösen az olyan szabályozott piacok esetében, amelyekben bizonyos Átruházható Értékpapírok vagy Pénzpiaci eszközök túlsúlyban vannak. Ez a befektetési korlát kizárólag egyetlen kibocsátó esetében alkalmazható.
7. A fenti 1–5. pontban meghatározott korlátoktól eltérően – a kockázatmegosztás elvét követve – a Kibocsátó jogosult egy Részalap nettó eszközeinek akár 100%-át olyan Átruházható értékpapírokba és Pénzpiaci eszközökbe befektetni, amelyek kibocsátója az Európai Unió, vagy a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) valamely tagállama vagy az Európai Unió valamely Tagállamának helyi önkormányzata vagy olyan nemzetközi közjogi testület, amelynek tagja az Európai Unió egy vagy több Tagállama, vagy amelynek kibocsátását az említettek valamelyike garantálta, azzal a feltétellel, hogy ezen Átruházható értékpapírokba vagy Pénzpiaci eszközökbe történő befektetéseket legalább hat különböző kibocsátásra osztja szét, és az egy kibocsátás körébe tartozó Átruházható értékpapírok és Pénzpiaci eszközök nem haladják meg az adott Részalap nettó eszközeinek 30%-át.
- 8.
- A Kibocsátó minden egyes Részalap esetében jogosult a „Kiegészítő információk” című III. rész „Befektetési korlátozások” című III. fejezet „Választható befektetések” című A. szakaszának 1. f. pontjában említett ÁÉKBV és/vagy egyéb kollektív befektetési vállalkozás befektetési jegyeit megvásárolni, feltéve, hogy az egyazon ÁÉKBV vagy egyéb kollektív befektetési vállalkozásba történő befektetés nem haladja meg az adott Részalap Nettó Eszközértékének 20%-át. E befektetési korlát alkalmazásakor egy több részalapról álló kollektív befektetési vállalkozás minden egyes részalapját külön kibocsátónak kell tekinteni, feltéve, hogy biztosítva van a különböző részalapok harmadik személyek irányában fennálló felelősségének különválasztása.
 - Nem ÁÉKBV kollektív befektetési vállalkozás befektetési jegyeibe történő befektetések nem haladhatják meg az egyes Részalapok Nettó Eszközértékének 30%-át. Amennyiben a Kibocsátó ÁÉKBV és/vagy egyéb kollektív befektetési



vállalkozás Befektetési jegyeit megszerzi, az érintett ÁÉKBV vagy egyéb kollektív befektetési vállalkozás eszközei nem kerülnek összevonásra a fenti 1., 2., 3., 4. és 5. pontban meghatározott korlátok szempontjából.

- c. Amennyiben a Részalap olyan egyéb ÁÉKBV és/vagy egyéb kollektív befektetési vállalkozás befektetési jegyeibe fektet be, amely befektetési alapokat közvetlenül vagy megbízás alapján ugyanazon Alapkezelő kezeli vagy más olyan társaság, amely közös vezetőség, ellenőrzés, vagy jelentős közvetlen vagy közvetett részesedés révén kapcsolódik az Alapkezelőhöz, sem az említett Alapkezelő, sem az adott kapcsolódó társaság nem számíthat fel az ezen ÁÉKBV és vagy kollektív befektetési vállalkozás befektetési jegyeinek forgalmazásért vagy visszaváltásáért díjat a Kibocsátóval szemben.

9. Az összes Részalpra vonatkozóan a Kibocsátó:

- a. nem szerezhethet meg olyan, szavazásra jogosító részvényeket, amelyek révén jelentős befolyáshoz jutna azok kibocsátójának vezetése felett;
- b. valamint a Kibocsátó nem szerezhethet meg:
- i. ugyanazon kibocsátó szavazásra nem jogosító részvényeinek 10%-ot meghaladó részét;
- ii. ugyanazon kibocsátó kötvényeinek 10%-ot meghaladó részét;
- iii. ugyanazon ÁÉKBV és/vagy egyéb kollektív befektetési vállalkozás Befektetési jegyeinek 25%-ot meghaladó részét;
- iv. ugyanazon kibocsátó Pénzpiaci eszközeinek 10%-ot meghaladó részét.

A fenti ii., iii. és iv. pontokban megállapított korlátokat figyelmen kívül lehet hagyni, ha a megszerzés időpontjában nem lehet kiszámítani a kötvények és Pénzpiaci eszközök bruttó mennyiségét, vagy a kibocsátott értékpapírok nettó mennyiségét.

Az a. pontban és a b. pontban meghatározott korlátozások nem vonatkoznak a következőkre:

- i. olyan Átruházható Értékpapírokra és Pénzpiaci eszközökre, amelyeket az Európai Unió valamely tagállama, illetve annak regionális önkormányzata bocsátott ki, vagy azok kibocsátását az említettek valamelyike garantálta;
- ii. olyan Átruházható értékpapírokra és Pénzpiaci eszközökre, amelyeket egy nem EU-tagállam bocsátott ki, vagy azok kibocsátását ilyen állam garantálta;
- iii. olyan Átruházható értékpapírokra és Pénzpiaci eszközökre, amelyeket az Európai Unió egy vagy több tagállamának részvételével működő, nemzetközi közjogi testület bocsátott ki, vagy azok kibocsátását ilyen testület garantálta;
- iv. a Kibocsátó tulajdonában lévő olyan Befektetési jegyekre, amelyek nem az Európai Unió tagállamában lévő olyan kibocsátó tőkéjébe vannak befektetve, amely eszközeit jellemzően az ebben az országban működő kibocsátók

értékpapírjaiba fekteti, abban az esetben, ha az adott ország jogszabályaiból eredően az adott ország kibocsátóinak értékpapírjaiba kizárólag ilyen részesedés útján lehet befektetni. Ez a mentesítés azonban kizárólag akkor alkalmazható, ha a nem az Európai Unió tagállamában lévő kibocsátó befektetési politikájában figyelembe veszi a B. szakasz rendelkezései által meghatározott korlátokat, a 6. és 7. pont kivételével. Amennyiben a 6., 7. és 9. pont kivételével a B. szakaszban meghatározott korlátok túllépésre kerülnek, a 2010. évi törvény 49. cikkének megfelelő pontjait kell alkalmazni;

- v. egy vagy több befektetési vállalkozás tulajdonában lévő, olyan leányvállalatokban részesedést biztosító részvényekre, amelyek saját országukban kizárólag az említett befektetési vállalkozások részére végeznek alapkezelési, tanácsadási és forgalmazási tevékenységeket a befektetési jegyek tulajdonosai kérésére történő visszaváltás tekintetében.

10. A származékos eszközökre vonatkozó tranzakciók esetében a Kibocsátó köteles figyelembe venni a „Kiegészítő információk” című III. rész „Technikák és eszközök” című IV. fejezetében meghatározott korlátokat és korlátozásokat.

A Kibocsátónak nem kell betartania a fenti befektetési limiteket, amikor olyan Átruházható értékpapírokkal vagy Pénzpiaci eszközökkel kapcsolatban gyakorolja jegyzési jogát, amelyek a Részalapjaiba tartozó eszközök részét képezik.

Ha a fenti korlátokat a Kibocsátó az ellenőrzésén kívüli okból lépi túl, vagy ha a túllépés valamely jegyzési jog gyakorlásából fakad, a Kibocsátó elsődleges céljának kell tekintenie, a Befektetők érdekeit szem előtt tartva, a kialakult helyzet eladási tranzakciókon keresztül történő rendezését.

Amennyiben valamely kibocsátó olyan, több részalappal rendelkező jogi személy, amelyben a részalapot eszközei a Befektetőknek kizárólag a részalaphoz fűződő jogainak, illetve a hitelezők kizárólag a részalap létrehozásából, működéséből vagy felszámolásából adódó követeléseinek fedezetéül szolgálnak a jelen B. szakaszban foglaltaknak – a 7. és 9. pont kivételével – megfelelően, akkor a kockázatmegosztásra vonatkozó szabályok alkalmazásának szempontjából az egyes részalapot külön kibocsátónak kell tekinteni.

A fenti befektetési korlátok általánosan irányadóak annyiban, amennyiben a Részalapot egyedi tájékoztatói szigorúbb szabályokat nem írnak elő.

Szigorúbb szabályok előírása esetén ezeket a szabályokat a Részalap felszámolása vagy összevonása előtti utolsó hónapban nem kötelező betartani.

II. Befektetési korlátok (kizárólag PPA-k esetében)

1. Diverzifikáció

A PPA legfeljebb az alábbi mértékben fektethet be az alábbi eszközökbe:

- a. eszközeinek 5%-át ugyanazon Pénzpiaci eszközökbe, értékpapírosításokba és ABCP-kbe;
- b. eszközeinek legfeljebb 10%-át fektetheti be ugyanazon hitelintézet betéeteibe, kivéve, ha a PPA székhelye szerinti tagállamban a bankszektortól eredően nincs elegendő megfelelő hitelintézet a diverzifikációra vonatkozó követelmény teljesítéséhez, és a PPA számára nem kivitelezhető gazdaságosan a betétek elhelyezése egy másik tagállamban, amely esetben az eszközeinek legfeljebb 15%-a helyezhető el ugyanabban a hitelintézetben.

Valamely változó Nettó eszközértékű PPA eszközeinek legfeljebb 10%-át fektetheti ugyanazon szervezet által kibocsátott Pénzpiaci eszközökbe, értékpapírosításokba és ABCP-kbe, feltéve, hogy a változó Nettó eszközértékű PPA portfóliójában tartott ezen Pénzpiaci eszközök, értékpapírosítások és ABCP-k teljes összege minden egyes kibocsátó szervezetben, amelyekbe eszközei 5%-nál nagyobb mértékben fektet be, nem haladja meg eszközei értékének 40%-át.

A PPA értékpapírosításokból és ABCP-kből eredő teljes kitettsége együttesen nem haladhatja meg a PPA eszközeinek 20%-át, amelyből az Alap eszközeinek legfeljebb 15%-a fektethető be olyan értékpapírosításokba és ABCP-kbe, amelyek nem felelnek meg az STS-értékpapírosítások és ABCP-k azonosítására szolgáló kritériumoknak.

A PPA-nak ugyanazon ügyleti partnerrel szembeni, a PPA-rendelet 13. cikkében meghatározott feltételeknek megfelelő, tőzsdén kívüli származékos ügyletekből származó együttes kockázati kitettsége nem haladhatja meg a PPA eszközei értékének 5%-át.

A PPA ugyanazon ügyleti partnernek fordított visszavásárlási megállapodások keretében a PPA által átadott készpénz teljes összege nem haladhatja meg a PPA eszközei értékének 15%-át.

A PPA nem kombinálhatja az alábbiakat, amennyiben ennek révén eszközei 15%-át meghaladó mértékben fektetne be ugyanazon szervezetbe:

- a szervezet által kibocsátott Pénzpiaci eszközökbe, értékpapírosításokba és ABCP-kbe való befektetések;
- a szervezetnél elhelyezett betétek;
- tőzsdén kívüli (OTC) származékos pénzügyi eszközök, amelyek az adott szervezettel szemben partnerkockázati kitettséget eredményeznek.

Amennyiben a PPA székhelye szerinti tagállamban a pénzügyi piac szerkezetéből eredően nincs elegendő megfelelő pénzügyi intézmény a diverzifikációra vonatkozó követelmény teljesítéséhez, és a PPA számára nem kivitelezhető gazdaságosan más tagállamok pénzügyi intézményeinek igénybevétele, a PPA kombinálhatja az a)–c) pontban említett befektetéstípusokat az eszközeinek egyetlen szervezetben legfeljebb 20%-át kitevő befektetéséig.

A PPA illetékes hatósága engedélyezheti a PPA-nak, hogy a kockázatmegosztás elvével összhangban eszközeinek akár 100%-át olyan Pénzpiaci eszközökbe fektesse, amelyeket az Európai Unió, a tagállamok központi, regionális és helyi hatóságai vagy központi bankjai, az Európai Központi Bank, az Európai Beruházási Bank, az Európai Beruházási Alap, az Európai Stabilitási Mechanizmus, az Európai Pénzügyi Stabilitási Eszköz, valamely harmadik ország központi hatósága vagy központi bankja, a Nemzetközi Valutaalap, a Nemzetközi Újjáépítési és Fejlesztési Bank, az Európa Tanács Fejlesztési Bankja, az Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bank, a Nemzetközi Fizetések Bankja, vagy bármely egyéb – egy vagy több tagállam tagságával bíró – releváns nemzetközi pénzügyi intézmény vagy szervezet bocsátott ki vagy garantált önállóan vagy közösen. Az első albekezdés csak akkor alkalmazandó, ha az alábbi követelmények mindegyike teljesül:

- a PPA a kibocsátó legalább hat különböző kibocsátásából származó Pénzpiaci eszközzel rendelkezik;
- a PPA az ugyanazon kibocsátásból származó Pénzpiaci eszközökbe történő befektetést eszközei legfeljebb 30%-ára korlátozza;
- a PPA az alap szabályzatában vagy létesítő okiratában kifejezetten hivatkozik az összes, az első albekezdésben

említett olyan hatóságra, intézményre és szervezetre, amely önállóan vagy közösen bocsát ki vagy garantál olyan Pénzügyi eszközöket, amelyekbe a PPA eszközeinek több mint 5%-át kívánja befektetni;

- a PPA tájékoztatójában és hirdetési közleményeiben nyilatkozatban hívja fel a figyelmet ezen eltérés alkalmazására, és feltünteti az összes, az első albekezdésben említett olyan hatóságot, intézményt és szervezetet, amely önállóan vagy közösen bocsát ki vagy garantál olyan Pénzpiaci eszközöket, amelyekbe a PPA eszközeinek több mint 5%-át kívánja befektetni.

Valamely PPA eszközeinek legfeljebb 10%-át fektetheti be egyetlen, valamely tagállam területén létesítő okirat szerinti székhellyel rendelkező hitelintézet által kibocsátott kötvényekbe, amennyiben a hitelintézet jogszabály alapján a kötvénytulajdonosok védelmét szolgáló különleges nyilvános felügyelet hatálya alá tartozik. Az ilyen kötvények kibocsátásából befolyt összegeket a jogszabályokkal összhangban olyan eszközökbe kell befektetni, amelyek a kötvények futamideje alatt mindvégig alkalmasak a kötvényekhez rendelt követelések kielégítésére, és amelyeket a kibocsátó fizetésektelensége esetén első helyen a tőke visszatérítésére és a felhalmozott kamat kifizetésére kell felhasználni.

Amennyiben egy PPA eszközeinek több mint 5%-át egyazon kibocsátó által kibocsátott kötvényekbe fekteti be, e befektetések összértéke nem haladhatja meg a PPA eszközei értékének 40%-át.

Valamely PPA eszközei legfeljebb 20%-át fektetheti be egyetlen hitelintézet által kibocsátott kötvényekbe, amennyiben teljesülnek a 2015/61/EU felhatalmazáson alapuló rendelet 10. cikke (1) bekezdésének f) pontjában és 11. cikke (1) bekezdésének c) pontjában foglalt követelmények, beleértve a fenti 8. bekezdésében említett eszközökbe való esetleges befektetést.

Amennyiben egy PPA eszközeinek több mint 5%-át az említett, egyazon kibocsátó által kibocsátott kötvényekbe fekteti be, e befektetéseknek összértéke nem haladhatja meg a PPA eszközei értékének 60%-át, beleértve a fenti 8. bekezdésben említett eszközökbe való esetleges befektetést, tiszteletben tartva az ott meghatározott korlátokat.

Az olyan vállalkozások, amelyek a meghatározott típusú vállalkozások éves pénzügyi kimutatásairól, összevont (konszolidált) éves pénzügyi kimutatásairól és a kapcsolódó beszámolókról szóló, 2013. június 26-i 2013/34/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv értelmében az összevont pénzügyi beszámolókról szemponjtájából vagy az elfogadott nemzetközi számviteli szabályokkal összhangban egy vállalkozáscsoporthoz tartoznak, a fenti 1-6. bekezdésében említett korlátok számítása céljából egy szervezetnek minősülnek.

2. Koncentráció

A PPA nem rendelkezhet egyetlen szervezet által kibocsátott Pénzpiaci eszközök, értékpapírosítások és ABCP-k több mint 10%-ával. Az 1. bekezdésben meghatározott korlát nem vonatkozik a Pénzpiaci eszközök azon részesedéseire, amelyeket az Európai Unió, a tagállamok központi, regionális és helyi hatóságai, központi bankjai, az Európai Központi Bank, az Európai Beruházási Bank, az Európai Beruházási Alap, az Európai Stabilitási Mechanizmus, az Európai Pénzügyi Stabilitási Eszköz, valamely harmadik ország központi hatósága vagy központi bankja, a Nemzetközi Valutaalap, a Nemzetközi Újjáépítési és Fejlesztési Bank, az Európa Tanács Fejlesztési Bankja, az Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bank, a Nemzetközi Fizetések Bankja, vagy bármely egyéb – egy vagy több tagállam tagságával bíró – releváns nemzetközi pénzügyi intézmény vagy szervezet bocsátott ki vagy garantál.

3. A rövid lejáratú PPA-k portfóliószabályai

A rövid lejáratú PPA-nak folyamatosan meg kell felelnie az összes alábbi portfóliókövetelménynek:

- portfóliójának WAM-ja nem haladhatja meg a 60 napot;
- portfóliójának WAL-ja nem haladhatja meg a 120 napot;



- c. az alacsony volatilitású Nettó eszközértékű PPA-k és az állampapírokba fektető állandó Nettó eszközértékű PPA-k eszközei legalább 10%-ának napi lejáratú eszközökből, illetve előzetes értesítéssel, egy munkanapos felmondási idővel felmondható fordított visszavásárlási megállapodásokból, vagy előzetes értesítéssel egy munkanapos határidőn belül felvehető készpénzből kell állnia. Az alacsony volatilitású Nettó eszközértékű PPA vagy az állampapírokba fektető állandó Nettó eszközértékű PPA nem szerezhet napi lejáratú eszközöktől eltérő eszközöket, amennyiben ez az eszközszerzés azt jelentené, hogy a szóban forgó PPA portfóliójának kevesebb mint 10%-át fekteti napi lejáratú eszközökbe;
- d. a rövid lejáratú változó Nettó eszközértékű PPA eszközei legalább 7,5%-ának napi lejáratú eszközökből, illetve egy munkanapos felmondási idővel felmondható fordított visszavásárlási megállapodásokból, vagy előzetes értesítéssel egy munkanapos határidőn belül felvehető készpénzből kell állnia. A rövid lejáratú változó Nettó eszközértékű PPA nem szerezhet napi lejáratú eszközöktől eltérő eszközöket, amennyiben ez az eszközszerzés azt jelentené, hogy portfóliójának kevesebb mint 7,5%-át fekteti napi lejáratú eszközökbe (ezt a tájékoztató befektetési korlátokat és fogalom meghatározásokat ismertető részében tettük közzé);
- e. az alacsony volatilitású Nettó eszközértékű PPA-k és az állampapírokba fektető állandó Nettó eszközértékű PPA-k eszközei legalább 30%-ának heti lejáratú eszközökből, illetve előzetes értesítéssel, öt munkanapos felmondási idővel felmondható fordított visszavásárlási megállapodásokból, vagy előzetes értesítéssel öt munkanapos határidőn belül kivehető készpénzből kell állnia. Az alacsony volatilitású Nettó eszközértékű PPA vagy az állampapírokba fektető állandó Nettó eszközértékű PPA nem szerezhet heti lejáratú eszközöktől eltérő eszközöket, amennyiben ez az eszközszerzés azt jelentené, hogy a szóban forgó PPA portfóliójának kevesebb mint 30%-át fekteti heti lejáratú eszközökbe;
- f. a rövid lejáratú változó Nettó eszközértékű PPA eszközei legalább 15%-ának heti lejáratú eszközökből, illetve öt munkanapos felmondási idővel felmondható fordított visszavásárlási megállapodásokból, vagy előzetes értesítéssel öt munkanapos határidőn belül kivehető készpénzből kell állnia. A rövid lejáratú változó Nettó eszközértékű PPA nem szerezhet heti lejáratú eszközöktől eltérő eszközöket, amennyiben ez az eszközszerzés azt jelentené, hogy a szóban forgó PPA portfóliójának kevesebb mint 15%-át fekteti heti lejáratú eszközökbe (ezt a tájékoztató befektetési korlátokat és fogalom meghatározásokat tartalmazó részében tettük közzé);
- g. az e. pontban említett számítás céljából a PPA-rendelet 17. cikke (7) bekezdésében említett eszközök, amelyek magas likviditásúak és egy munkanapos határidőn belül visszaválthatók és teljesíthetők, hátralévő futamidejük pedig legfeljebb 190 nap, szintén beszámíthatók az alacsony volatilitású Nettó eszközértékű PPA és az állampapírokba fektető állandó Nettó eszközértékű PPA heti lejáratú eszközei közé, azok eszközeinek legfeljebb 17,5%-a erejéig;
- h. az f) pontban említett számítás céljából. más PPA-k Pénzpiaci eszközei vagy Befektetési jegyei vagy részvényei is beszámíthatók a rövid lejáratú változó Nettó eszközértékű PPA heti lejáratú eszközei közé, eszközei legfeljebb 7,5%-a erejéig, feltéve, hogy azok öt munkanapos határidőn belül visszaválthatók és teljesíthetők.

Az első albekezdés b) pontjának alkalmazásában, az értékpapírok WAL-jának kiszámításakor – a strukturált pénzügyi eszközöket is beleértve – a rövid lejáratú PPA a lejárat számítását az eszköz jogszerű visszaváltásáig hátralévő futamidő alapján végzi. Amennyiben azonban a pénzügyi eszköz eladási opciót tartalmaz, a rövid lejáratú PPA a lejárat számításának során az eladási opció lehívásának napját használhatja a hátralévő futamidő helyett, azonban csak akkor, ha a következő feltételek mindegyike minden időpontban teljesül (ezt a tájékoztatóban tesszük közzé):

- i. a rövid lejáratú PPA az eladási opciót a lehívási napon szabadon gyakorolhatja;
- ii. az eladási opció kötési ára az eszköz lehívás napján várható értéke közelében marad;
- iii. a rövid lejáratú PPA befektetési stratégiája szerint nagy a valószínűsége annak, hogy az opciót a lehívási napon beváltják;

Az értékpapírosítások és az ABCP-k WAL-jának kiszámításakor a rövid lejáratú PPA ehelyett amortizálódó eszközök esetén a lejárat számítását a következők egyikére alapozhatja:

- i. az ilyen eszközök szerződésben foglalt amortizációs profilja;
- ii. azon mögöttes eszközök amortizációs profilja, amelyekből a cash flow keletkezik az ilyen eszközök visszaváltásához.

Az itt említett korlátoknak a PPA ellenőrzési körén kívül eső okból történő vagy a jegyzési vagy visszaváltási jogok gyakorlása miatti túllépése esetén az adott PPA – Befektetési jegyeinek tulajdonosai vagy részvényesei érdekeinek megfelelő figyelembevételével – kiemelt célként kezeli e helyzet korrigálását.

változó Nettó eszközértékű PPA-k, állampapírokba fektető állandó Nettó eszközértékű PPA-k és alacsony volatilitású Nettó eszközértékű PPA-k is működhetnek rövid lejáratú PPA-k formájában.

4. A standard PPA-k portfóliószabályai

A standard PPA-nak folyamatosan meg kell felelnie az összes alábbi követelménynek:

- a. portfóliójának WAM-ja semmikor nem haladhatja meg a 6 hónapot;
- b. portfóliójának WAL-ja semmikor nem haladhatja meg a 12 hónapot;
- c. eszközei legalább 7,5%-ának napi lejáratú eszközökből, illetve előzetes értesítéssel, egy munkanapos felmondási idővel felmondható fordított visszavásárlási megállapodásokból, vagy előzetes értesítéssel egy munkanapos határidőn belül felvehető készpénzből kell állnia. A standard PPA nem szerezhet napi lejáratú eszközöktől eltérő eszközöket, amennyiben ez az eszközszerzés azt jelentené, hogy portfóliójának kevesebb mint 7,5%-át fekteti napi lejáratú eszközökbe;
- d. eszközei legalább 15%-ának heti lejáratú eszközökből, illetve előzetes értesítéssel, öt munkanapos felmondási idővel felmondható fordított visszavásárlási megállapodásokból, vagy előzetes értesítéssel öt munkanapos határidőn belül felvehető készpénzből kell állnia. A standard PPA nem szerezhet heti lejáratú eszközöktől eltérő eszközöket, amennyiben ez az eszközszerzés azt jelentené, hogy portfóliójának kevesebb mint 15%-át fekteti heti lejáratú eszközökbe;
- e. a d) pontban említett számítás céljából más PPA-k Pénzpiaci eszközei vagy Befektetési jegyei vagy részvényei is beszámíthatók a heti lejáratú eszközök közé a PPA eszközei legfeljebb 7,5%-a erejéig, feltéve, hogy azok öt munkanapos határidőn belül visszaválthatók és teljesíthetők.



A b) pont alkalmazásában, az értékpapírok WAL-jának kiszámításakor – a strukturált pénzügyi eszközöket is beleértve – a standard PPA a lejárat számítását az eszköz jogszerű visszaváltásáig hátralévő futamidő alapján végzi. Amennyiben azonban a pénzügyi eszköz eladási opciót tartalmaz, a standard PPA a lejárat számításának során az eladási opció lehívási napját használhatja a hátralévő futamidő helyett, azonban csak akkor, ha a következő feltételek mindegyike minden időpontban teljesül:

- i. a standard PPA az eladási opciót a lehívási napon szabadon gyakorolhatja;
- ii. az eladási opció kötési ára az eszköz lehívás napján várható értéke közelében marad;
- iii. a standard PPA befektetési stratégiája szerint nagy a valószínűsége annak, hogy az opciót a lehívási napon beváltják.

A második albekezdéstől eltérve, az értékpapírosítások és az ABCP-k WAL-jának kiszámításakor a standard PPA ehelyett az amortizálódó eszközök esetén a lejárat számítását a következők egyikére alapozhatja:

- i. az ilyen eszközök szerződésben foglalt amortizációs profilja;
- ii. azon mögöttes eszközök amortizációs profilja, amelyekből a cash flow keletkezik az ilyen eszközök visszaváltásához.

Az említett korlátoknak a standard PPA ellenőrzési körén kívül eső okból történő vagy a jegyzési vagy visszaváltási jogok gyakorlása miatti túllépése esetén az adott PPA – Befektetési jegyeinek tulajdonosai vagy részvényesei érdekeinek megfelelő figyelembevételével – kiemelt célként kezeli e helyzet korrigálását.

Standard PPA nem működhet állampapírokba fektető állandó Nettó eszközértékű PPA, vagy alacsony volatilitású Nettó eszközértékű PPA formájában.

5. Belső hitelminőség-értékelési eljárás

Az Alapkezelő belső hitelkockázat-értékelési eljárást alkalmazott annak érdekében, hogy a Kibocsátó részalapjainak hitelkockázati profilját a PPA-rendelet követelményeinek megfelelő hitelminőség-értékelés révén kezelje.

A hitelminőség-értékelési eljárás elsősorban annak biztosítására irányult, hogy a PPA részesedéseinek ügyleti partnerei, kibocsátói és eszközzel jellemzői – a törvényeknek és rendeleteknek megfelelően – elfogadható hitelminőségűnek minősüljenek.

Az Alapkezelő gondoskodik arról, hogy a belső hitelminőség-értékelési eljárás alkalmazása során felhasznált információk megfelelő minőségűek és naprakészek legyenek, valamint hogy megbízható forrásból származzanak.

A belső értékelési eljárás prudens, szisztematikus és folyamatos értékelési módszereken alapul. Az alkalmazott módszereket múltbéli tapasztalatok és empirikus bizonyítékok alapján az Alapkezelő validálja.

Az Alapkezelő biztosítja, hogy a belső hitelminőség-értékelési eljárás megfeleljen az alábbi általános elvek mindegyikének:

- a. hatékony eljárás kialakítása a kibocsátókkal és az eszköz jellemzőivel kapcsolatos releváns információk megszerzésére és naprakészen tartására;
- b. megfelelő intézkedések elfogadása és végrehajtása annak biztosítására, hogy a belső hitelminőség-értékelés a rendelkezésre álló és releváns információ alapos elemzésén alapuljon, és kiterjedjen a kibocsátó hitelképességét és az

eszköz hitelminőségét befolyásoló minden releváns tényezőre;

- c. a belső hitelminőség-értékelési eljárást folyamatosan ellenőrzik, és legalább évente felülvizsgálják az összes hitelminőség-értékelést;
- d. habár a pénzügyi intézmények nem támaszkodnak automatikusan túlzott mértékben a külső minősítésekre, a PPA kezelője új hitelminőség-értékelést végez a Pénzpiaci eszköz, értékpapírosítások és ABCP-k esetében, amennyiben olyan lényeges változás történik, amely hatással lehet az adott eszköz meglévő értékelésére;
- e. a hitelminőség-értékelési módszereket az Alapkezelő legalább évente felülvizsgálja annak meghatározása érdekében, hogy megfelelnek-e az aktuális portfóliónak és a külső feltételeknek, és a felülvizsgálat eredményét az Alapkezelő továbbítja az illetékes hatóságának. Amennyiben az Alapkezelő hibákat fedez fel a hitelminőség-értékelési módszerben vagy annak alkalmazásában, azonnal helyesbíteni kell ezeket a hibákat;
- f. a belső hitelminőség-értékelési eljárás során alkalmazott módszerek, modellek és a kulcsfontosságú előfeltételek módosításakor az Alapkezelő a lehető leghamarabb felülvizsgálja az összes érintett belső hitelminőség-értékelést.

6. Belső hitelminőség-értékelés

Az Alapkezelő a PPA-rendeletnek megfelelően prudens belső hitelminőség-értékelési eljárást (az „**Folyamat**”) dolgozott ki, hajtott végre és alkalmaz következetesen.

Az NN Investment Partners B.V.-nél lévő luxemburgi alapok Alapkezelőjének Igazgatósága a folyamat gazdája.

Az NN Investment Partners B.V. társaságon belül a Treasury Csoport felelős a PPA-portfóliók kezeléséért.

A Treasury csoport a rögzített kamatozású termékekért felelős „Fixed Income Solutions” (FIS) részleg részét képezi, és a részleg vezetője a „Management Team Investments” (MTI) tagja, melynek elnöki tisztét az NN Investment Partners B.V. társaság befektetési vezetője látja el.

A hitelminőség-értékelést olyan elemzők végzik, akik a rögzített kamatozású eszközökre szakosodott részleg tagjai, és akik vezetője az MTI-nek is tagja, valamint a befektetési vezető közvetlen beosztottja.

A befektetési korlátozások ellenőrzéséért felelős csoport – „Investment Restriction Control” (IRC): az IRC felelős a megfelelő korlátok és szabályok meghatározásáért, és a kereskedési rendszerben való nyomon követéséért. E folyamat tekintetében az IRC felelős az engedélyezett kibocsátók jegyzékének naprakészé tételéért, miután azt a hitel- és partnerkockázat kezelését végző csoport (Credit and Counterparty Risk Management – CCRM) jóváhagyta. Az ő feladatuk a kereskedés előtti és utáni korlátok nyomon követése, és ha jelzést kapnak a korlátok megsértéséről, ők egyeztetnek az illetékes részlegekkel. Amennyiben az IRC befektetési minősítés alatti külső minősítést észlel, vagy olyan kibocsátót, amely nem szerepel az engedélyezett kibocsátók jegyzékében, a csoport tagjai haladéktalanul tájékoztatják a portfóliókezelőt.

Befektetési kockázat-kezelés (IRM): Az IRM-csoport az NN Investment Partners B.V. társaság kockázatkezelési vezetőjének tesz jelentést. A jelentés áttekintést nyújt az összes pozícióról (beleértve a kibocsátókat és a külső minősítéseket is), az engedélyezett kibocsátók alkalmazandó jegyzékéről (amely a belső minősítéseket is tartalmazza), valamint az IRC jelentéseket készít a jelentéstételi időszakban történt szabálysértésekről, és adott esetben a korai előrejelző figyelmeztetésekről. Legalább negyedévente elkészítik ezeket a jelentéseket, amelyek valamennyi érdekelt fél számára lehetővé teszik a keretrendszer hatékonyságának ellenőrzését.

Hitel- és partnerkockázat-kezelés (CCRM): A CCRM felelős az engedélyezett kibocsátói lista jóváhagyásáért (vagy a kibocsátók



hozzáadásáért az engedélyezett kibocsátói listához). A csoport a jóváhagyás céljából (szükség esetén) megvizsgálja az kormányzati támogatási keretrendszerrel és/vagy (a vállalatokra és a pénzügyi intézményekre egyaránt vonatkozó) független belső és külső minősítéseket. Ha a belső minősítés 2 vagy több fokozattal eltér a második legjobb külső minősítéstől, akkor a CCRM az elemzőkhöz fordul, és vagy jóváhagyja a belső minősítést, vagy más minősítést javasol. Amennyiben a belső minősítés vagy bármely külső minősítés befektetési fokozatú minősítés alá kerül (vagy a CCRM véleménye szerint a belső minősítésnek a befektetési fokozatú minősítés alá kellene kerülnie), a kibocsátót törlik az engedélyezett kibocsátók jegyzékéből. A portfóliókezelőket és az elemzőket tájékoztatni fogják erről a döntésről. A CCRM minősítésre vonatkozó javaslata általában nem kötelező érvényű, a CCRM-nek a jegyzék elfogadásával kapcsolatos döntése azonban kötelező érvényű. Amennyiben a portfóliókezelő, az elemzők és/vagy CCRM között nincs egyetértés, akkor a végső döntést az MTI hatáskörébe utalják, vagy amennyiben azt szükségesnek ítélik, a pénzügyi kockázatkezelési vezető hatáskörébe. A CCRM ezenkívül havi rendszerességgel elvégzi a „korai figyelmeztető jelzések” ellenőrzését, mely során a vélelmezett (piaci) fizetéképítelenség valószínűségét vizsgálja meg. Amennyiben azt CCRM szükségesnek ítéli meg, a csoport a portfóliókezelőhöz és az elemzőkhöz fordul a megfelelő további intézkedések összehangolása érdekében. A CCRM feladata ezenkívül a kérésre történő vagy proaktív tanácsadás az MTI részére, a másodvonalbeli felügyeleti feladatköréből eredően. Az ilyen tanácsadás többek között modellekre, adatokra, folyamatokra, korlátokra stb. terjedhet ki. A CCRM által az MTI-nak nyújtott tanácsa nem kötelező erejű, azonban ha az MTI azt nem követi vagy nem indokolja megfelelően, azt a CCRM felterjeszheti a pénzügyi kockázatkezelési vezetőhöz vagy a kockázatkezelési igazgatóhoz.

A belső hitelminősítési eljárásainkat az Alapkezelő folyamatosan ellenőrzi.

Mivel a különböző kritériumok jelentősége és rendelkezésre állása idővel megváltozhat, ezért a belső hitelminősítési eljárásainkat úgy alakítottuk ki, hogy azok alkalmazkodjanak az alkalmazott kritériumok relatív jelentőségének változásához.

A befektetési folyamat középpontjában a „jól fizető”, engedélyezett kibocsátók jegyzéke áll, illetve az korlátozza azt. A portfóliókezelőnek ellenőriznie kell, hogy a kibocsátó szerepel-e az engedélyezett kibocsátók jegyzékében, mielőtt befektet valamely értékpapírba.

A portfóliókezelők feladata, hogy összeállítsák az engedélyezett kibocsátók jegyzékét, és hogy javaslatot tegyenek arra. Az engedélyezett kibocsátók jegyzékébe való felvételhez az adott értékpapírnak befektetési fokozatú külső minősítéssel és befektetési fokozatú belső minősítéssel kell rendelkeznie. Ha nem áll rendelkezésre külső minősítés, a befektetés nem engedélyezett. Amennyiben rendelkezésre áll külső minősítés, de nem áll rendelkezésre belső minősítés, akkor a portfóliókezelőnek valamelyik elemzőhöz kell fordulnia, hogy belső értékelést kérjen. A kibocsátó/kibocsátás csak akkor vehető fel a jegyzékbe – az NN Investment Partners B.V. társaság megszokott előírásainak, folyamatainak és minőség-ellenőrzésének függvényében –, miután az elemző megállapította a belső minősítést, és úgy véli, hogy az adott befektetés a Pénzpiaci befektetések szempontjából „jól fizető” befektetés.

Az elfogadható kibocsátók és kibocsátások meghatározására különböző kvantitatív és kvalitatív kritériumokat alkalmaznak, figyelembe véve a Pénzpiaci eszközök rövid lejáratú jellegét, a kibocsátó hitelkockázatát és a kibocsátó relatív nemteljesítési kockázatát, valamint az adott eszközt és az eszköz kibocsátójára

vonatkozó kvalitatív mutatókat a makrogazdasági és pénzügyi piaci helyzet fényében.

A hitelvizsgálati elemzők a hitelkockázatnak, valamint a kibocsátó és az eszköz relatív nemteljesítési kockázatának számszerűsítéséhez kritériumokat alkalmaznak. A mutatószám-rendszer a kibocsátóval és kibocsátásaival kapcsolatos pénzügyi és piaci adatok elemzésére irányul az elsődleges hitelkockázati tényezők meghatározása és nyomon követése céljából.

A hitelkockázat számszerűsítéséhez használt kritériumok közé többek között – de nem kizárólag – az alábbiak tartoznak:

- kötvényárazási információk, beleértve a hitelkockázati felárat és a hasonló rögzített hozamú eszközök és kapcsolódó értékpapírok árazását;
- a kibocsátóhoz, az eszközhöz vagy az iparághoz kapcsolódó Pénzpiaci eszközök árazása;
- hitel-nemteljesítési csereügyletekre vonatkozó árazási információk, ideértve a hasonló eszközökhöz kapcsolódó hitel-nemteljesítési csereügyletek felárat;
- a kibocsátóhoz, az eszközhöz vagy az iparághoz kapcsolódó nemteljesítési statisztika;
- a kibocsátó vagy az eszköz földrajzi elhelyezkedéséhez, iparágához vagy eszközosztályához kapcsolódó pénzügyi mutatók;
- a kibocsátóra vonatkozó pénzügyi információk, beleértve a nyereségességi mutatókat, a kamatfedezeti rátát, a tőkeáttételi mutatókat és az új kibocsátások árazását, ezen belül a hátrébb sorolt értékpapírok létezését.

A hitelemző a kibocsátó hitelkockázatának kvalitatív elemzése során felülvizsgál számos, a kibocsátó pénzügyi helyzetével kapcsolatos kritériumot, a kibocsátó likviditási forrásait, a reagálási képességét az egész piacra kiterjedő vagy kibocsátóspecifikus jövőbeli eseményekre – beleértve a rendkívül kedvezőtlen helyzetben való reagálást is –, a kibocsátó iparágának gazdaságon belüli erejét a gazdasági tendenciák figyelembevételével, valamint a kibocsátó iparágon belüli versenyhelyzetét.

A kibocsátó és a kibocsátás típusától függő kvalitatív kritériumok elemzése határozza meg az eszköz kibocsátójával kapcsolatos kockázatot. A hitelemzők az elemzés során figyelembe veszik az érintett eszközök strukturális vonatkozásait, és megvizsgálják azokat a makrogazdasági és piaci feltételeket, amelyek hatással lehetnek az eszköz kibocsátójára:

- az érintett piac(ok) elemzése, ideértve az említett piacok nagyságát és likviditását;
- a szuverén kockázat elemzése, beleértve az explicit és a függő kötelezettségek mértékét és a devizatartalékoknak a devizakötelezettségekhez viszonyított nagyságát;
- a kibocsátóval kapcsolatos irányítási kockázatok elemzése, beleértve csalásokat, magatartási bírságokat, peres ügyeket, pénzügyi újramegállapításokat, rendkívüli tételeket, a felső vezetés gyakori cserélődését, a hitelfelvevők koncentrációját és a könyvvizsgálat minőségét;
- a kibocsátóra vagy a piaci szektorra vonatkozó, értékpapírokkal kapcsolatos kutatás;
- adott esetben, az ESMA-nál nyilvántartásba vett és a PPA kezelője által az adott PPA konkrét befektetési portfóliójának való megfelelés esetén kiválasztott hitelminősítő intézet részéről az eszköz kibocsátójának adott hitelminősítések vagy minősítési kilátások elemzése.

Az elemzés értékpapírosítással szembeni kitettség esetében tartalmazza a kibocsátó és az alapul szolgáló eszközök hitelkockázatát, a strukturált pénzügyi eszközök esetében pedig az elemző a strukturált



pénzügyi eszközzel járó működési és partnerkockázatot is bevonja az elemzésbe.

A hitelminősítést a rendeletnek megfelelően legalább évente egyszer aktualizálják.

A kibocsátóval vagy a kibocsátással kapcsolatos lényeges változás esetén, például jelentős pénzügyi, irányítási vagy más esemény esetén, vagy ha egy hitelminősítő intézet hirtelen lerontja a hitelminősítést vagy a hitelminősítési kilátásokat, ami – a PPA-rendelet 19. cikke (4) bekezdésének d) pontjában említettek szerint – hatással lehet az adott eszköz meglévő értékelésére, a kibocsátó belső hitelminősítését azonnal újraértékelik. Lényeges változásként határozható meg többek között valamely kedvezőtlen pénzügyi esemény vagy a hitelminősítés valamely külső hitelminősítő intézet általi jelentős visszaminősítése. Ennek következtében az érintett kibocsátó adott eszközeivel kapcsolatos intézkedéseket hozhatnak a portfólión belül. A megtett intézkedések közé tartozik az összes részesedés értékesítése, vagy a részesedések megtartása a lejáratig a részesedések növelése nélkül, illetve anélkül, hogy a kibocsátóba vagy az érintett kibocsátó által kibocsátott adott eszközökbe újra befektetnének. A döntést a Részalapok befektetőinek legjobb érdekeit alapul véve kell meghozni.

C. Hitelfelvétel, kölcsönnyújtás és garanciák

1. A Kibocsátó nem vehet fel hitelt. Kivételes esetben a Kibocsátó nettó eszközeinek legfeljebb 10%-áig vehet fel hitelt, feltéve, hogy a hitelfelvétel ideiglenes jellegű.
2. Mindazonáltal a Kibocsátó vásárolhat viszonzásig devizát kölcsönmegállapodás (back-to-back) révén az egyes Részalapok számára.
3. A Kibocsátó nem adhat el olyan Átruházható értékpapírokat, Pénzpiaci eszközöket vagy más, a „Kiegészítő információk” című III. rész „Befektetési korlátozások” című III. fejezet „Választható befektetések” című A. szakaszának 1. e., f. és g. pontjában meghatározott pénzügyi eszközöket, amelyek nincsenek a tulajdonában.
4. A Kibocsátó nem nyújthat kölcsönt és harmadik személyért nem vállalhat garanciát. Ez a korlátozás nem gátolja olyan Átruházható értékpapírokat, Pénzpiaci eszközöket vagy más, a „Kiegészítő információk” című III. rész „Befektetési korlátozások” című III. fejezet „Választható befektetések” című A. szakaszának 1. e., g. és h. pontjában említett olyan pénzügyi eszközöknek az érintett vállalkozások általi megszerzését, amelyek még nem kerültek teljes egészében befizetésre.

IV. Technikák és eszközök

A. Általános rendelkezések

1. A hatékony portfóliókezelés céljából és/vagy az eszközök és kötelezettségvállalások védelme érdekében adott esetben a Kibocsátó, az Alapkezelő vagy a Portfóliókezelő intézkedhet annak érdekében, hogy a Részalapok az Átruházható Értékpapírokhoz és Pénzpiaci Eszközökhöz kapcsolódó módszereket és eszközöket alkalmazzanak.
 - a. A pénzügyi származékos eszközökbe történő befektetések esetében a mögöttes eszközök teljes kockázata nem haladhatja meg a fenti „Befektetési korlátok” című részben meghatározott befektetési korlátokat. Az Indexalapú származékos eszközökbe

történő befektetéseket a fenti „Kiegészítő információk” című III. rész „Befektetési korlátozások” című III. fejezet B. „Befektetési korlátok” című bekezdésének 1., 2., 3., 4. és 5. pontjaiban meghatározott befektetési korlátok számításakor nem kell figyelembe venni.

- b. Amennyiben valamely Átruházható Értékpapír vagy Pénzpiaci eszköz egy származékos eszközt is tartalmaz, ez utóbbit figyelembe kell venni e szakasz rendelkezéseinek alkalmazása során.

A kockázatok számítása a 2010. évi törvényben foglalt iránymutatások és a CSSF által kibocsátott szabályozások és körlevelek figyelembevételével történik. A pénzügyi származékos eszközökre vonatkozó teljes kitettség meghatározása a kockázatos érték (VaR) módszerrel vagy a kötelezettségalapú megközelítéssel (commitment approach) történik.

2. Az Alapkezelő minden egyes Részalap teljes kitettségét a vonatkozó törvényeknek és jogszabályi előírásoknak megfelelően számítja ki. Az Alapkezelő minden egyes Részalap esetében vagy a kötelezettségalapú módszert vagy a relatív kockázatos érték (VaR) vagy pedig az abszolút kockázatos érték megközelítését alkalmazza. Azon Részalapok esetében, amelyeknél a relatív Kockázatos érték, vagy az abszolút Kockázatos érték megközelítése kerül alkalmazásra, a tőkeáttétel várható maximális szintjét az alábbi táblázat ismerteti. A vonatkozó referenciaportfólió szintén alább található azon Részalapokhoz, amelyeknél a relatív kockázatos érték megközelítése kerül alkalmazásra.

A tőkeáttétel várható szintjét a Részalap pozícióinak piaci kockázati kitettség és Nettó eszközérték hányadosa fejezi ki. Az arányszám egy százalékos érték, amelyet a kötelezettségalapú módszerrel („nettó megközelítés”) és az elvi érték összegének módszerével („bruttó megközelítés”) lehet kiszámítani. Míg a nettó megközelítés figyelembe veszi a nettósítási és fedezeti megállapodásokat, a bruttó megközelítés nem vesz figyelembe ilyen megállapodásokat. Ebből kifolyólag az eredmények általában magasabbak, és nem feltétlenül reprezentatív értékűek a gazdasági kitettség szempontjából. Függetlenül az alkalmazott megközelítéstől, a tőkeáttétel várható szintje egy mutató, nem pedig egy szabályozási korlát. Egy Részalap tőkeáttételének szintje a várható szintnél magasabb is lehet, feltéve, hogy összhangban marad a Részalap kockázati profiljával és megfelel annak VaR-korlátjának. A tőkeáttétel várható szintje a piaci mozgásoktól függően az idő során változhat. Ha a portfólió nem tartalmaz származékos pozíciót, akkor a tőkeáttétel alapértéke „0” (értsd: 0%).

A tőkeáttétel várható szintje egy mérőszám, amelynek célja, hogy megbecsülje a származékos eszközök alkalmazásának a részalap általános piaci kockázatára gyakorolt hatását. Az egyes Részalapokhoz kapcsolódó kockázati profilok átfogó leírásához kérjük, tekintse meg az egyes Részalapok egyedi tájékoztatójának kockázati profilokról szóló fejezetét.

3. A származékos eszközök vagy egyéb technikák és pénzügyi eszközök alkalmazása semmilyen körülmények között sem eredményezheti azt, hogy a Kibocsátó, az Alapkezelő vagy a Portfóliókezelő eltérjen az egyes Részalapok jelen tájékoztatójában meghatározott befektetési politikájától.

A Befektetők tájékoztatása az Európai Parlament és a Tanács 2015/2365/EU rendeletének megfelelően megtörtént, a teljes hozamcsere-ügyletekben és az értékpapír-finanszírozási ügyletekben érintett eszközök típusára és azok maximális és várható arányára vonatkozó információkat a jelen Tájékoztatóhoz 1. függelékként mellélt táblázatban vannak közzétéve.

(A VaR-megközelítést alkalmazó) Részalapok megnevezése	VaR-megközelítés	A tőkeáttétel várható maximális szintje (Kötelezettség)	A tőkeáttétel várható maximális szintje (Az elvi értékek összege)	Referenciaportfólió
NN (L) Alternative Beta	Abszolút VaR	125%	150%	-
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	Relatív VaR	35%	200%	JP Morgan Asia Credit (JACI)
NN (L) Asian High Yield	Relatív VaR	25%	200%	ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index (20%-os 4. szintű szektorkorlát, 3% kibocsátói korlát)
NN (L) Commodity Enhanced	Relatív VaR	150%	150%	Bloomberg Commodity Total Return (BCOMTR)
NN (L) Corporate Green Bond	Relatív VaR	50%	75%	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond: Corporate index, 5%-os kibocsátói korláttal
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	Relatív VaR	50%	200%	J.P. Morgan Corporate Emerging Market Bond (CEMBI) Diversified
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Relatív VaR	50%	200%	J.P. Morgan Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	Relatív VaR	175%	400%	J.P. Morgan Government Bond-Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	Abszolút VaR	250%	500%	-
NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	Abszolút VaR	50%	100%	-
NN (L) Euro Fixed Income	Relatív VaR	150%	250%	Bloomberg Barclays Euro Aggregate
NN (L) Euro Covered Bond	Relatív VaR	25%	100%	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Securitized Covered
NN (L) Euro Credit	Relatív VaR	100%	200%	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate
NN (L) Euro Income	Relatív VaR	35%	150%	MSCI EMU
NN (L) Euro Long Duration Bond	Relatív VaR	75%	150%	Bloomberg Barclays Euro Aggregate 10+ Y
NN (L) Euro Sustainable Credit	Relatív VaR	25%	100%	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	Relatív VaR	25%	100%	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate ex financials
NN (L) Euromix Bond	Relatív VaR	25%	50%	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury AAA 1-10y
NN (L) European High Yield	Relatív VaR	25%	200%	ICE BofAML European Currency High Yield Constrained, ex Subordinated Financials
NN (L) First Class Multi Asset	Abszolút VaR	35%	300%	-



NN (L) First Class Multi Asset Premium	Abszolút VaR	400%	650%	-
NN (L) First Class Stable Yield Opportunities (2022. október 31-i hatállyal kezdődően NN (L) First Class Sustainable Yield Opportunities)	Abszolút VaR	100%	400%	-
NN (L) First Class Yield Opportunities	Abszolút VaR	100%	400%	-
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Relatív VaR	50%	200%	J.P. Morgan Next Generation Markets (NEXGEM) ex Argentina
NN (L) Global Bond Opportunities	Abszolút VaR	900%	1 400%	-
NN (L) Global High Yield	Relatív VaR	25%	200%	Bloomberg Barclays High Yield 70% US 30% Pan-European ex Fin Subord 2% Issuer Capped
NN (L) Global Inflation Linked Bond	Relatív VaR	300%	500%	Bloomberg Barclays World Gvt Inflation-Linked All Maturities EUR (fedezett)
NN (L) Global Investment Grade Credit	Relatív VaR	50%	200%	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate
NN (L) Green Bond	Relatív VaR	50%	75%	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond (NR) 10% Capped Index
NN (L) Green Bond Short Duration	Abszolút VaR	50%	175%	-
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	Abszolút VaR	1 150%	1 300%	-
NN (L) Multi Asset High Income	Abszolút VaR	100%	200%	-
NN (L) Social Bond	Relatív VaR	50%	75%	iBoxx EUR Investment Grade Social Bonds (10% kibocsátói korlát)
NN (L) Sovereign Green Bond	Relatív VaR	50%	75%	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond Treasury and Government-Related 10% Capped Index
NN (L) US Credit	Relatív VaR	50%	200%	Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate
NN (L) US Factor Credit	Relatív VaR	150%	200%	Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate)
NN (L) US High Yield	Relatív VaR	25%	200%	ICE BofAML US High Yield Constrained TR

B. Az SFT-ügyletekre (köztük az értékpapírkölcsönzési, az értékpapírvisszavásárlási és a fordított visszavásárlási ügyletekre) és a teljes hozam-csereügyletekre vonatkozó korlátozások

A Részalapok általános teljesítményének a fokozása révén történő további jövedelemtermelés céljából – az egyes Részalapok eszközeinek vonatkozásában – a Kibocsátó részt vehet értékpapírfinanszírozási ügyletekben, feltéve, ha ezek az ügyletek megfelelnek az alkalmazandó törvényeknek és szabályozásoknak, beleértve a CSSF 08/356. sz. és 14/592 sz. körlevelét, figyelembe véve ezek időről időre bekövetkező módosításait és kiegészítéseit is.

Az SFT-ügyletekkel összefüggésben a Részalapok az értékpapírok kölcsönbe vételére irányuló piaci kereslettel függően kölcsönöznek értékpapírokat. Ez a kereslet ügyleti partnereként, eszközosztályonként és piaconként változik, és olyan tényezők

befolyásolják, mint a likviditás, a fedezeti stratégiák és az elszámolás hatékonysága. Ezek a tényezők az általános piaci dinamika (pl. a monetáris politika), valamint az ügyleti partnerek vagy a Részalapok befektetési és kereskedési stratégiáinak változásai nyomán időről időre változnak. Így az értékpapírkölcsönzésből származó jövedelem és a kihasználtság (a kezelt eszközök kölcsönbe adott %-a) eszközosztályonként és Részalaponként változhat.

Abban az esetben, ha a Részalap értékpapírfinanszírozási ügyletet köt, biztosítani kell, hogy mindenkor visszahívható legyen a készpénz teljes összege vagy a kölcsönbe adott vagy értékesített értékpapír, és a megkötött értékpapírkölcsönzési/-visszavásárlási megállapodás megszüntethető legyen. Biztosítani kell továbbá az ügyletek mennyiségének olyan szinten tartását, amely mellett a Részalap a Befektetők részére mindenkor teljesíteni tudja visszafizetési kötelezettségeit. Továbbá az értékpapírfinanszírozási ügyletek nem feltétlenül változtatnak a Részalap befektetési célján és további jelentős kockázatokkal sem járnak a



Részalap egyedi tájékoztatójában foglalt kockázati profilhoz képest.

Az Alapkezelő látja el a program felügyeletét, a Kibocsátó kijelölt Értékpapírkölcsönzési ügynökei pedig a Goldman Sachs International Bank és a Goldman Sachs Bank USA. A Goldman Sachs International Bank és a Goldman Sachs Bank USA sem az Alapkezelőnek, sem pedig a Letétkezelőnek nem kapcsolt vállalkozása.

Mindegyik Részalap kölcsönbe adhat/értékesíthet a portfóliójában szereplő értékpapírokat, akár közvetlenül a kölcsönvevőnek/vevőnek (az „ügyleti partnernek”), akár egy olyan szabványosított kölcsönzési rendszeren keresztül, amelyet egy elismert klíringintézmény szervezett meg vagy egy olyan kölcsönzési rendszeren keresztül, amelyet a CSSF által az európai közösségi jogban előírtakkal egyenértékűnek tekintett prudenciális felügyeleti szabályok hatálya alá tartozó és az ilyen típusú ügyletekre szakosodott pénzügyi intézmény szervezett meg. Az SFT-ügyletekben és teljeshozam-csereügyletekben részt vevő ügyleti partnernek magas színvonalat kell képviselnie, és eleget kell tennie az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2015/2365 rendeletének 3. cikke szerinti „pénzügyi szerződő félre” vonatkozó előírásoknak (pl. annak, hogy a szerződő félnek rendelkeznie kell a Fitch, a Moody's és/vagy a Standard & Poor's szerint befektetésre ajánlott fokozatú minősítéssel, szervezetét tekintve nyilvánosan működő részvénytársaságnak kell lennie, és az anyavállalata székhelyének valamely OECD-országban kell lennie), valamint a CSSF által az európai közösségi jogban előírtakkal egyenértékűnek tekintett prudenciális felügyeleti szabályok hatálya alá kell tartoznia. Amennyiben az előbb említett pénzügyi intézmény a saját nevében jár el, akkor az értékpapírkölcsönzési és teljeshozam-csereügyletekben ügyleti partnernek kell tekinteni. Az ügyleti partnerrel/partnerekkel kapcsolatos további információk az éves beszámolóban állnak rendelkezésre, amely a Kibocsátó székhelyéről ingyenesen beszerezhető.

A kétségek elkerülése végett a PPA-nak minősülő Részalap nem köt értékpapírkölcsönzési ügyleteket.

Az SFT-ügyletekből származó bevételek 100%-át, a Fix Szolgáltatási Díjban benne foglalt közvetlen és közvetett működési költségek/díjak levonása után, visszaforgatják a részt vevő Részalapba. Az SFT-ügyletek használatával kapcsolatban felmerülő működési költségek/díjak nem gyakorolnak jelentős hatást a részt vevő Részalap Fix Szolgáltatási Díjára (azaz nem érik el annak 1%-át).

Az SFT-ügyletekhez hasonlóan a teljeshozam-csereügyletekből származó bevételek 100%-át visszaforgatják a részt vevő Részalapba.

A Részalapok egyike sem vesz részt „vétel-eladás” és „eladás-visszavásárlás” ügyletekben.

Az SFT-ügyletekkel és teljeshozam-csereügyletekkel kapcsolatban használt értékpapírokat a Letétkezelő és annak letétkezelői hálózata őrzi.

Az Alapkezelő, az Értékpapírkölcsönzési ügynök, a Portfóliókezelők, a Letétkezelő és a Központi Adminisztratív Ügynök üzleti tevékenysége során potenciális összeférhetlenség merülhet fel az Alappal szemben az értékpapírkölcsönzési, visszavásárlási vagy fordított visszavásárlási ügyletek során, mint például a következők:

- Előfordulhat, hogy a Letétkezelő vagy az Értékpapírkölcsönzési ügynök szeretné növelni vagy csökkenteni a kölcsönzött értékpapírok összegét, vagy konkrét értékpapírokat szeretne kölcsönbe adni annak érdekében, hogy további kockázattal kiigazított bevételt generáljon saját maga és/vagy kapcsolt vállalkozásai számára; vagy
- A Letétkezelőnek vagy az Értékpapírkölcsönzési ügynöknek érdekében állhat, hogy olyan ügyfeleknek kölcsönözzön, amelyek nagyobb bevételt biztosítanak a cégnek.

Az Alapkezelő, az Értékpapírkölcsönzési ügynök, a Portfóliókezelők, a Letétkezelő és a Központi Adminisztratív Ügynök figyelembe veszi az Alappal és a Befektetőkkel szemben fennálló kötelezettségeit, amikor olyan ügyleteket hajt végre, amelyekkel kapcsolatban összeférhetlenség vagy potenciális összeférhetlenség merülhet fel. Amennyiben ilyen érdekellentét merül fel, az érintett személyek mindegyikének vállalnia kell – illetve az Alap felkéri őket annak vállalására –, hogy minden észszerű intézkedést megtesz az adott összeférhetlenség méltányos megoldása érdekében (tekintettel a saját kötelezettségeire és feladataira), valamint biztosítja, hogy az Alap és a Befektetők méltányos bánásmódot élvezzenek.

A Tájékoztató elkészítésének időpontjában az Alapkezelő megvizsgálta és kizárta az ügyleti partnerekkel kapcsolatban felmerülő összeférhetlenség potenciális eseteit.

C. A biztosíték kezelése OTC származékos ügyletek esetében, beleértve a teljes hozamcsere-ügyleteket és az értékpapírfinanszírozási ügyleteket (beleértve az értékpapírkölcsönzési és -visszavásárlási ügyleteket is)

A Kibocsátó az OTC származékos ügyletek és értékpapír-finanszírozási ügyletek alkalmazásából származóan az ügyletben részt vevő másik féllel kapcsolatos kockázatai csökkentésére a másik fél adott eszközei tekintetében garanciarendszert („biztosítékot”) vezet be. Az ilyen biztosítékrendszernek meg kell felelnie az alkalmazandó törvényeknek és jogszabályoknak, beleértve a CSSF 08/356. sz. és 14/592 sz. körlevelét, figyelembe véve ezek időről időre bekövetkező módosításait és kiegészítéseit is.

A Kibocsátónak a kapott garanciát naponta kell értékelnie, napi szinten végzett átváltással (beleértve az ingadozási tartományt is) kapott biztosíték szerint. Felhívjuk a figyelmet, hogy a származékos eszközökben vállalt kitettségek és az ezen kitettségekkel kapcsolatos fedezeti biztosítékok könnyelése vagy kézhezvétele között legfeljebb két munkanap operatív késedelemmel kell számolni.

A biztosítéknak alapvetően a következő formákat kell öltenie:

1. Likvid eszközök, amelyekhez nem csak készpénz és rövid lejáratú banki letéti jegyek, hanem Pénzpiaci eszközök is tartozhatnak;
2. Kiváló minősítéssel rendelkező ország által kibocsátott vagy garantált kötvények;
3. Megfelelő likviditást kínáló első osztályú kibocsátók által kibocsátott vagy garantált kötvények; vagy
4. Valamely kiváló minősítéssel rendelkező ország szabályozott piacára bevezetett vagy ott forgalmazott részvények, azzal a feltétellel, hogy ezek a részvények valamelyik fontos indexben szerepelnek.

Minden egyes Részalapnak meg kell bizonyosodnia arról, hogy a biztosítékkal kapcsolatos jogainak érvényt tud szerezni, ha olyan esemény következik be, amely a biztosíték érvényesítését követeli meg. Ezért a biztosítéknak mindenkor rendelkezésre kell állnia, akár közvetlenül, akár egy első osztályú pénzügyi intézmény vagy egy ilyen intézmény teljes egészében tulajdonolt leányvállalatának közvetítésével, oly módon, hogy a Részalap haladéktalanul képes legyen a biztosítékként adott eszközök tulajdonának megszerzésére vagy azok realizálására, amennyiben a másik fél kötelezettségét nem teljesíti.

A Kibocsátó köteles biztosítani, hogy a származékos OTC-ügyletek és az értékpapír-finanszírozási ügyletek során kapott biztosíték megfeleljen az alábbi feltételeknek:



1. A biztosítékként kapott eszközök értékelése piaci árfolyamon történik. Azon kockázat csökkentése érdekében, hogy a Részalap által tartott biztosíték értéke az üzleti partnerrel szembeni kitettség alá csökkenjen, a származékos OTC-ügyletek, valamint az értékpapír-finanszírozási ügyletek során kapott biztosítékokra egyaránt prudens értékpapír-értékelési politikát (prudent haircut policy) kell alkalmazni. A haircut a biztosítéki eszköz értékére alkalmazott diszkont, amelynek célja, hogy elnyelje a biztosíték értékének volatilitását két fedezetkiegészítési felhívás (margin call) között vagy a biztosíték likvidálásához szükséges idő alatt. Ez a politika a lejáratig hátralevő futamidő szempontjából egy beágyazott likviditási elemet, az értékpapír minősítése szempontjából pedig egy hitelminőségi elemet tartalmaz. A haircutpolitika figyelembe veszi az adott eszközosztály jellemzőit, ideértve a biztosíték kibocsátójának hitelképességét, a biztosíték árának volatilitását és az esetleges devizaeltéréseket. Az alkalmazott haircut korrekciós tényező készpénz, illetve kiváló minőségű állam- és vállalati kötvények esetében jellemzően 0–15%, míg részvényeknél 10–20%. Kivételes piaci feltételek esetén ezektől eltérő haircut korrekciós tényező alkalmazható. A vonatkozó üzleti partnerrel kötött érvényben lévő megállapodások értelmében, amely vagy tartalmaz, vagy nem tartalmaz minimálisan átruházható összeget, a szándék az, hogy minden kapott biztosíték a haircutpolitikával korrigált értékkel rendelkezzen, amely adott esetben vagy egyenlő a vonatkozó partnernek való kitettséggel, vagy nagyobb annál.
2. A kapott biztosítéknak megfelelően likvidnek kell lennie (pl. első osztályú államkötvény vagy készpénz) ahhoz, hogy gyorsan értékesíteni lehessen az értékesítés előtti értékeléséhez közelítő árfolyamon.
3. A kapott biztosíték a Letétkezelőnél kerül elhelyezésre, vagy kihelyezik egy alletétkezelőnek, feltéve, hogy a Kibocsátó letétkezelője kiadta a biztosíték letétkezelését egy ilyen alletétkezelőnek, valamint hogy a Letétkezelő marad a felelősség abban az esetben, ha a biztosítékot az alletétkezelő veszíti el.
4. A származékos OTC-ügyletek és a hatékony portfóliókezelési technikák vonatkozásában kapott biztosítéknak meg kell felelnie a CSSF 14/592. sz. körlevelében meghatározott diverzifikációs előírásoknak. A megállapodás időtartama alatt a nem pénzbeli biztosítékot nem lehet értékesíteni, újra befektetni vagy elzalogosítani. A biztosítékként kapott készpénz a CSSF fent említett körlevelének 43. cikke e) pontjában meghatározott diverzifikációs szabályoknak megfelelően fektethető be újra, kizárólag megfelelő kockázatmentes eszközökbe, főként rövid lejáratú pénzügyi alapokba (az európai pénzügyi alapok közös fogalom meghatározásáról szóló iránymutatásokban meghatározott alapokba) és az ÁÉKBV-irányelv 50. cikkének f) pontja szerinti gazdálkodó szervezeteknél elhelyezett egynapos betétekbe; reziduális alapon, kiváló minőségű államkötvényekbe.

Az egyes Részalapok által kapott biztosítékkal kapcsolatos további információk az éves beszámolóban állnak rendelkezésre, amely a Kibocsátó székhelyéről ingyenesen beszerezhető.

A kétségek elkerülése végett az ebben a részben foglalt rendelkezések alkalmazandók a PPA-kra is, amennyiben azok nem összeegyeztethetetlenek a PPA-rendelet rendelkezéseivel.

D. Összevont eszközkezelés

A hatékony portfóliókezelés érdekében, amennyiben az adott Részalap befektetési politikája erre lehetőséget ad, az Alapkezelő dönthet úgy, hogy a Kibocsátón belül vagy kívül kettő vagy több Részalap eszközeit részben vagy egészben együttesen kezeli. Ilyen

esetekben a kiválasztott Részalapok eszközeinek kezelése közösen történik. A közös kezelés alatt álló eszközöket „eszközösszevonásnak” nevezzük, azonban ilyen eszközösszevonások kizárólag belső kezelési céllal kerülnek alkalmazásra. Ezek az eszköz-összevonási intézkedések adminisztratív eszközök, amelyek célja a működési és egyéb költségek csökkentése, miközben lehetővé teszik a befektetések szélesebb körű diverzifikálását. Az eszköz-összevonási intézkedések nem módosítják a Befektető törvényes jogait és kötelezettségeit. Az eszközösszevonások nem képeznek külön jogi személyt és a Befektetők számára közvetlenül nem érhetők el. Minden egyes közös kezelés alatt álló Részalap továbbra is jogosult marad annak saját eszközeire. Amennyiben egynél több Részalap eszközei kerülnek összevonásra, az összevont eszközök belső felosztását az egyes részt vevő Részalapoknak tulajdonítható eszközök alapján kell meghatározni. Ezt követően az eszközök összetétele a további eszközjuttatások vagy -kivonások alapján változik. Minden egyes Részalap eszközei egyértelműen azonosíthatók és el vannak különítve oly módon, hogy egy Részalap felszámolása esetén az ilyen eszközök értéke meghatározható legyen. Minden egyes részt vevő Részalap jogosultsága a közös kezelés alatt álló eszközökre az ilyen eszközösszevonásban lévő egyes eszközökre vonatkozóan áll fenn. A közös kezelés alatt álló Részalapok nevében történő további befektetéseket az ilyen Részalapokhoz kell kiutalni azok saját jogosultsága alapján, míg az értékesített eszközöket is hasonló módon, az egyes részt vevő Részalapnak tulajdonítható eszközökből kell elvonni. Váltakozó egységes árazás (a III. rész: Kiegészítő információk, X. fejezet „Nettó Eszközérték” rendelkezései szerint). A Kibocsátó Igazgatósága határoz az eszközösszevonás használatáról, és állapítja meg annak korlátait.

V. A Kibocsátó irányítása

A. Alapkezelő kijelölése

A Kibocsátó az NN Investment Partners B.V. társaságot jelölte ki, hogy az ÁÉKBV-irányelv szerint az Alapkezelőjeként járjon el. Az Alapkezelő felelősségi körébe tartozik többek között a Kibocsátó napi működése és a Kibocsátó eszközeinek kollektív portfóliókezelése.

Az NN Investment Partners B.V. a holland törvények szerint bejegyzett korlátolt felelősségű magántársaság. Az NN Investment Partners B.V. székhelye Hágában, Hollandiában található, címe: Prinses Beatrixlaan 35, 2595AK, Hága. A céget a holland cégjegyzékbe a 27132220 számon jegyezték be.

Az NN Investment Partners B.V. összes részvénye az NN Investment Partners International Holdings B.V. birtokában van. Az NN Investment Partners B.V. az NN-csoport része, amely egy több mint 18 országban tevékenykedő biztosítási és befektetéskezelő csoport, és számos európai országban és Japánban jelentős jelenléttel rendelkezik.

2015. június 8-án a teljes egészében befizetett jegyzett tőke 193 385 euró volt; a részvények teljes mértékben befizetett részvények. Az Alapkezelő ügyvezető igazgatóságának tagjai:

- **Martijn Canisius**
Pénzügyi és kockázatkezelési igazgató
- **Valentijn van Nieuwenhuijzen**
Befektetési igazgató
- **Hester Borrie**
Befektetési kapcsolatokért felelős igazgató
- **Marieke Grobbe**

Emberierőforrás-igazgató

- **Bob van Overbeek**
Operatív igazgató

A jelen Tájékoztatóval kapcsolatos ügyekben az Alapkezelő az NN Investment Partners B.V. címét választotta székhelyül.

Az Alapkezelő a pénzmossa és a terrorizmus megelőzéséért felelős igazgatót nevezett ki.

Az NN Investment Partners B.V. vállalati célkitűzései között szerepel a harmadik felek nevében végzett portfóliókezelés, beleértve az átruházható értékpapírokba fektető kollektív befektetési vállalkozásokat (ÁÉKBV), valamint az alternatív befektetési alapokat (ABA) is.

Az NN Investment Partners B.V. alternatív befektetési alapok kezelésére irányuló és ÁÉKBV-k alapkezelőjeként végzett tevékenységét Hollandiában az Autoriteit Financiële Markten (röviden „AFM”) engedélyezi. Emellett az AFM az NN Investment Partners B.V. számára engedélyezi a diszkrecionális portfóliókezelési és a befektetési tanácsadási tevékenységet, valamint a pénzügyi instrumentumokkal kapcsolatos megbízások fogadását és továbbítását. Az NN Investment Partners B.V. a Kibocsátó kijelölt alapkezelőjeként jár el, határokon átnyúlóan, az ÁÉKBV-irányelvben foglalt, a szolgáltatásnyújtás szabadságára vonatkozó rendelkezés alapján.

A szavazati jog Kibocsátó nevében történő gyakorlása tekintetében az Alapkezelő elfogadott egy szavazási irányelvet, amely a Befektető kérésére térítésmentesen beszerezhető az Alapkezelő székhelyén vagy megtekinthető a következő honlapon:

www.nnip.com

A hatályos törvényeknek és jogszabályoknak megfelelően és a Kibocsátó Igazgatóságának jóváhagyásával, illetve a jelen Tájékoztatóban foglaltak szerint, az Alapkezelő feladatainak elvégzésével részben vagy egészben megbízhat más, általa erre alkalmasnak tartott vállalatokat azzal a feltétellel, hogy az Alapkezelő továbbra is úgy tartozik felelősséggel e megbízottak tevékenységéért és mulasztásaiért a rájuk ruházott feladatokkal kapcsolatban, mintha ezeket a feladatokat maga az Alapkezelő végezte volna el.

Az Alapkezelő által elfogadott díjazási szabályzat – amely részletesen tartalmazza az általános díjazási elveket, az ellenőrzés-irányítás módját, az alkalmazottak díjazását és releváns mennyiségi adatokat – igény esetén díjmentesen beszerezhető az Alapkezelő székhelyén, vagy megtekinthető a következő webhelyen:

www.nnip.com

A díjazási szabályzat kialakítása és alkalmazása során az Alapkezelőnek meg kell felelnie a holland pénzügyi felügyeletről szóló törvény (Wet op het financieel toezicht, Wft) alkalmazandó rendelkezéseinek és, többek között, az alábbi alapelveknek:

1. a díjazási szabályzat és gyakorlat támogatja a biztos és hatékony kockázatkezelést, és nem ösztönzi a kockázati profilokban vagy az Alapkezelő által kezelt ÁÉKBV alapszabályában foglaltaktól eltérő kockázatok vállalását;
2. a díjazási szabályzat követi az Alapkezelő, az általa kezelt ÁÉKBV és az abba Befektetők üzleti stratégiáját, célkitűzéseit, értékrendjét és érdekeit, illetve tartalmaz rendelkezéseket az összeférhetetlenségek elkerülésére is;
3. a teljesítményértékelés az Alapkezelő által kezelt ÁÉKBV befektetőinek ajánlott tartási periódushoz illeszkedő, többéves időkereten belül valósul meg annak érdekében, hogy a teljesítményértékelési folyamat alapját biztosan az ÁÉKBV hosszú távú teljesítménye és befektetési kockázata

képezze, illetve hogy a teljesítményalapú díjazáselemek tényleges kifizetése ugyanazon időszak alatt történjen; és

4. a teljes díjazás rögzített és változó elemei megfelelő egyensúlyban vannak, és a rögzített komponens elég magas részarányt képvisel a teljes díjazáson belül ahhoz, hogy egy teljesen rugalmas, változó díjrendszer működjön.

A díjazással kapcsolatos hatósági szabályozási változások miatt a díjazási szabályzat módosítása válhat szükségessé.

Az alábbi információk elérhetők az Alapkezelő webhelyén: www.nnip.com:

- a. az Alapkezelő engedélyének másolata;
- b. az Alapkezelő alapszabálya;
- c. a Letétkezelő alapszabálya;
- d. az Alapkezelő, a Kibocsátó és a Letétkezelő cégkivonata;
- e. az Alapkezelő és a Kibocsátó (ideértve a Részalapokat is) éves beszámolóit és vezetőségi jelentéseit, ideértve a kapcsolódó független könyvvizsgálói nyilatkozatokat is;
- f. az Alapkezelő és a Kibocsátó (ideértve a Részalapokat is) féléves jelentései;
- g. a Letétkezelői Szerződés fénymásolata;
- h. egy könyvvizsgálói nyilatkozat (fénymásolat) arról, hogy az Alapkezelő és a Letétkezelő teljesítik a saját tőkére vonatkozó követelményeket;
- i. havi rendszerességgel a következők havi áttekintését: (i) az egyes Részalapok befektetéseinek elkülönített értéke, (ii) a befektetések összetétele; (iii) a kibocsátott és forgalomban lévő Befektetési jegyek száma Részalaponként és Befektetési jegy-osztályonként, valamint (iv) az egyes Befektetési jegy-osztályok Befektetési jegyeinek Nettó eszközértéke és a megállapítás dátuma;
- j. a Tájékoztató, annak mellékletei és a Kiemelt befektetői információk;
- k. a Kibocsátóra vagy egy Részalapra érvényes feltételek módosítására vonatkozó javaslat és az azoktól való eltérés, amennyiben a módosítás eltér a közzétett javaslattól;
- l. a Befektetők közgyűlésének összehívása;

Amennyiben az Alapkezelő kéréssel fordul az AFM felé az engedélyének visszavonását illetően, az Alapkezelő erről tájékoztatja a Befektetőket.

Az Alapkezelő költségtérítés ellenében fénymásolatot biztosít az i. pontban említett információkról, valamint azokról az adatokról, amelyeket az Alapkezelő és a letétkezelő a vonatkozó jogszabályok szerint köteles a cégjegyzékben feltüntetni.

Az Alapkezelő díjmentesen rendelkezésre bocsátja az Alapkezelő alapszabályát.

Az Alapkezelő jelen Tájékoztató mellékletében szereplő, bejegyzést igazoló okirata elérhető a következő webhelyen: www.nnip.com. A bejegyzést igazoló okirat másolata díjmentesen elérhető az Alapkezelő irodájában. A bejegyzést igazoló okirat módosítása és kiegészítései az AFM engedélyét igénylik.

Az Alapkezelő jelenleg szokványos alapokként (FCP-k) strukturált luxemburgi ÁÉKBV-eket és ABA-kat, változó alaptőkéjű befektetési társaságokat (VABT), valamint változó alaptőkéjű, nyíltkörű részvénytársaságként (NV-k) strukturált holland ÁÉKBV-eket és ABA-kat, valamint befektetési alapokat (*fondsen voor gemene rekening*) kezel.

A kezelt befektetési alapok legfrissebb listája elérhető az Alapkezelő webhelyén: www.nnip.com. Ezek között lehetnek Intézményi Befektetők és/vagy nem Intézményi Befektetők számára fenntartott alapok.



Az ÁÉKBV-k vagy ABA-k alapkezelőjeként eljáró Alapkezelő az ÁÉKBV-k és ABA-k vagy azok befektetőinek érdekeit és a piaci integritást szem előtt tartva jár el.

Az Alapkezelő a Társaság eszközeinek minőségértékelése során nem támaszkodhat kizárólagosan vagy szisztematikusan a hitelminősítő intézetek által kiadott hitelminősítésekre. Ezért az Alapkezelő belső minősítési rendszerrel rendelkezik, amely a hitelminősítő intézetek által kiadott minősítések felülvizsgálatát és/vagy saját minősítés független kiadását teszi lehetővé.

B. Alapkezelési díj/Fix szolgáltatási díj

1. A Kibocsátó által az NN Investment Partners B.V.-nek adott alapkezelői kinevezés értelmében a Kibocsátó az NN Investment Partners B.V. számára éves Alapkezelési díjat fizet a Részalapok átlagos nettó eszközei alapján, az egyes Részalapok egyedi tájékoztatójában közzétett feltételeknek megfelelően. Ez a díj havonta, utólag fizetendő.
2. Az „A Kibocsátóval kapcsolatos lényeges információ” című I. rész „Díjak, költségek és adózás” című IV. fejezet „A Kibocsátó által fizetendő díjak” című A. szakaszában meghatározottak szerint egy fix szolgáltatási díjstruktúra lett bevezetve.

VI. (Rész)portfólió-kezelők

A hatékonyság biztosítása céljából az Alapkezelő a felelősség, ellenőrzés és koordinációs feladatok megtartása mellett, saját költségére a különböző Részalapok portfóliókezelési tevékenységével harmadik feleket („Portfóliókezelők”) bízhat meg.

Az NN Investment Partners B.V.-re mint Portfóliókezelőre történő valamennyi hivatkozást az NN Investment Partners B.V.-re mint Alapkezelőre történő hivatkozásnak kell tekinteni.

VII. Letétkezelő, Nyilvántartási és transzferügynök, Kifizetőhely és Központi adminisztratív ügynök

A. Letétkezelő

A Kibocsátó a Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. társaságot („BBH”) jelölte ki az eszközök letétkezelőjének, egy – többször módosított – letétkezelői szerződésben foglalt feltételeknek megfelelően (a „Letétkezelői szerződés”). A BBH-t a luxemburgi cégbíróság (RCS) 1989. február 9-én jegyezte be a B-29923 szám alatt, a luxemburgi törvények alapján. A pénzügyi szektorról szóló, többször módosított és kiegészített, 1993. április 5-i törvény alapján rendelkezik engedéllyel banki tevékenység folytatására. A BBH egy „société en commandite par actions” formában, a Luxemburgi Nagyhercegség törvényei alapján működő bank, székhelye: 80 Route d’Esch, L-1470 Luxembourg.

A BBH megfelelő vállalati irányítást alakított ki, és az egyes üzletágakat részletes vállalati szabályzatrendszerrel készíti a vonatkozó jogszabályi előírások betartását biztosító saját szabályzatok és eljárások kidolgozására. A BBH irányítási szerkezetét és szabályzatait az igazgatóság, a felső vezetői bizottság (beleértve a felhatalmazott vezetést), továbbá a belső megfelelési, a belső ellenőrzési és a kockázatkezelési osztályok fogalmazzák meg és kísérik figyelemmel.

A BBH-nak minden észszerű lépést meg kell tennie a potenciális összeférhetlenségek azonosítása és csökkentése érdekében. A lépések magukban foglalják a tevékenysége összetettségének, méretének és természetének megfelelő összeférhetlenségi szabályzatainak gyakorlati végrehajtását. A szabályzat azonosítja az

összeférhetlenséget eredményező, vagy annak lehetőségét magában hordozó körülményeket, és a felmerült összeférhetlenség kezeléséhez szükséges eljárásokat és módszereket is megfogalmazza. A Letétkezelő vezetői és figyelemmel kíséri az összeférhetlenségek nyilvántartását.

A BBH egyben a Kibocsátó Nyilvántartási és transzferügynöke, Kifizetőhelye és Központi adminisztratív ügynöke is, ezért létrehozta és karbantartja a Kibocsátó felé – Letétkezelőként, Nyilvántartási és transzferügynökként, Kifizetőhelyként és Központi adminisztratív ügynökként – nyújtott különböző szolgáltatásai miatt esetlegesen felmerülő összeférhetlenségek kezelésére szolgáló megfelelő szabályzatokat és eljárásokat.

A BBH bevezette a letétkezelői és az adminisztratív szolgáltatások megfelelő szétválasztását, beleértve a problémakezelési folyamatokat és az irányítást. A Letétkezelő funkció ebből a célból funkcionálisan és szervezeti hierarchia szempontjából is elválasztásra került az adminisztrációs és nyilvántartási szolgáltatást nyújtó egységtől.

A BBH összeférhetlenségi szabályzata szerint minden – külső vagy belső feleket érintő, észlelt, kezelt és/vagy megelőzött – anyagi összeférhetlenséget azonnal jelenteni, továbbítani kell a felső vezetés részére. Amennyiben egy összeférhetlenség nem előzhető meg, a BBH köteles olyan hatékony szervezeti és adminisztrációs intézkedéseket bevezetni és működtetni, amelyek kapcsán minden elvárható lépést megtesznek (i) az összeférhetlenség Kibocsátó felé megfelelő formában történő jelentése, és (ii) az ilyen összeférhetlenségek nyomon követése és kezelése érdekében.

A BBH biztosítja, hogy minden alkalmazott hozzájut a megfelelő információhoz, megkapja a megfelelő képzést és utasításokat az alkalmazandó összeférhetlenségi szabályzatokkal kapcsolatban, és hogy a problémák megelőzése érdekében a feladatokat és felelősségi köröket megfelelően határozzák meg.

A Letétkezelő a Letétkezelői szerződés, a 2010. évi és az egyéb vonatkozó luxemburgi jogszabályi előírások alapján látja el a letétkezelői feladatait és kötelezettségeit, úgymint (i) a Kibocsátó letétben tartott pénzügyi eszközeinek védelmét és a Kibocsátó egyéb – letétben nem tartott vagy letétbe nem helyezhető – eszközeinek felügyeletét, (ii) a Kibocsátó cash flow folyamatainak megfigyelését és (iii) az alábbi felügyeleti feladatokat:

- i. biztosítja, hogy a Befektetési jegyek eladása, kibocsátása, visszavásárlása, visszaváltása és visszavonása az alapszabállyal és a vonatkozó luxemburgi jogszabályi előírásokkal összhangban történik;
- ii. biztosítja, hogy a Befektetési jegyek értékének számítása az alapszabállyal és a vonatkozó luxemburgi jogszabályi előírásokkal összhangban történik;
- iii. biztosítja, hogy a Kibocsátó eszközeit érintő tranzakciók bármilyen ellenértékét a szokásos határidőkön belül továbbítják a Kibocsátónak;
- iv. biztosítja, hogy a Kibocsátó jövedelmének felhasználása az alapszabállyal és a vonatkozó luxemburgi jogszabályi előírásokkal összhangban történik; és
- v. biztosítja, hogy a Kibocsátó utasításai ne ütközzenek az alapszabállyal és a vonatkozó luxemburgi jogszabályi előírásokkal.

A Letétkezelő a fizikailag szállítható pénzügyi eszközöket, továbbá a Kibocsátó olyan eszközeit is magánál tartja:

- amelyek közvetlenül vagy közvetve a Letétkezelő nevében jegyezhetőek vagy számlán tarthatóak;
- amelyeket a Letétkezelő nevében, csak közvetlenül a kibocsátó vagy annak ügynöke jegyzett;

- amelyeket egy olyan harmadik fél tart, akihez eszközvédelmi feladatot delegáltak.

A Letétkezelő biztosítja a letéti kockázat megfelelő felmérését, továbbá hogy a letéti láncolat minden szintjén kellő körültekintéssel járnak el és érvényesül a kötelezettségek szétválasztása, annak érdekében, hogy a letétbe helyezett pénzügyi eszközöket mindig megfelelően védjék és kezeljék.

A Letétkezelőnek mindig teljes körű rálátással kell rendelkeznie a letétbe helyezett pénzügyi eszközökön kívüli minden eszkről, igazolnia kell a tulajdonjogot, továbbá nyilvántartást kell vezetnie valamennyi eszkről, amelyek tulajdonjoga igazoltan a Kibocsátót illeti.

A Letétkezelő a felügyeleti kötelezettségeinek megfelelően kidolgozza a megfelelő eljárásokat a releváns befektetési korlátozásoknak való megfelelés biztosításához, illetve annak utólagos igazolására, hogy a Kibocsátó befektetései összhangban vannak a Kibocsátó és a Részalapok tájékoztatóiban és az alapszabályban meghatározott befektetési célkitűzéseivel és politikáival.

A Letétkezelő továbbá megfelelő figyelemmel kíséri a Kibocsátó cash flow folyamatait, így biztosítva többek között, hogy a Befektetőktől vagy az ő nevükben a Kibocsátó Befektetési jegyeinek jegyzésére szánt összegek beérkezzenek, és az összes készpénz könyvelésre kerüljön valamely megfelelő pénzügyi vezetővel egy vagy több számlára.

A Letétkezelői Szerződés, a 2010. évi törvény és egyéb vonatkozó luxemburgi jogszabályi előírások rendelkezéseivel összhangban a Letétkezelő bizonyos feltételek teljesítése esetén és a kötelezettségeinek hatékony teljesítése érdekében, időről időre, részben vagy teljes egészében delegálhatja a letétben tartandó pénzügyi eszközökkel (például a Kibocsátó könyvelésében pénzügyi eszkről nyilvántartható pénzügyi eszközök és minden, fizikailag a Letétkezelőhöz szállítható pénzügyi eszköz) eszközvédelmi feladatait egy vagy több, általa kijelölt alletétkezelőnek. Ennek érdekében a Letétkezelő megfelelő folyamatokat alakított ki és tart fent a legalkalmasabb harmadik fél szolgáltatók kiválasztására, figyelemmel kísérésére és felügyeletére, valamennyi piacon, a hely jogszabályi előírások figyelembevételével. Az ilyen alletétkezelők (és esetleges megbízottjaik) listája, továbbá azon összeférhetlenségek listája, amelyek az ilyen feladatátruházásból származhatnak, igény esetén a Befektetők részére elérhetőek, illetve a következő weboldalon megtekinthetőek kell lenniük:

<https://nnip.com>

Az alletétkezelők listája bizonyos időközönként frissítésre kerül.

Az alletétkezelő kiválasztása és megbízása során a Letétkezelőnek a vonatkozó luxemburgi jogszabályi rendelkezések által megkövetelt megfelelő szakértelmet, gondosságot és körültekintést kell tanúsítania annak biztosítása érdekében, hogy a Kibocsátó eszközeit csak olyan alletétkezelőre bízva, aki megfelelő védelmi színvonalat tud biztosítani. A Letétkezelőnek emellett időszakosan fel kell mérnie, hogy az alletétkezelők teljesítik-e a vonatkozó jogi és hatósági követelményeket, és folyamatosan felügyelnie kell minden egyes alletétkezelőt annak biztosítása érdekében, hogy az alletétkezelők kötelezettségeiket továbbra is megfelelően teljesítsék.

Ahol egy harmadik ország törvényei megkövetelik, hogy bizonyos pénzügyi eszközök letéti őrzését egy helyi jogi személy lássa el, és nincs olyan helyi jogi személy, amely teljesítené a 2010. évi törvényben előírt delegálási követelményeket, ott a Letétkezelő delegálhatja feladatait egy ilyen helyi jogi személynek, de csak a harmadik ország törvényei által megkövetelt mértékig és csak addig, amíg nem létezik olyan helyi jogi személy, amely megfelel a delegálási követelményeknek. A Letétkezelő felelősségét az ilyen

feladat-átruházások nem érintik. A letétkezelő a vonatkozó luxemburgi jogszabályi rendelkezések szerint felelősséggel tartozik a Kibocsátó vagy annak Befektetői felé.

Összeférhetlenséget eredményezhetnek az olyan szituációk, amelyekben az alletétkezelők az eszközvédelmi feladat-átruházás mellett külön kereskedelmi és/vagy üzleti kapcsolatba kerülhetnek vagy kerültek a Letétkezelővel. Az üzletmenet során a Letétkezelő és az alletétkezelő között összeférhetlenség léphet fel. Ahol az alletétkezelő csoportkapcsolatban áll a Letétkezelővel, a Letétkezelő vállalja a kapcsolatból eredő potenciális összeférhetlenségek azonosítását, és szükség esetén minden elvárható intézkedést megtesz az ilyen összeférhetlenségek megszüntetésére.

A Letétkezelő egyik feladat-átruházási kapcsolatnál sem számít semmilyen konkrét összeférhetlenség felmerülésére. A Letétkezelő bármilyen összeférhetlenség felmerülése esetén értesíti a Kibocsátót vagy az Alapkezelőt.

Amennyiben a Letétkezelővel kapcsolatban merül fel összeférhetlenség, azokat azonosítja, kezeli és megszünteti a Letétkezelő szabályzataival és eljárásaival összhangban.

Az esetleg felmerülő összeférhetlenségekre és a Letétkezelő letétkezelési feladataira vonatkozó aktuális információ igény esetén díjmentesen beszerezhető a Letétkezelőtől.

A 2010. évi törvény szigorú előírásokat tartalmaz a letétbe helyezett pénzügyi eszközök elvesztésével kapcsolatos Letétkezelői felelősségre vonatkozóan. A letétbe helyezett pénzügyi eszközök elvesztése esetén a Letétkezelő a Kibocsátó felé köteles ugyanolyan típusú pénzügyi eszközökből pótolni a megfelelő mennyiséget. Ha azonban a Letétkezelő bizonyítani tudja, hogy az eszközvesztést olyan külső körülmények okozták, amelyeket befolyásolni nem tudott, és amelyek következményei minden elvárható erőfeszítés ellenére is bekövetkeztek volna, akkor a Letétkezelő mentesül az eszközök pótlásának kötelezettsége alól. Tájékoztatjuk a Befektetőket, hogy bizonyos körülmények fennállása esetén a Kibocsátó tulajdonát képező pénzügyi eszközök nem minősülnek a Kibocsátó kezelésében lévő pénzügyi eszközöknek (vagyis az olyan pénzügyi eszközök, amelyek nyilvántarthatóak a Letétkezelő könyvelésében található számlán, és minden olyan pénzügyi eszköz, amely fizikailag is a Letétkezelő birtokába adható), így a vonatkozó luxemburgi jogszabályi rendelkezések értelmében a Letétkezelő felel a Kibocsátó és a Befektetők felé a Letétkezelő kötelezettségeinek teljesítése során tanúsított hanyagságából vagy szándékosan elkövetett hibájából adódó veszteségekért.

A Letétkezelői szerződésből eredően a BBH a Kibocsátó minden egyes Részalapjától díjazásban részesül, az I. részben a „Költségek, díjak és adózás” című IV. fejezet „A Kibocsátó által fizetendő díjak” című A. szakaszában foglaltaknak megfelelően.

B. Nyilvántartási és transzferügynök

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. („BBH”) mint Nyilvántartási és transzferügynök, mindenképp a Kibocsátó Befektetési jegyeinek kibocsátásáért és forgalmazásáért, a befektetői nyilvántartás vezetéséért, illetve a Kibocsátó Befektetési jegyeinek a Befektetők, ügynökök és harmadik személyek számára történő átadásáért felel.

A jegyzési ív aláírásával a befektető tudomásul veszi és elfogadja, hogy a jegyzési íven keresztül gyűjtött adatai (azaz név, keresztnév, címadatak, nemzetiség, számlaszámok, e-mail, telefonszám stb.) határon átváltozó megosztásra kerülnek a Luxemburgi Nagyhercegségben érvényes adatvédelmi törvénnyel és a GDPR rendelettel összhangban az Alapkezelő által és számos egység körében a BBH csoporton belül a befektetővel kötött szerződés szerinti és az alkalmazandó törvények és jogszabályok által előírt



szolgáltatások végrehajtása érdekében. A befektetőnek az adatainak határon átnyúló feldolgozására – az igénylési űrlap aláírásával – adott hozzájárulása kiterjedhet a személyes adatok olyan, Európai Unió és/vagy Európai Gazdasági Térségen kívüli országokban működő szervezetek általi kezelésére is, amelyek a Luxemburgi Nagyhercegségben érvényes adatvédelmi törvénytől eltérő adatvédelmi szabályozással rendelkeznek. A személyes adatok előbb említett szervezetek általi kezelése során az adatok olyan országokon mehetnek keresztül, és/vagy feldolgozásuk olyan országokban történhet, amelyek nem rendelkeznek az Európai Gazdasági Térségben érvényes adatvédelmi előírásokkal egyenértékű követelményekkel. Ilyen esetben megfelelő óvintézkedésekkel gondoskodnak a kielégítő szintű biztonság garantálásáról, például azzal, hogy az Európai Unió Bizottsága által elfogadott szabványos adatvédelmi záradékok megkötését írják elő.

C. Kifizetőhely

Kifizetőhelyi minőségében a Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. („BBH”) felelős a hozamok és az Osztalék Befektetők számára történő kiosztásáért.

D. Központi adminisztratív ügynök

A Kibocsátó a BBH-t nevezte ki Központi adminisztratív ügynökként. A BBH ilyen minőségében a luxemburgi jogszabályok által előírt következő adminisztratív feladatokat látja el: pénzügyi beszámolók elkészítése, a Kibocsátó Befektetési jegyeinek könyvelése és az azokra vonatkozó Nettó eszközérték kiszámítása, a jegyzési, visszaváltási és átváltási kérelmek feldolgozása, fizetések befogadása, a Kibocsátó befektetői jegyzékének megőrzése, valamint a kimutatások, jelentések, közlemények és a Befektetőknek szánt egyéb dokumentumok előkészítése és postázásuk felügyelete. A BBH ezenkívül székhelyszolgáltatást nyújt a Kibocsátó számára.

VIII. Forgalmazók

A Kibocsátó világszerte megállapodásokat köthet Forgalmazókkal minden egyes Részalap Befektetési jegyeinek értékesítésére és piacra vitelére, az olyan országok kivételével, ahol tiltott az ilyen tevékenység.

A Kibocsátó és a Forgalmazók kötelesek gondoskodni a pénzmosás elleni törvények, rendeletek és irányelvek által rájuk szabott összes kötelezettség betartásáról, és a lehetőségekhez mérten lépéseket tesznek annak érdekében, hogy ezeket a kötelezettségeket betartsák.

IX. Befektetési jegyek

A Kibocsátó alaptőkéje mindenkor a Kibocsátó egyes Részalapjaiban kiadott Befektetési jegyek által képviselt eszközök együttes értékével egyenlő.

A Kibocsátó Befektetési jegyeihez bármely magánszemély vagy jogi személy „A Kibocsátóval kapcsolatos lényeges információ” című I. rész „Jegyzések, visszaváltások és átváltások” című III. fejezetének rendelkezései szerint juthat hozzá.

A Befektetési jegyek kibocsátása névérték nélkül történik, és azokat a jegyzéskor teljes egészükben ki kell fizetni. Új Befektetési jegyek kibocsátásakor a korábbi Befektetők nem élveznek a jegyzésre vonatkozóan elsőbbségi jogokat.

A Kibocsátó Igazgatósága jogosult az egyes Részalapokon belül egy vagy több Befektetési jegy-osztály kibocsátására. Ezek a Befektetési jegy-osztályok bizonyos befektetői csoportok számára

lehetnek kizárólagosan fenntartva, mint például egy meghatározott ország vagy régió Befektetői, illetve Intézményi Befektetők javára.

Az egyes Befektetési jegy-osztályok különbözhetnek egymástól díjszerkezetükben, az előírt legkisebb jegyezhető összeg mértékében, a Nettó eszközérték meghatározására alkalmazott Referenciadevizában, valamint bármely más jellemző tekintetében, a II. rész: „Befektetési jegy-osztályok” rendelkezéseinek megfelelően. A Kibocsátó Igazgatósága bizonyos Befektetési jegy-osztályokba, meghatározott Részalapokba vagy a Kibocsátóba történő befektetések tekintetében jogosult az első befektetésre vonatkozó kötelezettségek előírására.

A Kibocsátó Igazgatósága más Befektetési jegy-osztályokat is létrehozhat, amelyek elnevezését és jellemzőit is meghatározza. E Befektetési jegy-osztályok az ilyen új Befektetési jegy-osztályokkal érintett Részalapok egyedi tájékoztatójában kerülnek részletesen ismertetésre.

A Referenciadeviza a Részalap (vagy adott esetben annak Befektetési jegy-osztályának) Referenciadevizája, amely azonban nem feltétlenül egyezik meg azzal a devizával, amelybe a Részalap nettó eszközei bármely időpontban befektetésre kerülnek. Ha a Részalap nevében szerepel a deviza megnevezése, az pusztán a Részalap Referenciadevizájára utal, és nem jelzi, hogy a portfólión belül mely devizák vannak túlsúlyban. Az egyedi Befektetési jegy-osztályok eltérő devizamegjelöléssel rendelkezhetnek, amely arra a devizára utal, amelyben a Befektetési jegyenkénti Nettó eszközérték kifejezésre kerül. Ezek eltérnek a fedezett Befektetési jegy-osztályoktól.

A hozamfizető Befektetési jegyek utáni minden egyes osztalékfizetést követően a Befektetési jegy-osztály Nettó eszközértékének azt a részét, amelyet a hozamfizető Befektetési jegyekhez van hozzárendelve, csökkenteni kell a felosztott Osztalék összegével, ennek eredményeképpen az összes hozamfizető Befektetési jegyhez hozzárendelt Nettó eszközérték százalékos aránya csökken, míg a Nettó eszközértéknek az összes hozamteremtő Befektetési jegyhez hozzárendelt része változatlan marad.

Minden hozamfizetés növeli az érintett Befektetési jegy-osztály és Részalap hozamteremtő Befektetési jegyei összértékének a hozamfizető Befektetési jegyek összértékével szembeni arányát. Ezt az arányt nevezzük paritásnak.

Egy adott Részalapban az összes Befektetési jegy egyenlő jogokkal rendelkezik az Osztalékok, valamint az alap felszámolásából és a visszaváltásból befolyó bevétel tekintetében (a hozamfizető, illetve a hozamteremtő Befektetési jegyek egyedi jogai és az aktuális paritás figyelembevételével).

A Kibocsátó jogosult töredék Befektetési jegyek kibocsátására. Az ilyen töredék Befektetési jegyek nem biztosítanak tulajdonosoknak szavazati jogot, de lehetővé teszik számukra, hogy arányosan részesedjenek a Kibocsátó Nettó eszközértékéből. Szavazati jogot kizárólag az egész Befektetési jegyek biztosítanak, függetlenül azok értékétől.

A Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét, hogy a befektetők a befektetői jogait közvetlenül csak a Kibocsátóval szemben tudják teljes mértékben gyakorolni, a Kibocsátó és az Alapkezelő – időről időre kijelölt – megbízottjaival szemben nem rendelkeznek szerződéses jogokkal. Bármely befektető gyakorolhatja a közgyűlésen való részvétel jogát, ha saját nevében regisztrálja magát a Kibocsátó részvényesi jegyzékében. Abban az esetben, ha a befektető a Kibocsátóba saját nevében, de egy, a befektető nevében eljáró közvetítőn keresztül fektet be, akkor nem minden esetben lehetséges a befektető számára, hogy bizonyos részvényesi jogokat közvetlenül gyakorolhasson a Kibocsátóval szemben. Javasoljuk, hogy a Befektetők kérjenek tanácsot jogaikkal kapcsolatban.



A Befektetési jegyek jegyzés formájában kerülnek kibocsátásra. A Kibocsátó egy Befektetési jegy-osztályában sem kerülnek Befektetési jegyek fizikai formában kibocsátásra. A Befektetési jegyek klíringrendszerben vezetett számlákon is tarthatók, és azokon keresztül átutalhatók.

A bemutatóra szóló részvények és befektetési egységek immobilizációjáról, a névre szóló részvények és az immobilizált bemutatóra szóló részvények nyilvántartási kötelezettségéről szóló, 2014. július 28-i luxemburgi törvény előírásaival összhangban a 2016. február 18-ig letétbe nem helyezett, fizikai formában tartott, bemutatóra szóló Befektetési jegyek visszavonásra kerültek. Az ilyen tranzakciók ellenértéke a *Caisse de Consignation*nál van letétbe helyezve.

X. Nettó eszközérték

I. Nettó eszközérték (kizárólag nem PPA-k esetében)

A Kibocsátó egyes Részalapjainak Befektetési jegy-osztályaiba tartozó Befektetési jegyek Nettó eszközértéke a Kibocsátó Igazgatósága által meghatározott pénznem(ek)ben kerül kifejezésre. Főszabály szerint a Nettó eszközértéket legalább havonta kétszer kell kiszámítani.

A Kibocsátó Igazgatósága határozza meg az Értékelési Napokat és a Nettó eszközérték nyilvános közzétételének módját, a hatályos jogszabályoknak megfelelően.

A Kibocsátó nem szándékozik egy Részalap Nettó eszközértékét olyan napokon kiszámítani, amikor az adott Részalap mögöttes eszközei jelentős részének árfolyamát nem lehet pontosan megállapítani a kereskedés korlátozása vagy berekesztése miatt egy vagy több vonatkozó piacon. Az Értékelési napok jegyzékét az Alapkezelő kérésre rendelkezésre bocsátja.

1. A Kibocsátó eszközei közé tartozik:

- a. minden készpénz és betét, beleértve a már felhalmozott, de még ki nem fizetett kamatokat;
- b. minden esedékes és fizetendő váltó és fizetési ígervény, ideértve az értékpapír-értékesítésből származó, még meg nem kapott bevételeket;
- c. minden értékpapír, részvény, kötvény, váltó, elsőbbségi részvény, opció vagy jegyzési jog, warrant, Pénzpiaci eszköz, valamint a Kibocsátó bármilyen egyéb befektetése és Átruházható értékpapírja;
- d. minden osztalék és egyéb formában történő nyereségfelosztás, amely a Kibocsátónak akár készpénzben, akár részvényben vagy befektetési jegyben jár (a Kibocsátó mindazonáltal korrigálhatja az Átruházható Értékpapírok értékét a például osztalékfizetésből vagy az értékpapírokhoz fűződő jogok érvényesítéséből eredő eltérések miatti piaci árfolyam-ingadozások figyelembevételének okán);
- e. a Kibocsátó tulajdonában lévő bármilyen kamatozó értékpapírhoz tartozó felhalmozott, de még ki nem fizetett kamat, kivéve, ha ezt az értékpapír névértéke tartalmazza;
- f. a Kibocsátó alapítási költségei, a még nem leírt mértékben;
- g. minden egyéb eszköz, függetlenül azok jellegétől, beleértve a swapok bevételeit és az előlegeket.

2. A Kibocsátó kötelezettségei közé tartozik:

- a. minden kölcsönfelvétel, esedékes váltó és könyv szerinti tartozás;
 - b. minden ismert kötelezettség, függetlenül azok esedékességének idejétől, beleértve minden szerződésből eredő és lejárt, készpénzben vagy egyéb eszközzel fizetendő kötelezettséget, beleértve a Kibocsátó által már bejelentett, de még ki nem fizetett Osztalékokat;
 - c. az Értékelési Napig a tőke- és egyéb jövedelemmel kapcsolatban adózásra képzett minden céltartalék, valamint minden egyéb, az Igazgatóság által engedélyezett vagy jóváhagyott céltartalék;
 - d. a Kibocsátó bármilyen egyéb kötelezettsége, függetlenül azok jellegétől, kivéve a Kibocsátó Befektetési Jegyeiben megtestesülő kötelezettségeket. E kötelezettségek értékének meghatározásakor a Kibocsátónak az általa fizetendő valamennyi költséget figyelembe kell vennie. Ebbe a körbe tartozhatnak az alapítási költségek, az Alapkezelőknek fizetendő díjazás, a Portfóliókezelőknek vagy tanácsadóknak, a könyvelőknek, a Letétkezelőnek és az allettékezőknek, a Központi adminisztratív ügynöknek, a Nyilvántartási és transzferügynöknek, a Kifizetőhelyeknek, továbbá azon országokban működő Forgalmazóknak és állandó képviselőknek fizetendő díjak, ahol a Kibocsátó bejegyzett cég, továbbá bármely, a Kibocsátó által megbízott közreműködőnek fizetendő díjak, valamint a jogtanácsadási és könyvvizsgálói szolgáltatáshoz kapcsolódó díjak, a reklámköltségek, nyomdai, beszámolási és közzétételi költségek, beleértve a tájékoztatók, kiemelt befektetői információk, magyarázó feljegyzések, regisztrációs nyilatkozatok és az éves beszámoló, illetve féléves jelentések reklám-, előállítási és nyomtatási költségeit, az adók vagy egyéb illetékek, továbbá minden, működéssel kapcsolatos költség, beleértve az eszközök adásvételének költségeit, a kamatokat, a banki és közvetítői jutalékokat, a posta-, telefon- és telexköltségeket, kivéve ha azokat a Fix szolgáltatási díj már tartalmazza. A Kibocsátó jogosult az adminisztratív, valamint az egyéb rendszeres és visszatérő jellegű költségeket becsült éves szinten vagy más időszakra vonatkozóan előre kiszámítani, és ezek arányos részét az időszak során egyenletes elhatárolás alapján elszámolni.
3. Az eszközérték meghatározása az alábbiaknak megfelelően történik:
- a. minden készpénz és betét, leszámítolásra benyújtott váltó, váltó és bemutatóra szóló váltó, kintlévőség, előre fizetett költség, már megállapított, illetve felhalmozott, de még nem kifizetett, készpénzben fizetendő Osztalék és kamat értékét ezek teljes összegében kell figyelembe venni, kivéve, ha ezek teljes kifizetése vagy átvétele valószínűtlen, amely esetben értéküket a Kibocsátó Igazgatósága belátásának megfelelően úgy kell csökkenteni, hogy az új érték az eszköz valós értékét tükrözze;
 - b. a Kibocsátó tulajdonát képező, hivatalos tőzsdén vagy egyéb szabályozott piacon forgalomban lévő Átruházható Értékpapírok és Pénzpiaci eszközök vagy származékos ügyletek formájában meglévő eszközök értékelésének alapja az ilyen értékpapírok, Pénzpiaci eszközök vagy származékos ügyletek elsődleges piacán érvényes utolsó piaci ár a Kibocsátó Igazgatóság által elfogadott árjegyzést biztosító szolgáltatás árait figyelembe véve. Ha az ilyen módon megállapított árfolyam nem reprezentatív a valós érték vonatkozásában, akkor az adott Átruházható Értékpapírok, Pénzpiaci eszközök vagy származékos



- ügyletek, valamint bármilyen egyéb elfogadott eszköz értékelése a Kibocsátó Igazgatósága jóhiszemű megítélése szerinti várható eladási árak alapján történik;
- c. az egyetlen szabályozott piacon sem jegyzett vagy forgalmazott értékpapírok és Pénzpiaci eszközök értékét a legutolsó elérhető árfolyamuk alapján kell értékelni, kivéve, ha az ilyen árfolyam valós értékük tekintetében nem reprezentatív, amely esetben értékelésük a Kibocsátó Igazgatóságának jóhiszemű megítélése szerint várható eladási árfolyamuk alapján történik;
- d. a Kibocsátó bizonyos Részalapjainak esetében alkalmazható az rövid lejáratú Átruházható Értékpapírok amortizált bekerülési értéken történő értékelése. E módszer során az értékpapír bekerülési költségéből kell kiindulni, majd azt egy diszkont- vagy feláralapú állandó amortizációs rátával annak lejáratára vonatkozóan korrigálni kell. Ezt a rátát az értékpapír piaci értékét befolyásoló kamatingadozástól függetlenül kell alkalmazni. Bár ez a módszer növeli az értékelés megbízhatóságát, előfordulhatnak olyan esetek, amikor egy időszak során az amortizált bekerülési érték magasabb vagy alacsonyabb, mint az az összeg, amelyet a Részalap az értékpapír eladásából realizálna. Bizonyos rövid lejáratú Átruházható értékpapírok hozama kismértékben különbözhet attól a hozamtól, amit a Befektető olyan hasonló Részalapban érhetne el, amely a portfóliójában szereplő értékpapírjainak értékét piaci értéken határozza meg.
- e. a befektetési alapokban meglévő részesedések értékét a legutolsó rendelkezésre álló értékelés alapján kell megállapítani. Általánosságban a befektetési alapokban meglévő részesedések értékét az adott befektetési alapra vonatkozó értékelési módszerekkel kell meghatározni. Ezeket az értékelési módszereket rendszerint az Alapkezelő vagy a befektetési alap értékelésért felelős ügynöke biztosítja. Az egyes Részalapokon belüli egységes értékelés érdekében, ha egy befektetési alap értékelése olyan időpontban történik, amely nem esik egybe a kérdéses Részalap Értékelési napjával, és ha az ilyen értékelés a kiszámítás óta jelentősen változott, a Nettó eszközérték e változások figyelembevételével korrigálni lehet a Kibocsátó Igazgatósága által jóhiszeműen meghatározott értéknek megfelelően.
- f. a swapok értékelése azok piaci értéke alapján történik, a piaci érték azonban önmagában is több tényezőtől (például az ügylet alapját képező Indexek szintje és volatilitása, a piaci kamatok, a swap hátralévő időtartama) függ. A kibocsátások és visszaváltások eredményeképpen szükségessé váló minden korrekció a swap növelésével vagy csökkentésével történik, azok piaci értékén történő kereskedés mellett.
- g. Az OTC származékos ügyletek, mint például a szabványosított és nem szabványosított határidős ügyletek (futures és forward) vagy tőzsdén nem kereskedett opciós szerződések értékét azok nettó felszámolási értéke alapján kell kiszámítani, a Kibocsátó Igazgatósága által meghatározott szabályok szerint, azonos módszert alkalmazva minden egyes szerződéstípusra. Egy származékos pozíció nettó felszámolási értéke megfelel az adott pozíció nem realizált nettó nyereségének/veszteségének. Ezt az értékelést elismert és a piaci gyakorlatban elfogadott modell alapján, vagy az adott modellszámítás által ellenőrzöttten kell elvégezni.
- h. egyéb eszközök értékét a Kibocsátó Igazgatósága az óvatosság elvének figyelembevételével és jóhiszeműen állapítja meg, az általánosan elfogadott értékelési alapelveknek és folyamatoknak megfelelően.
- A Kibocsátó Igazgatósága saját hatáskörében engedélyezheti egyéb értékelési módszerek alkalmazását, amennyiben úgy ítéli meg, hogy az adott módszer jobban tükrözi a Kibocsátó eszközeinek valós értékét.
- A Kibocsátó külföldi devizában kifejezett eszközeinek és kötelezettségeinek értékelését az adott Részalap Referenciadevizájába kell átváltani, a legfrissebb rendelkezésre álló árfolyamok alkalmazásával.
- Az értékelésekkel kapcsolatban minden szabályt és meghatározást az általánosan elfogadott számviteli irányelveknek megfelelően kell értelmezni és alkalmazni.
- A Kibocsátó minden egyes Részalapjának felmerült költségeire egyenként megfelelő tartalékot kell kialakítani, a mérlegen kívüli kötelezettségeket pedig az óvatosság elvének megfelelő és észszerű módon kell elszámolni.
- Minden egyes Részalapban, és ezen belül minden egyes Befektetési jegy-osztályban a Befektetési jegyenkénti Nettó eszközérték az adott Befektetési jegy-osztály Nettó eszközértékének kiszámításához használt devizában kerül meghatározásra. A számítást az Értékelési napon úgy végzik el, hogy az adott Befektetési jegy-osztály – annak eszközértéke és a hozzá kapcsolható kötelezettségek különbségeként előáll – Nettó eszközértékét elosztják az adott Befektetési jegy-osztály kibocsátott és forgalomban lévő Befektetési jegyeinek számával.
- Ha egy adott Részalapban több Befektetési jegy-osztály is van, a Befektetési jegyenkénti Nettó eszközértéknek mindig meg kell egyeznie azzal az értékkel, amit úgy kapunk, hogy az adott Befektetési jegy-osztály nettó eszközeinek az adott időpontban az ehhez a Befektetési jegy-osztályhoz kapcsolható részét elosztjuk az ebben az osztályban lévő összes, az adott időpontban kibocsátott és forgalomban lévő Befektetési jegy számával.
- Bármely olyan Befektetési jegyet, amely a Tájékoztató „A kibocsátóra vonatkozó alapvető információk” című I. részének „Jegyzések, visszaváltások és átváltások” című II. fejezete értelmében visszaváltás alatt áll, olyan Befektetési jegynek kell tekinteni, amely kibocsátásra került és az adott Befektetési jegy visszaváltásához tartozó Értékelési nap zárásáig létezik, és ettől az időponttól a kifizetés időpontjáig az ilyen Befektetési jegyet a Kibocsátó kötelezettségei között kell figyelembe venni.
- A beérkezett jegyzési kérelmeknek megfelelően a Kibocsátó által kibocsátandó Befektetési jegyet annak az Értékelési napnak a zárásától kell kibocsátottként kezelni, amely napon azok kibocsátási árfolyamát meghatározták, és ezt az értéket a Kibocsátónak járó követeléseként kell kezelni addig, amíg az összeg a Kibocsátónak megfizetésre kerül.
- Amennyiben ez lehetséges, a Kibocsátó által megkötött, Átruházható értékpapírokra vonatkozó vételi vagy eladási szerződéseket az Értékelési napon kell feldolgozni.
- A Részalap beérkezéseit és kihelyezéseit érintő ügyletek, ideértve a természetbeni ügyleteket, a Részalap eszközeinek „felhígulását” eredményezhetik, mivel az az árfolyam, amelyen a Befektető egy Részalap Befektetési jegyeit jegyzi vagy visszaváltja, lehet, hogy nem tükrözi teljes mértékben azokat a forgalmazási és egyéb költségeket, amelyek akkor merülnek fel, amikor a Portfóliókezelőnek a beérkező vagy kiáramló pénzeszközök összeegyeztetése miatt értékpapírokat kell eladnia és vennie. E hatás mérséklése és a meglévő Befektetők védelmének fokozása érdekében a Kibocsátó Igazgatósága vagy az Alapkezelő belátása szerint a Kibocsátó minden egyes Részalapja tekintetében alkalmazható a „Swinging Single Pricing” (SSP – váltakozó egységes árazás) mechanizmus. Az SSP-mechanizmus alkalmazásakor a vonatkozó Részalap Nettó eszközértékét egy összeggel („kiigazítási

tényező”) korrigálhatják, hogy ezzel ellensúlyozzák a beérkező és kimenő pénzeszközök különbségéből (a „nettó tőke mozgásból”) várhatóan adódó tranzakciós költségeket. Amennyiben a Nettó tőke mozgás meghaladja a Részalap Nettó Eszközértékének előre meghatározott százalékát (a „küszöbértéket”), az automatikusan beindítja az SSP-mechanizmust. Nettó tőkebeáramlás esetén a vonatkozó Részalap Nettó eszközértékéhez hozzáadásra kerül a kiigazítási tényező, hogy az tükrözze a jegyzéseket, míg nettó tőkekiáramlás esetén a kiigazítási tényező a vonatkozó Részalap Nettó eszközértékéből levonásra kerül a kért visszaváltások tükrözése érdekében. Mindkét esetben ugyanaz a Nettó eszközérték vonatkozik minden, egy adott időpontban jegyző vagy visszaváltó Befektetőre.

A küszöbértékek szintjéről, amennyiben ilyen meghatározásra került, bizonyos paraméterek alapján döntenek, amelyek többek között a következők lehetnek: a Részalap mérete, a vonatkozó Részalap befektetésének tárgyát képező mögöttes piac likviditása és a vonatkozó Részalap közpénz-gazdálkodása vagy a nettó tőkebeáramlás/tőkekiáramlás kezelésére használt eszközök. A Kiigazítási tényező alapja többek között a várható legjobb vételi és eladási ár közötti különbség, a nettó brókeri jutalékok, a költségvetési terhek és bármely olyan kezdeti vagy kilépési díj, amelyet azokra a pénzügyi eszközökre alkalmaznak, amelyekbe az adott Részalap befektethet.

A Kiigazítási tényező maximális értéke az adott Részalap Nettó Eszközértékének 1,50%-a, kivéve a rögzített kamatozású eszközökbe fektető Részalapok esetében, amelyek a Kiigazítási tényező esetében 3,00%-os maximális mértéket alkalmazhatnak.

Kivételes piaci körülmények között olyan nagy volumenű jegyzési, visszaváltási vagy átváltási megbízások esetén, amelyek káros hatással lehetnek a Részvényesek érdekeire, az Igazgatóság saját belátása szerint engedélyezheti a Kiigazítási tényező ideiglenes megemelését a maximális mértéket meghaladó értékre. Kivételes piaci körülmények tekinthetők többek között az emelkedett mértékű piaci volatilitás, az elégtelen likviditás, problémák a kereskedők közvetítői tevékenységében, a rendezetlen kereskedési feltételek, a zavarok a piacokon, a piaci árazás és értékelési közötti kapcsolat megszűnése, illetve eredményezhetnek ilyen körülményeket vis maior események (háborús cselekmények, kollektív fellépések, zavargások, kiberbiztonsági szabotázs stb.).

Minden egyes Részalap eltérő kiigazítási tényezőt alkalmazhat a fent meghatározott maximális kiigazítási tényező, valamint a küszöbérték figyelembevételével. A küszöbértékek és kiigazítási tényezők különböző szintjei rendszeresen felülvizsgálatra és adott esetben korrigálására kerülnek. Az adott Részalap esetében alkalmazandó küszöbérték eredményezheti azt, hogy a SSP nem vagy csak ritkán kerül alkalmazásra. Az Igazgatóság megfelelő döntéshozatali folyamatot vezetett be annak biztosítására, hogy az egyes Részalapokra vonatkozóan megfelelő kiigazítási tényező kerüljön alkalmazásra. Az NN (L) Euro Liquidity kivételével az összes Részalap alkalmazza az SSP-mechanizmust.

A küszöbértékek és kiigazítási tényezők jelenlegi szintje minden egyes Részalap vonatkozásában elérhető, és folyamatosan frissül a következő honlapon: www.nnip.com.

A Kibocsátó összesített Nettó eszközértéke főszabály szerint megegyezik az egyes Részalapok Nettó eszközértékeinek összegével, amelyeket – lehetőség szerint – a legutolsó ismert devizaárfolyamon át kell váltani a Kibocsátó konszolidációs pénznemére.

A rosszhiszeműség, súlyos gondatlanság vagy nyilvánvaló hiba eseteinek kivételével a Kibocsátó Igazgatósága, illetve bármely, a Kibocsátó Igazgatósága által a Nettó eszközérték kiszámításával megbízott bank, társaság vagy egyéb szervezet Nettó eszközérték kiszámítására vonatkozó minden döntése a Kibocsátóra, valamint a

jelenlegi, múltbeli és jövőbeli Befektetőkre nézve végleges és kötelező érvényű.

II. Nettó eszközérték (kizárólag PPA-k esetében)

A Kibocsátó egyes, PPA-nak minősülő Részalapjainak Befektetési jegy-osztályaiba tartozó Befektetési jegyek Nettó eszközértéke a Kibocsátó Igazgatósága által meghatározott pénznem(ek)ben kerül kifejezésre.

PPA-k esetében a Nettó eszközérték kiszámítása a PPA-rendeletnek megfelelően napi rendszerességgel történik, amelyet legalább naponta közlésezünk a következő webhely nyilvános részében: www.nnip.com.

PPA-k esetében a Befektetési jegyenkénti Nettó eszközértéket a legközelebbi bázisonra vagy az annak megfelelő számértékre kell kerekíteni, amennyiben a Nettó eszközértéket devizaegységben teszik közzé.

A Befektetési jegyenkénti Nettó eszközértéket – a fenti I. bekezdésben ismertetett értékelési szabályok mellett – konkrétan az alábbiak szerint kell kiszámítani.

A PPA eszközeit legalább naponta kell értékelni. A PPA eszközeit amikor csak lehetséges a piaci árazás alkalmazásával kell értékelni. A piaci árazás alkalmazásakor:

- a. a PPA eszközeit az eladási és vételi ár közül a prudensebb értékelést biztosító áron kell értékelni, kivéve, ha az eszközt páci középárfolyamon lehet zární;
- b. csak jó minőségű piaci adatok használhatók fel; az ilyen adatokat az összes alábbi tényező alapján kell értékelni:
 - i. a szerződő felek száma és minősége;
 - ii. a PPA eszközének mennyisége és forgalma a piacon;
 - iii. a kibocsátás nagysága, valamint azon kibocsátás aránya, amelyet a PPA vásárolni vagy értékesíteni tervez.

Ha a piaci árazás alkalmazására nincs mód, vagy a piaci adatok minősége nem megfelelő, a PPA eszközeit a modellalapú árazás alkalmazásával, konzervatív megközelítésben kell értékelni. A modellnek pontos becslést kell nyújtania a PPA eszközének belső értékéről, az alábbi valamennyi naprakész kulcstényező alapján:

- a. az eszköz mennyisége és forgalma a piacon;
- b. a kibocsátás nagysága, valamint azon kibocsátás aránya, amelyet a PPA vásárolni vagy értékesíteni tervez;
- c. az eszközzel járó piaci kockázat, kamatkockázat és hitelkockázat.

A modellalapú árazás alkalmazása esetén az amortizált bekerülési értéken alapuló módszer nem alkalmazható.

A PPA-nak a Befektetési jegyenkénti vagy részvényenkénti Nettó eszközértéket úgy kell kiszámítani, hogy a PPA piaci árazás vagy a modellalapú árazás, vagy mindkét módszer szerint értékelt összes eszköze összegének és összes kötelezettsége összegének különbözetét elosztja a PPA kintlévő Befektetési jegyeinek vagy részvényeinek számával.

XI. A Nettó eszközérték kiszámításának átmeneti felfüggesztése, és ennek eredményeképp a



kereskedés felfüggesztése

Az alábbi esetekben az Igazgatóság jogosult ideiglenes jelleggel felfüggeszteni a Kibocsátó egy vagy több Részalapjának Befektetési jegyenkénti Nettó eszközértékének kiszámítását, illetve a Befektetési jegyek kibocsátását, visszaváltását és átváltását:

1. amennyiben valamely olyan tőzsde vagy egyéb szabályozott és elismert, rendszeresen és a nyilvánosság számára nyitott módon működő piac, amely egy vagy több Részalap eszközeinek jelentős részére vonatkozóan az árfolyamjegyzést biztosítja, a rendes munkaszüneti napoktól eltérő napokon zárva tart; vagy abban az esetben, ha ilyen tőzsdén vagy piacon a kereskedés szünetel, korlátozás alá esik, vagy a kívánt mennyiségben az ügyletek nem valósíthatók meg;
2. a Kibocsátó befektetési értékének vagy bármely befektetési piaci értékének meghatározásához használt szokásos kommunikációs csatornák leállása esetén, vagy ha valamely okból kifolyólag az adott befektetések értéke nem határozható meg azonnal és pontosan;
3. amennyiben a deviza- vagy tőkeátutalásokra vonatkozó korlátozások következtében egy vagy több Részalap ügyletei teljesíthetetlené válnak, vagy a Részalapok adásvételi ügyletei a szokásos árfolyamok mellett nem teljesíthetők;
4. amennyiben a Kibocsátó ellenőrzésén, felelősségi körén és irányítási képességén kívül eső, egyebek között politikai, gazdasági, katonai vagy monetáris jellegű tényezők a Kibocsátót meggátolják az eszközei feletti rendelkezésben, valamint azok Nettó eszközértékének szokásos és észszerű módon történő meghatározásában;
5. a Kibocsátó egy, több vagy összes Részalapjának megszüntetésére vonatkozó döntést követően;
6. amennyiben egy olyan deviza piaca, amelyben egy vagy több Részalap eszközeinek jelentős részét jegyzi, a rendes munkaszüneti napoktól eltérő időszakokban zárva tart, vagy ha ilyen piacon a kereskedést felfüggesztik vagy korlátozzák;
7. eszközátadás, szétválás vagy bármely, a Kibocsátó egy vagy több Részalapjában bekövetkező vagy általa végrehajtott szerkezetátalakítás összefüggéseiben az árfolyamparítás megteremtése céljából;
8. egy Részalap a Kibocsátó vagy más ÁÉKBV másik Részalapjával vagy más kollektív befektetési vállalattal (vagy annak Részalapjával) történő összeolvadása esetén, feltéve, hogy az ilyen felfüggesztés a Befektetők érdekét szolgálja;
9. a Kibocsátó egy feeder Részalapjának esetében, ha a master Részalap vagy a master-ÁÉKBV Nettó eszközértékének kiszámítását felfüggesztették.

Ezekon felül a már nem aktuális piaci ár alapján történő Nettó eszközérték számításából eredő Piaci időzítés lehetőségének elkerülése érdekében az Igazgatóság jogosult egy vagy több Részalap Befektetési jegyeinek kibocsátását, visszaváltását és átváltását ideiglenesen felfüggeszteni.

Az összes fent említett esetben a benyújtott megbízások a felfüggesztés megszüntetése után első alkalommal kiszámított Nettó eszközértéken kerülnek végrehajtásra.

Olyan kivételes körülmények esetén, amelyek a Befektetők érdekeit károsan befolyásolhatják, jelentős mennyiségű jegyzési, visszaváltási vagy átváltási megbízás érkezése esetén, valamint ha a piacok likviditása alacsony, a Kibocsátó Igazgatóság fenntartja

annak jogát, hogy a Kibocsátó Befektetési jegyeinek Nettó eszközértékét csak a szükséges értékpapírok Kibocsátó nevében történő megvásárlását és eladását követően állapítsa meg. (A visszaváltások esetében a „jelentős mennyiség” azt jelenti, hogy az adott Értékelési napon benyújtott visszaváltási kérelmekben érintett Befektetési jegyek összértéke meghaladja az egyazon Értékelési napon kibocsátásra kerülő Befektetési jegyek Nettó eszközértékének 10%-át.) Ilyen esetben az egyidejűleg függőben lévő jegyzések, visszaváltások és átváltások egyazon közös Nettó eszközérték alapján kerülnek végrehajtásra.

A Nettó eszközérték kiszámításának átmeneti felfüggesztése és egy vagy több Részalap Befektetési jegyei kereskedésének ebből eredő felfüggesztése az összes alkalmas módon, különösen a sajtóban kerül közzétételre, kivéve, ha a Kibocsátó Igazgatóság véleménye alapján a közzététel a felfüggesztés rövid időtartamára való tekintettel nem célszerű.

A felfüggesztésekre vonatkozó ilyen döntésről a Befektetési jegyek jegyzését, visszaváltását vagy átváltását kérő Befektetők értesítést kapnak.

A felfüggesztő intézkedések egy vagy több Részalapra korlátozódhatnak.

XII. Időszakos jelentések

A számviteli adatokat tartalmazó éves beszámolókat könyvvizsgáló hitelesíti. A Kibocsátó auditált beszámolója megfelel a luxemburgi általánosan elfogadott számviteli elveknek („Lux GAAP”). Az éves beszámoló és féléves jelentések a Befektetők számára a Kibocsátó székhelyén hozzáférhetők.

Az éves beszámolókat a pénzügyi év végét követően legkésőbb négy hónapon belül kell közzétenni.

A féléves jelentéseket az adott félév végét követően legkésőbb két hónapon belül kell közzétenni.

Ezek az időszakos jelentések tartalmazzák az egyes Részalapokra vonatkozó összes pénzügyi információt, azok eszközeinek összetételét, valamint az azokban végbement változásokat, illetve az összes Részalap konszolidált pénzügyi helyzetét, euróban kifejezve, valamint a díjazásra vonatkozó információkat.

XIII. Közgyűlések

A Befektetők éves közgyűlését Luxemburgban kell megtartani a Kibocsátó székhelyén, vagy a közgyűlést összehívó értesítésben meghatározott egyéb luxemburgi helyszínen, közép-európai idő szerint délután 14:00 órakor, minden naptári év januárjának negyedik csütörtökén. Ha ez a nap nem Munkanapra esik, az éves közgyűlést a következő Munkanapon kell megtartani. Az éves közgyűlés külföldön is megtartható, ha az Igazgatóság kizárólagos jogkörében eljárva úgy határoz, hogy azt kivételes körülmények indokolják.

További, egy vagy több Részalapot érintő közgyűlést a közgyűlést összehívó értesítőben megjelölt időpontban és helyen lehet tartani.

A közgyűlés összehívásáról szóló értesítőknek minden közgyűlés esetében tartalmazniuk kell a napirendet, és bejelentés formájában be kell nyújtani azokat az RCS (Registre du Commerce et des Sociétés) részére, valamint közzé kell tenni a RESA-ban (Recueil électronique des sociétés et associations) és egy Luxemburgban megjelenő napilapban legalább tizenöt (15) nappal a közgyűlés előtt. A közgyűlés összehívásáról szóló értesítéseket legalább nyolc (8) nappal a közgyűlés előtt el kell küldeni a Befektetőknek. Ezen értesítéseket postán kell elküldeni, kivéve, ha a címzett egyénileg hozzájárult ahhoz, hogy egyéb módon kapja



meg a közgyűlés összehívásáról szóló értesítést, egyéb elektronikus vagy fizikai kommunikációs eszköz (többek között fax, telex vagy e-mail) segítségével. A kiküldés megtörténtét nem kell igazolni.

Amennyiben minden Befektetési jegy névre szól, a Kibocsátó minden közgyűlés esetében – a közgyűlés előtt legalább nyolc (8) nappal – kizárólag ajánlott levél útján küldheti ki a közgyűlés összehívásáról szóló értesítést, ami nem érinti azokat az egyéb fizikai vagy elektronikus kommunikációs eszközöket, amelyeket címzettjeiknek egyéni alapon kell elfogadniuk az értesítés biztosítása érdekében. A közgyűlés összehívásáról szóló értesítésnek a RESA-n, illetve egy luxemburgi napilapban való közzétételét előíró rendelkezések ebben az esetben nem alkalmazandók.

Amennyiben a Kibocsátó egy Részalapja a Kibocsátó egy vagy több másik Részalapja által kibocsátott Befektetési jegyekbe fektet be, a vonatkozó Befektetési jegyekhez tartozó szavazati jogok mindaddig felfüggesztésre kerülnek, ameddig azok a befektető Részalap portfóliójában vannak, ami nem érinti azt, hogy ezek megfelelő módon kimutatásra kerüljenek a beszámolóiban és időszakos jelentésekben.

A gyűlésen való részvétel szabályait, a közgyűlésre vonatkozó határozatképességi, végrehajtási és szavazattöbbségi követelményt a módosított 1915. augusztus 10-i luxemburgi törvény, valamint a Kibocsátó Alapszabálya tartalmazza.

XIV. Osztalékfizetés

A Kibocsátó Igazgatósága előterjesztése alapján a kifizetendő Osztalék összegét a közgyűlés határozza meg a jogszabályok és az Alapszabály által előírt kereteken belül. A Kibocsátó Igazgatósága időközi osztalékfizetést is elrendelhet.

Döntés születik (1) a realizált tőkenyereség és egyéb bevételek, (2) a nem realizált tőkenyereség és (3) a tőke felosztásáról, a 2010. évi törvény 31. cikkének megfelelően.

Felosztásra semmiképpen nem kerülhet sor, amennyiben ez azt eredményezné, hogy a Kibocsátó Részalapjainak Nettó eszközértéke a törvény által megkövetelt minimális tőke, 1 250 000 euró alá csökken. A jogszabályi előírásoknak megfelelően az Igazgatóság határozza meg az osztalékfizetés időpontjait és helyszíneit, valamint a kifizetés Befektetők számára történő közzétételének módját.

Ha a Fizetési határidőtől számított öt éven belül az Osztalékot nem veszik fel, az igény elévül, és az Osztalék visszakerül a Kibocsátó megfelelő Részalapjának vonatkozásában kibocsátott Befektetési jegy-osztály(ok)ba.

Ha valamely „Y” Befektetési jegy-osztály által fizetett Osztalék újra befektetésre kerül, az adott Befektető további, CDSC kilépési díjtól mentes Befektetési jegyeket kap. Ezeket a további Befektetési jegyeket visszaváltás esetén nem veszik figyelembe a CDSC kilépési díj kiszámításakor.

XV. Részalapok és Részvényosztályok felszámolása, összevonása és átadása, valamint részvények felosztása és összevonása

Az Igazgatóság bármikor dönthet úgy, hogy ha (i) egy Részalap valamely Befektetési jegy-osztályának Nettó eszközértéke az adott Részalap vagy Befektetési jegy-osztály gazdaságilag hatékony működéséhez szükséges minimumszintre csökkent vagy nem érte el azt; vagy (ii) a politikai, gazdasági vagy monetáris helyzet jelentős megváltozása esetében; vagy (iii) gazdasági racionalizálás keretében:

- a) az adott Részalap vagy Befektetési jegy-osztály összes Befektetési jegyét a döntés meghozatalához tartozó Értékelési napon számított Befektetési jegyenkénti Nettó eszközértéken visszaváltja (a befektetések eladási árfolyamának és költségeinek figyelembevételével), vagy
- b) egy vagy több Befektetési jegy-osztályt az Értékelési napon (amely megegyezik az átváltás napjával, a továbbiakban Átváltási dátum) számított Befektetési jegyenkénti Nettó eszközértéken átvált más Befektetési jegy-osztály(ok)ra ugyanazon Részalapon belül vagy másik Részalapban. Ilyen esetben a Kibocsátó írásban tájékoztatja a Befektetőket az adott Befektetési jegy-osztály(ok) Befektetési jegy-tulajdonosainak legalább egy (1) hónappal a javasolt Átváltási Nap előtt megküldött értesítés útján. Legalább egy (1) hónap áll a Befektetők rendelkezésére, hogy díjmentesen visszaváltsák Befektetési jegyeiket. Azok a Befektetők, akik nem váltották vissza Befektetési jegyeiket, az Értékelési Napon kiszámított, egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértéken kibocsátott, új Befektetési jegy-osztályokhoz tartozó Befektetési jegyeket kapnak az Átváltási Napon.

A Törvénnyel összhangban a Kibocsátó köteles írásban tájékoztatni a (nyilvántartásba vett) Befektetőket az okokról és a visszaváltási/átváltási eljárásról még a kötelező visszaváltás/átváltás hatálya lépése előtt. Ha a Részalap vagy Befektetési jegy-osztály likvidálásáról születik döntés, az értesítést ajánlott levélben tesszük közzé.

A Befektetők érdekében vagy a Befektetőkkel való egyenlő bánásmód biztosítása céljából hozott ellenkező értelmű döntés hiányában az érintett Részalap vagy Befektetési jegy-osztály Befektetői a kötelező visszaváltás/átváltás határnapját megelőzően továbbra is jogosultak Befektetési jegyeik költségmentes visszaváltását/átváltását igényelni (a likvidációs költségek, valamint a befektetések eladási árfolyamának és költségeinek figyelembevételével). A Befektetési jegyek kibocsátása felfüggesztésre kerül a Részalap vagy a Befektetési jegy-osztály likvidálásáról szóló döntés meghozatalával egyidejűleg.

Az előző bekezdés által a Kibocsátó Igazgatóságára ruházott hatásköröktől függetlenül bármely Részalap által kibocsátott egy vagy az összes Befektetési jegy tulajdonosának közgyűlése jogosult határozni – minden körülmények között és a Kibocsátó Igazgatóságának javaslatára – az adott osztály vagy osztályok összes Befektetési jegyének visszaváltásáról és a Befektetők számára Befektetési jegyeik Nettó eszközértékének visszafizetéséről (a befektetések eladási árfolyamának és költségeinek figyelembevételével), a döntés hatálya lépéséhez tartozó Értékelési napon számított értéken. Az ilyen közgyűlések esetében a határozatképességre vonatkozó előírásokat nem kell figyelembe venni, a döntést a közgyűlésen jelenlévő Befektetők vagy meghatalmazottjaik egyszerű szótöbbséggel hozzák meg.

Az olyan eszközök, amelyeket a visszaváltáskor nem lehet a kedvezményezetteknek kifizetni a visszaváltás végrehajtását követően letétbe helyezik a Kibocsátó letétkezelő bankjánál a visszaváltást követő hat (6) hónapig; ezen időszakot követően az eszközöket az azokra jogosult személyek nevében a luxemburgi Caisse de Consignation őrzi letétként.

A Kibocsátó Igazgatósága dönthet úgy, hogy valamely Befektetési jegy-osztály vagy Részalap eszközeit (a „beolvadó Részalap/Befektetési jegy-osztály”) összevonja/allokálja (1) a Kibocsátó egy másik Befektetési jegy-osztályának vagy Részalapjának eszközeivel vagy (2) egy, az ÁÉKBV irányelv rendelkezéseinek megfelelő másik kollektív befektetési vállalkozással (az „átvevő Részalap/Befektetési jegy-osztály”), és a beolvadó Részalap/Befektetési jegy-osztály eszközeit és kötelezettségeit az új vagy már meglévő átvevő Részalapba/Befektetési jegy-osztályba viszi át (azok esetlegesen szükséges szétválasztását vagy konszolidációját, illetve a

Befektetők számára a töredék Befektetési jegyekre vonatkozó összegek kifizetését követően). A beolvadó Részalap/Befektetési jegy-osztály Befektetői legalább 1 (egy) hónappal a beolvadás dátuma előtt, a törvényi előírásoknak megfelelően – és különösen a módosított 10-5 számú CSSF előírással összhangban – értesítést kapnak annak érdekében, hogy ezalatt kérelmezhessek Befektetési jegyeik díjmentes visszaváltását annak tudatában, hogy a beolvadás az értesítési időszak lejártá után 5 (öt) munkanap eltelte után megtörténik. A beolvadó Részalap/Befektetési jegy-osztály azon Befektetői, akik nem igényelték a Befektetési jegyeik visszaváltását, jogszerűen átkerülnek az átvevő Részalap/Befektetési jegy-osztály Befektetői közé.

Az olyan összeolvadásról, amelynek eredményeképp a Kibocsátó megszűnik, a részvényesek éves közgyűlésén kell döntést hozni. Az ilyen közgyűlések esetében a határozatképességre vonatkozó előírásokat nem kell figyelembe venni, a döntést a közgyűlésen jelenlévő Befektetők vagy meghatalmazottjaik egyszerű szótöbbséggel hozzák meg.

„Az Igazgatóság továbbá a szabályozó hatóság jóváhagyásától függően (amennyiben az szükséges) dönthet egy adott részvényosztály vagy Részalap részét képező bármely részvény(ek) összevonása vagy felosztása mellett. A luxemburgi jog előírásainak megfelelően az ilyen határozatot annak hatályba lépése előtt az Alapító okiratban ismertetett módon teszik közzé vagy jelentik be, a közzétételben és/vagy bejelentésben szerepeltetve a javasolt felosztással vagy összevonással kapcsolatos információkat. Az Igazgatóság dönthet úgy is, hogy a részvény(ek) összevonásának vagy felosztásának kérdését az adott részvény(ek) tulajdonosai részvételével rendezett közgyűlés hatáskörébe utalja. Az ilyen közgyűlésen nincs szükség határozatképességre, és a határozatokat a leadott szavazatok egyszerű többségével hozzák meg.

XVI. A Kibocsátó megszűnése

A Kibocsátó a Befektetők közgyűlési határozatával a jogszabályi előírások szerint, a határozatképességi és szavazattöbbségi követelmények függvényében bármikor megszüntethető.

A Kibocsátó megszüntetésére vonatkozó döntést, valamint a felszámolási eljárás feltételeit közzé kell tenni a RESA-ban és két, megfelelően széles körben terjesztett újságban, amelyek közül legalább egynek luxemburgi napilapnak kell lennie.

A közgyűlés által a Kibocsátó megszűnéséről hozott döntéstől fogva a Befektetési jegyek kibocsátása, visszaváltása és átváltása tilos, és minden ilyen tranzakció érvénytelen.

Minden olyan esetben, amikor az alaptőke a törvény által előírt minimális tőkekövetelmény kétharmada alá csökken, a Kibocsátó Igazgatóságának a Kibocsátó megszűnésének kérdését a közgyűlés elé kell terjesztenie. A közgyűlés, amely tekintetében határozatképességre vonatkozó előírások nincsenek, a közgyűlésen képviselt Befektetési jegyek egyszerű szavazattöbbségével hoz döntést.

A Kibocsátó megszüntetésére vonatkozó kérdést a továbbiakban minden olyan esetben a közgyűlés elé kell terjeszteni, amikor az alaptőke a minimális tőke egynegyede alá süllyed.

Ilyen esetben a közgyűlést az indítványt határozatképességre vonatkozó előírások nélkül kell megtartani, és a megszűnésről a közgyűlésen képviselt Befektetési jegyek egynegyedének támogató szavazata mellett lehet dönteni.

A közgyűlést oly módon kell összehívni, hogy arra az attól számított negyven napon belül sor kerüljön, hogy a Kibocsátó megállapította, hogy a nettó eszközei a törvény által előírt minimális tőkekövetelmény kétharmada, illetve adott esetben annak egynegyede alá süllyedtek.

A Kibocsátó megszüntetése esetén a felszámolást egy vagy több felszámoló végzi, akik lehetnek természetes vagy jogi személyek, és akiket a közgyűlés jelöl ki. A felszámolókat hatásköréről és javadalmazásáról szintén a közgyűlés dönt.

A felszámoló(k)nak össze kell hívnia/hívniuk a Befektetők közgyűlését, oly módon, hogy arra egy hónapon belül sor kerüljön, amennyiben arra a vállalati tőke egytizedét képviselő Befektetők felkéri írásbeli kérelem útján, a napirend feltüntetésével.

A felszámolás a kollektív befektetési vállalkozásokról szóló, 2010. évi törvénynek megfelelően történik, amely a felszámolásból befolyó, a felszámolás költségeivel csökkentett nettó felszámolási bevételnek a Befektetők közötti felosztását a következőképpen szabályozza: a felszámolásból befolyó bevételt a Befektetők között azok jogainak arányában kell felosztani, a paritások megfelelő figyelembevételével.

A Kibocsátó felszámolásának befejeztével a Befektetők által nem igényelt összegeket a *Caisse des Consignations*-hoz kell befizetni.

XVII. A pénzmosság és a terrorizmus finanszírozásának megakadályozása

A pénzmosság és a terrorizmus finanszírozása ellen folytatott harc részeként a Kibocsátó és/vagy az Alapkezelő köteles biztosítani a vonatkozó luxemburgi törvények betartását, valamint azt, hogy a Befektetési jegyek jegyzőinek személyazonossága a hatályos rendelkezéseknek megfelelően Luxemburgban azonosításra kerüljön az alábbi esetekben:

1. a Kibocsátónál közvetlenül történő jegyzés esetében;
2. olyan országbeli pénzügyi tanácsadón keresztül történő jegyzés esetében, amely országban a luxemburgi szabályokkal nem egyenértékű követelményeket alkalmaznak a személyazonosság igazolására a pénzmosság és a terrorizmus finanszírozása elleni küzdelem tekintetében;
3. olyan leányvállalaton vagy értékesítési irodán keresztül történő jegyzés esetében, amelynek anyavállalatára a személyazonosság igazolásának terén a luxemburgi törvények által előírt követelményekkel egyenértékű követelmények vonatkoznak, ha az érvényes jogi szabályozás az anyavállalatot nem kötelezi az említett rendelkezéseknek az értékesítési irodák és a leányvállalatok által történő betartásának ellenőrzésére.

Továbbá a Kibocsátó köteles azonosítani a befektetett összegek eredetét, ha azok olyan pénzügyi intézetektől származnak, amelyekre nem vonatkoznak a luxemburgi törvények által a személyazonosság igazolására vonatkozó követelményekkel egyenértékű előírások. A jegyzés a befektetett összegek eredetének igazolásáig ideiglenesen zárolható. A Társaság a pénzmosság és a terrorizmus finanszírozása elleni küzdelem keretében is ellenőrzi a befektetéseket.

Általánosságban elfogadott, hogy az olyan pénzügyi tanácsadókra, akiknek székhelye az FATF-jelentés (*Groupe d'Action Financière sur le blanchiment de capitaux* – Pénzmosság Elleni Pénzügyi Akció Munkacsoport) következtetéseit betartó országban található, a luxemburgi törvények által a személyazonosság igazolására vonatkozó követelményekkel egyenértékű követelmények hatályosak.

XVIII. Összeférhetetlenség

Az Alapkezelő, a Portfóliókezelők és bármely befektetési tanácsadó, a Letétkezelő, a Kifizetőhely, a Központi Adminisztratív Ügynök, a Nyilvántartásvezető és Transzferügynök, az Értékpapírkölcsönzési ügynök és bármely egyéb, hozzájuk nem



kapcsolódó és az SFT-ügyletekben érintett valamennyi fél, valamint ezek leányvállalatai, igazgatói, ügyvezetői és Befektetői (együttesen a „Felek”) olyan szakmai vagy pénzügyi tevékenységekben vesznek vagy vehetnek részt, amelyek valószínűsíthetően összeférhetetlenek a Kibocsátó számára végzett alapkezelési és adminisztrációs feladatokkal. Ide tartozik más alapok kezelése, értékpapírok adásvétele, brókeri tevékenység, az értékpapírok letéti megőrzése, valamint igazgatói, alapkezelői, tanácsadói vagy képviselői feladat ellátása egyéb olyan alpnál vagy kibocsátónál, amelybe a Kibocsátó befektethet.

A Felek vállalják annak biztosítását, hogy ilyen érintettség ne veszélyeztesse a Kibocsátó irányában vállalt kötelezettségeik teljesítését. Amennyiben az összeférhetlenség nyilvánvalóvá válik, az igazgatók és az érintett fél a kialakult helyzetet méltányos módon, észszerű határidőn belül és a Befektetők érdekeinek figyelembevételével kötelesek megoldani.

A Kibocsátó és a Felek között összeférhetlenség nem merült fel.

A Kibocsátó az Alapkezelő Összeférhetlenségi irányelveit alkalmazza, amely a www.nnip.com honlapon olvasható.

XIX. Befektetői meghatalmazottak

Ha egy Befektető egy adott Forgalmazón keresztül jegyez Befektetési jegyeket, a Forgalmazó a saját nevében is nyithat számlát, és befektetési meghatalmazottként vagy a Befektető nevében eljárva a Befektetési jegyeket kizárólag saját nevére is jegyezheti. Abban az esetben, ha a Forgalmazó Befektetői meghatalmazottként jár el, az összes későbbi jegyzési, visszaváltási vagy átváltási kérelmet, illetve egyéb megbízást az adott Forgalmazón keresztül kell benyújtani. Előfordulhat, hogy bizonyos Befektetői meghatalmazottak nem foglalkoznak az összes Részalappal vagy Befektetési jeggyel, illetve hogy ügyfeleik számára nem biztosítanak jegyzési és visszaváltási lehetőséget az összes devizanemben. További információért kérjük, hogy az érintett ügyfelek vegyék fel a kapcsolatot az adott Befektetői meghatalmazottal.

A Befektetői meghatalmazott tevékenységének emellett az alábbi feltételeknek is meg kell felelnie:

1. a Befektetők számára biztosítani kell az általuk kiválasztott Részalapba történő közvetlen, a Befektetői meghatalmazott közvetítése nélküli befektetés lehetőségét;
2. a Befektetői meghatalmazott és a Befektetők közötti szerződésnek tartalmaznia kell egy felmondási záradékot, amely a Befektetők számára lehetővé teszi, hogy a Befektetői meghatalmazotton keresztül jegyzett értékpapírok felett azonnali hatállyal közvetlen tulajdonjogot szerezhessenek.

A fenti 1. és 2. pontban foglalt feltételek nem alkalmazandók abban az esetben, ha a Befektetői meghatalmazott szolgáltatásainak igénybevétele jogi, szabályozási vagy korlátozó gyakorlati okból feltétlenül szükséges, vagy kifejezetten kötelező.

Befektetői meghatalmazott kijelölése esetében az köteles alkalmazni a fenti XVII. fejezetben ismertetett, a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozásának megelőzésére vonatkozó eljárásokat.

A Befektetői meghatalmazott nem jogosult feladatait és jogkörét részben vagy egészben más személynek átadni.

XX. A Befektetési jegyek tőzsdei jegyzése

A Kibocsátó Igazgatósága engedélyezheti a Kibocsátó bármely Részalapja Befektetési jegyeinek a Luxemburgi Értéktőzsdén vagy bármely más tőzsdén vagy szervezett piacon történő jegyzését. A

Kibocsátó azonban tisztában van azzal, hogy jelen tájékoztató nyomtatásakor egyes Részalapjainak Befektetési jegyei – jóváhagyása nélkül – bizonyos piacokon már forgalomban lehetnek. Nem zárható ki, hogy az ilyen kereskedést rövid időn belül felfüggesztik, vagy hogy a Részalap Befektetési jegyeit más piacokra is bevezetik, vagy azokkal már most kereskednek más piacon.

A tőzsdén vagy más piacokon forgalmazott Befektetési jegyek piaci értékét nem kizárólag a Részalap eszközeinek értéke határozza meg: az árfolyam a kereslet és kínálat viszonyától is függ. Ezért a piaci árfolyam eltérhet az adott Befektetési jegy tekintetében az egy Befektetési jegyre meghatározott árfolyamtól.

I. függelék: A teljes hozamcsere-ügyletek és az értékpapír-finanszírozási ügyletek tárgyát képező eszközök – Táblázat

Az Európai Parlament és a Tanács 2015/2365/EU rendeletének megfelelően a teljes hozamcsere-ügyletek és az értékpapír-finanszírozási ügyletek tárgyát képező eszközök típusára és azok maximális és várható arányára vonatkozó információk a következő táblázatban vannak közzétéve. Megjegyzendő, hogy a teljes hozamcsere-ügyletek maximális és várható aránya minden egyes Részalap globális kitétségéhez adódik hozzá, és az elvi érték összegének módszerével („bruttó megközelítés”) kerül kiszámításra, azaz figyelmen kívül hagyva az esetleges nettósítási megállapodásokat.

A teljes hozamcsere-ügyletek és az értékpapír-finanszírozási ügyletek maximális és várható aránya csupán jelzésértékű, nem tekinthető szigorúan megszabott határértéknek, és a piaci kereslettől függ. A Részalapon az értékpapírok kölcsönbe vételére irányuló piaci kereslettől függően kölcsönöznek értékpapírokat. Ez a kereslet ügyleti partnerenként, eszközosztályonként és piaconként változik, és olyan tényezők befolyásolják, mint a likviditás, a fedezeti stratégiák és az elszámolás hatékonysága. Ezek a tényezők az általános piaci dinamika (pl. a monetáris politika), valamint az ügyleti partnerek vagy a Részalapon befektetési és kereskedési stratégiáinak változásai nyomán időről időre változnak. Így az értékpapír-kölcsönzésből származó jövedelem és a kihasználtság (a kezelt eszközök kölcsönbe adott %-a) eszközosztályonként és Részalaponként változhat. A teljes hozamcsere-ügyletek és/vagy az értékpapír-finanszírozási ügyletek valamely Részalap általi alkalmazása az alábbi táblázatban közzétett szinteknél átmenetileg magasabb is lehet, amennyiben az összhangban marad a Részalap kockázati profiljával és megfelel a globális kitétség határértékének. Az egyes Részalapon esetében a jelentéstétel időpontjában ténylegesen megállapított kihasználtsági arányokkal kapcsolatos további információk az éves beszámolóban állnak rendelkezésre, amely a Kibocsátó székhelyéről ingyenesen beszerezhető. Előfordulhat, hogy a jelentéstétel időpontjában megállapított ezen kihasználtsági arányok nem tükrözik pontosan a kihasználtság egész éves arányát.

sz.	Részalap neve	Értékpapír-finanszírozási ügyletek tárgyát képező eszközök típusa	Teljes hozamcsere-ügyletek tárgyát képező eszközök típusa	Várható értékpapír-kölcsönzés (Piaci érték)	Max. értékpapír-kölcsönzés (Piaci érték)	A teljes hozamcsere-ügyletek várható mértéke (Az elvi értékek összege)	A teljes hozamcsere-ügyletek maximális mértéke (Az elvi értékek összege)
1.	NN (L) AAA ABS	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző Index	0–1%	10%	5%	10%
2.	NN (L) Alternative Beta	Fix hozamú értékpapírok	RészvényIndex és/vagy árupiaci Index	0–1%	10%	20%	50%
3.	NN (L) Asia Income	Részvényjellegű értékpapírok	RészvényIndex	1%	10%	5%	10%
4.	NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző Index	2%	10%	5%	10%
5.	NN (L) Asian High Yield	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző Index	2%	10%	5%	10%
6.	NN (L) Banking & Insurance	Részvényjellegű értékpapírok	RészvényIndex	0–1%	10%	5%	10%
7.	NN (L) Belgian Government Bond	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző Index	0–1%	10%	5%	10%
8.	NN (L) Climate & Environment	Részvényjellegű értékpapírok	RészvényIndex	0%	0%	0%	10%
9.	NN (L) Commodity Enhanced	Fix hozamú értékpapírok	Árupiaci Index	0–1%	10%	100%	150%
10.	NN (L) Corporate Green Bond	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző Index	0%	0%	5%	10%
11.	NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző Index	1%	10%	5%	10%
12.	NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző Index	3%	10%	5%	10%

13.	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző Index	0–1%	10%	5%	10%
14.	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző Index	0–1%	10%	5%	10%
15.	NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző Index	0–1%	10%	5%	10%
16.	NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Részvényjellegű értékpapírok	RészvényIndex	0%	0%	0%	0%
17.	NN (L) Emerging Markets High Dividend	Részvényjellegű értékpapírok	RészvényIndex	0–1%	10%	5%	10%
18.	NN (L) Energy	Részvényjellegű értékpapírok	RészvényIndex	0–1%	10%	5%	10%
19.	NN (L) Euro Covered Bond	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző Index	0–1%	10%	5%	10%
20.	NN (L) Euro Credit	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző Index	0–1%	10%	5%	10%
21.	NN (L) EURO Equity	Részvényjellegű értékpapírok	RészvényIndex	2%	10%	5%	10%
22.	NN (L) Euro Fixed Income	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző Index	0–1%	10%	50%	100%
23.	NN (L) Euro High Dividend	Részvényjellegű értékpapírok	RészvényIndex	0–1%	10%	5%	10%
24.	NN (L) Euro Income	Részvényjellegű értékpapírok	A részalap nem kíván teljes hozamcsere-ügyletekbe befektetni	2%	10%	N/A	N/A
25.	NN (L) Euro Liquidity	A részalap nem kíván értékpapír-finanszírozási ügyletekbe befektetni	A részalap nem kíván teljes hozamcsere-ügyletekbe befektetni	N/A	N/A	N/A	N/A
26.	NN (L) Euro Long Duration Bond	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző Index	0–1%	10%	5%	10%
27.	NN (L) Euro Short Duration	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző Index	0–1%	10%	5%	10%
28.	NN (L) Euro Sustainable Credit	A részalap nem kíván értékpapír-finanszírozási ügyletekbe befektetni	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző Index	N/A	N/A	5%	10%
29.	NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	A részalap nem kíván értékpapír-finanszírozási ügyletekbe befektetni	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző Index	N/A	N/A	5%	10%
30.	NN (L) Euromix Bond	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző Index	0–1%	10%	5%	10%
31.	NN (L) European ABS	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző Index	0–1%	10%	5%	10%
32.	NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity	Részvényjellegű értékpapírok	RészvényIndex	0%	0%	0%	0%
33.	NN (L) European Equity	Részvényjellegű értékpapírok	RészvényIndex	1%	10%	5%	10%

34.	NN (L) European High Dividend	Részvényjellegű értékpapírok	RészvényIndex	2%	10%	5%	10%
35.	NN (L) European High Yield	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző Index	3%	10%	5%	10%
36.	NN (L) European Participation Equity	Részvényjellegű értékpapírok	RészvényIndex	0–1%	10%	5%	10%
37.	NN (L) European Real Estate	Részvényjellegű értékpapírok	RészvényIndex	0–1%	10%	5%	10%
38.	NN (L) European Sustainable Equity	A részalap nem kíván értékpapír-finanszírozási ügyletekbe befektetni	RészvényIndex	N/A	N/A	5%	10%
39.	NN (L) European Sustainable Small Caps	Részvényjellegű értékpapírok	RészvényIndex	0%	0%	0%	0%
40.	NN (L) First Class Multi Asset	Fix hozamú és/vagy részvényjellegű értékpapírok	Részvénykosár, részvényIndex és/vagy fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző Index	0–1%	10%	5%	10%
41.	NN (L) First Class Multi Asset Premium	Fix hozamú és/vagy részvényjellegű értékpapírok	Részvénykosár, részvényIndex és/vagy fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző Index	0–1%	10%	100%	150%
42.	NN (L) First Class Protection	Fix hozamú értékpapírok	A részalap nem kíván teljes hozamcsere-ügyletekbe befektetni	0–1%	10%	N/A	N/A
43.	NN (L) First Class Stable Yield Opportunities (2022. október 31-i hatállyal kezdődően NN (L) First Class Sustainable Yield Opportunities)	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző Index	0–1%	10%	5%	10%
44.	NN (L) First Class Yield Opportunities	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző Index	1%	10%	5%	10%
45.	NN (L) Food & Beverages	Részvényjellegű értékpapírok	RészvényIndex	0–1%	10%	5%	10%
46.	NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző Index	3%	10%	5%	10%
47.	NN (L) Global Bond Opportunities	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző Index	0–1%	10%	50%	100%
48.	NN (L) Global Convertible Bond	Fix hozamú és/vagy részvényjellegű értékpapírok	Részvénykosár, részvényIndex és/vagy fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző Index	0–1%	10%	5%	10%
49.	NN (L) Global Convertible Opportunities	Fix hozamú és/vagy részvényjellegű értékpapírok	Részvénykosár, részvényIndex és/vagy fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző Index	0–1%	10%	5%	10%
50.	NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity	Részvényjellegű értékpapírok	RészvényIndex	0%	0%	0%	0%
51.	NN (L) Global Equity Impact Opportunities	Részvényjellegű értékpapírok	RészvényIndex	0%	0%	0%	10%
52.	NN (L) Global High Dividend	Részvényjellegű értékpapírok	RészvényIndex	2%	10%	5%	10%
53.	NN (L) Global High Yield	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző Index	3%	10%	5%	10%

54.	NN (L) Global Inflation Linked Bond	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző Index	0–1%	10%	5%	10%
55.	NN (L) Global Investment Grade Credit	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző Index	0–1%	10%	5%	10%
56.	NN (L) Global Real Estate	Részvényjellegű értékpapírok	RészvényIndex	0–1%	10%	5%	10%
57.	NN (L) Global Sustainable Equity	A részalap nem kíván értékpapír-finanszírozási ügyletekbe befektetni	RészvényIndex	N/A	N/A	5%	10%
58.	NN (L) Greater China Equity	Részvényjellegű értékpapírok	RészvényIndex	2%	10%	5%	10%
59.	NN (L) Green Bond	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző Index	0%	0%	5%	10%
60.	NN (L) Green Bond Short Duration	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző Index	0%	0%	5%	10%
61.	NN (L) Health Care	Részvényjellegű értékpapírok	RészvényIndex	0–1%	10%	5%	10%
62.	NN (L) Health & Well-being	Részvényjellegű értékpapírok	RészvényIndex	0%	0%	0%	10%
63.	NN (L) Japan Equity	Részvényjellegű értékpapírok	RészvényIndex	0–1%	10%	5%	10%
64.	NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	Fix hozamú és/vagy részvényjellegű értékpapírok	Részvénykosár, részvényIndex, fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző Index és/vagy árupiaci Index	0–1%	10%	400%	600%
65.	NN (L) Multi Asset High Income	Fix hozamú és/vagy részvényjellegű értékpapírok	Részvénykosár, részvényIndex és/vagy fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző Index	0–1%	10%	5%	10%
66.	NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity	Részvényjellegű értékpapírok	RészvényIndex	0%	0%	0%	0%
67.	NN (L) Smart Connectivity	Részvényjellegű értékpapírok	RészvényIndex	0%	0%	0%	10%
68.	NN (L) Social Bond	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző index	0%	0%	5%	10%
69.	NN (L) Sovereign Green Bond	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző Index	0%	0%	5%	10%
70.	NN (L) US Behavioural Equity	Részvényjellegű értékpapírok	RészvényIndex	0%	0%	0%	0%
71.	NN (L) US Credit	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző Index	0–1%	10%	5%	10%
72.	NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	Részvényjellegű értékpapírok	RészvényIndex	1%	10%	5%	10%
73.	NN (L) US Factor Credit	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző Index	1%	10%	50%	100%
74.	NN (L) US High Dividend	Részvényjellegű értékpapírok	RészvényIndex	1%	10%	5%	10%
75.	NN (L) US High Yield	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző Index	1%	10%	5%	10%

II. függelék: A Kibocsátó Részalapjainak Indexeiről szóló áttekintés – Táblázat

sz.	Részalap neve	Benchmark/Index neve	A benchmark-rendelet hatálya alá tartozik?	Az Index kezelője	Regisztrálva van az illetékes hatóságnál?
1.	NN (L) AAA ABS	Bloomberg Barclays Euro ABS Floating Rate AAA	Hatálya alá tartozik	Bloomberg Index Services Limited	Igen
2.	NN (L) Alternative Beta	Nincs benchmark	Hatályon kívül esik	Nincs adat*	Nincs adat*
3.	NN (L) Asia Income	MSCI AC Asia Ex-Japan (NR)	Hatálya alá tartozik	MSCI Limited	Igen
4.	NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	J.P. Morgan Asia Credit (JACI)	Hatálya alá tartozik	J.P. Morgan Securities PLC	Igen
5.	NN (L) Asian High Yield	ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index (20%-os 4. szintű szektorkorlát, 3% kibocsátói korlát)	Hatálya alá tartozik	ICE Data Indices LLC	Igen
6.	NN (L) Banking & Insurance	MSCI World Financials (NR)	Hatálya alá tartozik	MSCI Limited	Igen
7.	NN (L) Belgian Government Bond	J.P. Morgan Government Bond (GBI) Belgium (Traded)	Hatálya alá tartozik	J.P. Morgan Securities PLC	Igen
8.	NN (L) Climate & Environment	MSCI AC World (NR)	Hatályon kívül esik	Nincs adat*	Nincs adat*
9.	NN (L) Commodity Enhanced	Bloomberg Commodity (TR)	Hatálya alá tartozik	Bloomberg Index Services Limited	Igen
10.	NN (L) Corporate Green Bond	Bloomberg Barclays Euro Green Corporate Bond 5% Issuer Capped (NR)	Hatálya alá tartozik	Bloomberg Index Services Limited	Igen
11.	NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	J.P. Morgan Corporate Emerging Market Bond (CEMBI) Diversified	Hatálya alá tartozik	J.P. Morgan Securities PLC	Igen
12.	NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	J.P. Morgan Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified	Hatálya alá tartozik	J.P. Morgan Securities PLC	Igen
13.	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	J.P. Morgan Government Bond-Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified	Hatálya alá tartozik	J.P. Morgan Securities PLC	Igen
14.	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	J.P. Morgan Emerging Local Markets Plus (ELMI+)	Hatálya alá tartozik	J.P. Morgan Securities PLC	Igen
15.	NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	SOFR	Hatályon kívül esik	Nincs adat*	Nincs adat*
16.	NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	MSCI Emerging Markets (NR)	Hatálya alá tartozik	MSCI Limited	Igen
17.	NN (L) Emerging Markets High Dividend	MSCI Emerging Markets (NR)	Hatálya alá tartozik	MSCI Limited	Igen
18.	NN (L) Energy	MSCI World Energy 10/40 (NR)	Hatálya alá tartozik	MSCI Limited	Igen
19.	NN (L) Euro Covered Bond	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Securitized - Covered	Hatálya alá tartozik	Bloomberg Index Services Limited	Igen
20.	NN (L) Euro Credit	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate	Hatálya alá tartozik	Bloomberg Index Services Limited	Igen
21.	NN (L) EURO Equity	MSCI EMU (NR)	Hatálya alá tartozik	MSCI Limited	Igen
22.	NN (L) Euro Fixed Income	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate	Hatálya alá tartozik	Bloomberg Index Services Limited	Igen
23.	NN (L) Euro High Dividend	MSCI EMU (NR)	Hatálya alá tartozik	MSCI Limited	Igen
24.	NN (L) Euro Income	MSCI EMU (NR)	Hatálya alá tartozik	MSCI Limited	Igen
25.	NN (L) Euro Liquidity	€STR	Hatályon kívül esik	Nincs adat*	Nincs adat*

26.	NN (L) Euro Long Duration Bond	Bloomberg Barclays Euro Aggregate 10+ Y	Hatálya alá tartozik	Bloomberg Index Services Limited	Igen
27.	NN (L) Euro Short Duration	J.P. Morgan EMU Investment Grade 1-3Y	Hatálya alá tartozik	J.P. Morgan Securities PLC	Igen
28.	NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate ex Financials	Hatálya alá tartozik	Bloomberg Index Services Limited	Igen
29.	NN (L) Euro Sustainable Credit	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate	Hatálya alá tartozik	Bloomberg Index Services Limited	Igen
30.	NN (L) Euromix Bond	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury AAA 1-10Y	Hatálya alá tartozik	Bloomberg Index Services Limited	Igen
31.	NN (L) European ABS	3 hónapos Euribor	Hatályon kívül esik	Nincs adat*	Nincs adat*
32.	NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity	MSCI Europe (NR)	Hatálya alá tartozik	MSCI Limited	Igen
33.	NN (L) European Equity	MSCI Europe (NR)	Hatálya alá tartozik	MSCI Limited	Igen
34.	NN (L) European High Dividend	MSCI Europe (NR)	Hatálya alá tartozik	MSCI Limited	Igen
35.	NN (L) European High Yield	ICE BofAML European Currency High Yield Constrained ex Subordinated Financials	Hatálya alá tartozik	ICE Data Indices LLC	Igen
36.	NN (L) European Participation Equity	Nincs benchmark	Hatályon kívül esik	Nincs adat*	Nincs adat*
37.	NN (L) European Real Estate	GPR 250 Europe 10/40 20% UK (NR)	Hatálya alá tartozik	Global Property Research	Igen
38.	NN (L) European Sustainable Equity	MSCI Europe (NR)	Hatálya alá tartozik	MSCI Limited	Igen
39.	NN (L) European Sustainable Small Caps	MSCI Europe Small Cap index (NR)	Hatálya alá tartozik	MSCI Limited	Igen
40.	NN (L) First Class Multi Asset	1 hónapos Euribor	Hatályon kívül esik	Nincs adat*	Nincs adat*
41.	NN (L) First Class Multi Asset Premium	1 hónapos Euribor	Hatályon kívül esik	Nincs adat*	Nincs adat*
42.	NN (L) First Class Protection	Nincs benchmark	Hatályon kívül esik	Nincs adat*	Nincs adat*
43.	NN (L) First Class Stable Yield Opportunities (2022. október 31-i hatállyal kezdődően NN (L) First Class Sustainable Yield Opportunities)	1 hónapos Euribor	Hatályon kívül esik	Nincs adat*	Nincs adat*
44.	NN (L) First Class Yield Opportunities	1 hónapos Euribor	Hatályon kívül esik	Nincs adat*	Nincs adat*
45.	NN (L) Food & Beverages	MSCI World Consumer Staples (NR)	Hatálya alá tartozik	MSCI Limited	Igen
46.	NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	J.P. Morgan Next Generation Markets (NEXGEM) ex Argentina	Hatálya alá tartozik	J.P. Morgan Securities PLC	Igen
47.	NN (L) Global Bond Opportunities	Bloomberg Barclays Global Aggregate	Hatálya alá tartozik	Bloomberg Index Services Limited	Igen
48.	NN (L) Global Convertible Bond	Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index USD (Hedged)	Hatálya alá tartozik	Refinitiv Benchmark Services (UK) Limited	Igen
49.	NN (L) Global Convertible Opportunities	Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index USD (Hedged)	Hatálya alá tartozik	Refinitiv Benchmark Services (UK) Limited	Igen
50.	NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity	MSCI World (NR)	Hatálya alá tartozik	MSCI Limited	Igen
51.	NN (L) Global Equity Impact Opportunities	MSCI AC World (NR)	Hatályon kívül esik	Nincs adat*	Nincs adat*

52.	NN (L) Global High Dividend	MSCI World (NR)	Hatálya alá tartozik	MSCI Limited	Igen
53.	NN (L) Global High Yield	Bloomberg Barclays High Yield 70% US 30% Pan-European ex Fin Subord 2% Issuer Capped	Hatálya alá tartozik	a) Bloomberg Index Services Limited b) Bloomberg Index Services Limited	a) Igen b) Igen
54.	NN (L) Global Inflation Linked Bond	Bloomberg Barclays World Govt Inflation-Linked All Maturities EUR (fedezett)	Hatálya alá tartozik	Bloomberg Index Services Limited	Igen
55.	NN (L) Global Investment Grade Credit	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate	Hatálya alá tartozik	Bloomberg Index Services Limited	Igen
56.	NN (L) Global Real Estate	GPR 250 Global 10/40 (NR)	Hatálya alá tartozik	Global Property Research	Igen
57.	NN (L) Global Sustainable Equity	MSCI World (NR)	Hatálya alá tartozik	MSCI Limited	Igen
58.	NN (L) Greater China Equity	MSCI Golden Dragon 10/40 (NR)	Hatálya alá tartozik	MSCI Limited	Igen
59.	NN (L) Green Bond	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond (NR) 10% Capped Index	Hatálya alá tartozik	Bloomberg Index Services Limited	Igen
60.	NN (L) Green Bond Short Duration	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond (NR) 10% Capped Index	Hatálya alá tartozik	Bloomberg Index Services Limited	Igen
61.	NN (L) Health Care	MSCI World Health Care (NR)	Hatálya alá tartozik	MSCI Limited	Igen
62.	NN (L) Health & Well-being	MSCI AC World (NR)	Hatályon kívül esik	Nincs adat*	Nincs adat*
63.	NN (L) Japan Equity	MSCI Japan (NR)	Hatálya alá tartozik	MSCI Limited	Igen
64.	NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	SOFR	Hatályon kívül esik	Nincs adat*	Nincs adat*
65.	NN (L) Multi Asset High Income	Nincs benchmark	Hatályon kívül esik	Nincs adat*	Nincs adat*
66.	NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity	MSCI North America (NR)	Hatálya alá tartozik	MSCI Limited	Igen
67.	NN (L) Smart Connectivity	MSCI AC World (NR)	Hatályon kívül esik	Nincs adat*	Nincs adat*
68.	NN (L) Social Bond	iBoxx EUR Investment Grade Social Bonds (10% kibocsátói korlát)	Hatálya alá tartozik	Bloomberg Index Services Limited	Igen
69.	NN (L) Sovereign Green Bond	MSCI Euro Green Bond Treasury and Government-Related 10% Capped Index	Hatálya alá tartozik	Bloomberg Index Services Limited	Igen
70.	NN (L) US Behavioural Equity	S&P 500 (NR)	Hatálya alá tartozik	S&P Dow Jones Indices LLC	Igen
71.	NN (L) US Credit	Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate	Hatálya alá tartozik	Bloomberg Index Services Limited	Igen
72.	NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	S&P 500 (NR)	Hatálya alá tartozik	S&P Dow Jones Indices LLC	Igen
73.	NN (L) US Factor Credit	Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate	Hatálya alá tartozik	Bloomberg Index Services Limited	Igen
74.	NN (L) US High Dividend	S&P 500 (NR)	Hatálya alá tartozik	S&P Dow Jones Indices LLC	Igen
75.	NN (L) US High Yield	ICE BofAML US High Yield Constrained (TR)	Hatálya alá tartozik	ICE Data Indices LLC	Igen

* a Részalap nem használ Indexet, olyan módon használ Indexet, amely nem tartozik a referenciamutatókról szóló rendelet hatálya alá, vagy olyan Indexet használ, amelynek Adminisztrátora olyan központi bank, amely nem tartozik a referenciamutatókról szóló rendelet hatálya alá.

További információkért kérjük, forduljon az alábbi személyhez/csoporthoz:

NN Investment Partners

P.O. Box 90470

2509 LL Hága

Hollandia

e-mail: info@nnip.com

vagy www.nnip.com