



NN (L)

Société d'Investissement à Capital Variable

80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg

R.C.S. n° B 44.873

(a „Kibocsátó”)

TÁJÉKOZTATÓ A BEFETETŐK SZÁMÁRA

A Kibocsátó Igazgatósága (az „Igazgatóság”) a Kibocsátó 2019. június 1-i keltezésű tájékoztatójának (a „Tájékoztató”) következő módosításairól és pontosításairól döntött:

1. Az NN Investment Partners B.V. alapkezelőnek való kijelölését követően módosul a Tájékoztató „A Kibocsátóra vonatkozó alapvető információk” című I. részének „A Kibocsátó rövid bemutatása” című I. fejezetének „Portfóliókezelők” című szakasza, és ennek megfelelően módosulnak a részalapok egyedi tájékoztatói is;
2. A Kibocsátó befektetési jegyeinek USA-beli személyek számára történő felkínálásával és értékesítésével kapcsolatos rendelkezés módosítása a Tájékoztató „Megjegyzés” részében az alábbiak szerint:

„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 az Értékpapírtörvény 5. szabályzatának 902. szabályában foglaltaknak megfelelően nem kínálhatók fel és nem értékesíthetők USA-beli személy számára vagy javára.”

3. A Tájékoztató „A kibocsátóra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Díjak, költségek és adózás” című IV. fejezetének „A Kibocsátó által fizetendő költségek” című A. szakaszában foglalt rendelkezése módosítása az „Egyéb díjakra” vonatkozó bekezdések frissítése érdekében, az alábbiak szerint:

„1. Az értékpapír-ügyletek a befektetési célok és politika végrehajtásának velejárói. 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 elvlasszák 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 kezelője 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, közvetítőkkel 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: [...]

3. A Kibocsátó és/vagy az adott Részalapok teljesítményének optimalizálása érdekében az Alapkezelő adott körülmények között élhet a Letétkezelő által ki nem használt adó-visszaigénylési vagy adókedvezmény lehetőségekkel, amelyek egyébként elvesznének. [...]”;

4. A Tájékoztató „A részalapok egyedi tájékoztatói” című II. részén belül a „Befektetési jegy-osztályok” szakaszban az „N” befektetési jegy-osztály definíciójának módosítása az alábbiak szerint. A befektetők figyelmét felhívják arra a tényre, hogy az új definíció értelmében előfordulhat, hogy némelyikük a továbbiakban már nem jogosult. Kivételt képeznek és megtarthatják a befektetésüket azok a befektetők, akik már befektettek az „N” befektetési jegy-osztályba. A módosított megfogalmazás hatálybalépését követően azonban a nem jogosult befektetők már nem tehetnek további jegyzéseket.

„Olyan közönséges befektetési jegy-osztály, amely nem fizet rabottot, és amely a Hollandiában, holland szabályozás szerinti pénzügyi intézetben értékpapír-számlával rendelkező egyéni befektetőket célozza meg. [...]”;

5. A Tájékoztató „A részalapok egyedi tájékoztatói” című II. részén belül az „NN (L) Asia Income” és „NN (L) Greater China Equity” részalapokban a részportfólió-kezelő delegálásának módosítása, az „NN Investment Partners (Singapore) Ltd” elemet lecserélve az „Nomura Asset Management Taiwan Ltd”.
6. A Tájékoztató „A részalapok egyedi tájékoztatói” című II. részén belül az „NN (L) Emerging Europe Equity” részalapban a részportfólió-kezelő delegálásának módosítása az „NN Investment Partners (Singapore) Ltd” elemet lecserélve az „NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”.



12. A Tájékoztató „A részalpok egyedi tájékoztatói” című II. részén belül az „NN (L) Japan Equity”, az „NN (L) US Credit”, az „NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity” és az „NN (L) US Growth Equity” részalpojainak módosítása azok portfóliókezelőjére vonatkozó információk tekintetében, az alábbiak szerint:

„Ez a részalap harmadik fél országban (azaz az Európai Uniót kívüli országban) jelölt ki Portfóliókezelőt a portfóliókezelési tevékenységek végrehajtására. Ezzel 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 a 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.”;

13. A Tájékoztató „A részalpok egyedi tájékoztatói” című II. részén belül (i) az „NN (L) Latin America Equity” részalap megnevezésének, (ii) a befektetési céljának és politikájának, (iii) a portfóliókezelőjének és részportfólió-kezelőjének, (iv) a részalap teljes hozamcsere-ügyletekkel és értékpapír-finanszírozási ügyletekkel szembeni kitétségének, valamint (v) a „Kibocsátó részalpojai indexeinek áttekintése – Táblázat” című II. függelékben megadott Benchmark/Index nevének módosítása, az alábbiak szerint:

(i) Az „NN (L) Latin America Equity” részalap új neve „NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity”;

(ii) A befektetési cél és politika első két bekezdésének kicserélése, új rendelkezés hozzáadása a kínai „A” kategóriás részvényekre és az aktív kezelésre vonatkozóan, valamint a származékos eszközök felhasználási céljának módosítása az alábbiak szerint:

„A részalap célja az index-szel (MSCI Emerging Markets (NR)) összehangolt kockázati és hozamprofil elérése, a Kibocsátó Tájékoztatójának II. függelékében felsoroltak szerint, az ezen indexben szereplő vállalatok részvényeibe befektetve. 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 értékpapíraiból (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 összegegyeztetik 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 legjobban megfelelnek ezen kritériumoknak, és a „kategóriájában legjobb” megközelítés határozza meg őket.

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 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 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 kockázatokat. A Részalap kitétt 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” részvényekbe történő befektetésekhez kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk” című III. rész „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 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 részalap aktív kezelési megközelítést alkalmazva túlsúlyozott és alulsúlyozott pozíciókat vesz fel az index-szel szemben. Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy mivel a Részalap esetében egy adott tárgykörben valósul meg a befektetés, így annak a befektetése 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 és kockázata, valamint a teljesítményprofil nagyon hasonlónak válhat.

(iii) A Portfóliókezelő delegálása az alábbiak szerint módosul:

Új Portfóliókezelő:

Irish Life Investment Managers Limited;

(iv) E részalap tekintetében nincs előírva teljes hozamcsere-ügyleteknek és értékpapír-finanszírozási ügyleteknek való kitétség;

(v) A Benchmark/Index neve „MSCI Emerging Markets Latin America 10/40 (NR)”-ről „MSCI Emerging Markets (NR)”-re változik”;

14. A Tájékoztató „A részalpok egyedi tájékoztatói” című II. részén belül az „NN (L) Latin America Equity” részalap módosul (i) az „Értékpapír-kölcsönzési és -visszavásárlási megállapodások (opérations à réméré)” szakasz eltávolításával, (ii) „A részalap kockázati jellemzői” szakasz frissítésével, és (iii) a „Figyelmeztetés” szakasz hozzáadásával, az alábbiak szerint:

„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 eszközöknek az általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetének változásai. 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 kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk” című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.”;

„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 jogkörrrel 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 károkat kártérítést fizessen(ek). A fentiekben kifejtett kockázatok eredményeként a befektetéseknel a volatilitás és a likviditáshiány kockázata sokkal nagyobb mértékű, amennyiben ezekben az államokban a piaci tőkeérték kisebb, mint a fejlett piacokon.

E részalap teljes kitértségének meghatározása a kötelezettségalapú módszerrel történik.”;

15. A Tájékoztató „A részalapot egyedi tájékoztatói” című II. részén belül az „NN (L) US High Dividend” részalapot a részportfólió-kezelő delegálásának módosítása és a részportfólió-tanácsadó, valamint a kapcsolódó költségek törlése az alábbiak szerint „American Century Investment Management Inc.” („Új részportfólió-kezelő”).

16. Az alábbiak módosítása: (i) a Tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részében, a „Technikák és eszközök” című IV. fejezetben, az „NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities” részalap VaR-megközelítése, és (ii) a Tájékoztatóban a „Kibocsátó részalappal indexeinek áttekintése – Táblázat” című II. függeléké, az összetett benchmark összetételének súlyozása, az alábbiak szerint:

(i) A VaR-megközelítés az „Abszolút VaR”-ról a „Relatív VaR”-ra változik, és hozzáadásra került a Referenciaportfólió: „JEMB Hard Currency/Local Currency 50-50”;

(ii) Az összetett benchmark összetételének súlyozása erről: „35% J.P. Morgan Government Bond-Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified, 25% J.P. Morgan Emerging Local Markets Plus (ELMI+), 25% J.P. Morgan Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified, 15% J.P. Morgan Corporate Emerging Market Bond (CEMBI) Diversified” erre: „JEMB Hard Currency/Local Currency 50-50” változik;

17. A Tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. része „Technikák és eszközök” című IV. fejezete „A. Általános rendelkezések” szakaszában az „NN (L) First Class Multi Asset” részalap esetében a Tőkeáttétel várható maximális szintjének módosítása „200%”-ról „300%”-ra;

18. A Tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. része „Technikák és eszközök” című IV. fejezete „Értékpapír-finanszírozási ügyletekre vonatkozó korlátozások (beleértve az értékpapír-kölcsönzési és –visszavásárlási ügyleteket is)” című B. szakaszának módosítása, a „Goldman Sachs Bank USA” értékpapír-kölcsönzési ügynökként történő hozzáadása érdekében;

19. A Tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részének „Letétkelő, Nyilvántartási és Transzferügynök, Kifizetőhely és Központi Adminisztratív Ügynök” című VII. fejezete „Nyilvántartási és Transzferügynök” című B. szakaszának módosítása, az alábbiak szerint:

„[...] Az igénylési űrlap aláírásával a befektető tudomásul veszi és elfogadja, hogy az igénylési űrlapon keresztül gyűjtött adatai (azaz név, keresztnév, címadatok, nemzetiség, számlaszámok, e-mail, telefonszám stb.) határokon átvitelő megosztásra kerülnek, a Luxemburgi Nagyhercegségben érvényes adatvédelmi törvény és a GDPR előírásaival összhangban, az Alapkezelő által és számos egység körében a BBH csoporton belül, a befektetővel kötött szerződés szerinti szolgáltatások végrehajtása érdekében, és az alkalmazandó törvények és jogszabályok által előírtak szerint. A befektetőnek az adatainak határokon 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 megfelelő szintű biztonság nyújtásáról, például azzal, hogy az Európai Unió Bizottsága által elfogadott szabványos adatvédelmi záradékok megkötését írják elő.”;

20. A Tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részében a „Befektetési Jegyek” című IX. fejezet rendelkezésének módosítása, az alábbiak szerint:

„[...] 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. [...]”;

Azok a befektetők, akik nem fogadják el a fent felsorolt változásokat a jelen értesítés dátumától számított 30 naptári napos időszakon belül (a FIFO alapon levonható CDSC kilépési díjak kivételével) térítésmentesen visszaválthatják a befektetési jegyeiket, visszaváltási kérelmet benyújtva a Kibocsátó tájékoztatójában meghatározott eljárást követve.

A Tájékoztató új, 2019. június 1-jei keltezésű verziójába a fenti változtatásokat beépítjük. A Tájékoztató és a vonatkozó „KIID” (kiemelt befektetői információkat tartalmazó) dokumentumok kérelemre díjmentesen elérhetők a Kibocsátó székhelyén.

Az Igazgatóság

