

NN (L) Patrimonial

(η «Εταιρεία»)

Εταιρεία επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου (Société d'Investissement à Capital Variable)

3, rue Jean Piret

L – 2350 Luxembourg

Εμπορικό και Εταιρικό Μητρώο (R.C.S.) Λουξεμβούργου αρ. B 24 401

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ

Το διοικητικό συμβούλιο της Εταιρείας (το «**Διοικητικό Συμβούλιο**») αποφάσισε τις ακόλουθες αλλαγές, οι οποίες πρόκειται να ενσωματωθούν στο ενημερωτικό δελτίο της Εταιρείας (το «**Ενημερωτικό Δελτίο**») με ημερομηνία Μαρτίου 2016:

1. Για όλα τα επιμέρους αμοιβαία κεφάλαια της Εταιρείας, αντικατάσταση της NNIP Asset Management B.V. από την NN Investment Partners B.V., η οποία θα ενεργεί ως παγκόσμιος διανομέας (με εξαίρεση την Ιταλία και την Αυστρία) και διαχειριστής επενδύσεων, μετά τη διάσπαση της πρώτης που τέθηκε σε ισχύ από τις 8 Ιουνίου 2015.
2. Ενημέρωση της διεύθυνσης της Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. η οποία ενεργεί ως θεματοφύλακας, υπεύθυνος μητρώου και μεταβιβάσεων και αντιπρόσωπος πληρωμών, στη διεύθυνση 80 route d'Esch, L-1470 Luxembourg από τις 26 Σεπτεμβρίου 2015.
3. Τροποποίηση της Ενότητας Α «Προμήθειες πληρωτέες από την Εταιρεία», Κεφάλαιο IV «Προμήθειες, έξοδα και φορολογία» του «Μέρους I: Βασικές πληροφορίες για την Εταιρεία» του ενημερωτικού δελτίου, προκειμένου να συμπεριλαμβάνονται στην παράγραφο α, σημείο ii, μεταξύ των εξόδων που καλύπτονται από τη Σταθερή Προμήθεια Υπηρεσιών, και οι προμήθειες και τα έξοδα που σχετίζονται με πράκτορες δανεισμού τίτλων.
4. Τροποποίηση του Κεφαλαίου «Ποσό Ελάχιστης Εγγραφής και Διακράτησης» του «Μέρους II: Φύλλα πληροφοριών Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων» του ενημερωτικού δελτίου προκειμένου να ενσωματωθεί αυτή η τελική παράγραφος: *«Εάν ως αποτέλεσμα εξαγοράς, μετατροπής ή μεταβίβασης, ένας Μέτοχος είναι κάτοχος μικρού υπολοίπου Μετοχών, του οποίου η αξία θεωρείται ότι δεν υπερβαίνει τα 10 ευρώ (ή το ισόποσο σε άλλο νόμισμα), η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να αποφασίσει κατά την αποκλειστική διακριτική της ευχέρεια να εξαγοράσει τη συγκεκριμένη θέση και να καταβάλει τα έσοδα στον Μέτοχο».*
5. Τροποποίηση στο «Μέρος III: Πρόσθετες Πληροφορίες», Κεφάλαιο II «Επενδυτικοί κίνδυνοι: λεπτομερής περιγραφή»: προκειμένου να ενσωματωθεί η ακόλουθη παράγραφος στην ενότητα «Επιτοκιακός κίνδυνος»: *«Σε περίπτωση μείωσης των επιτοκίων, η αξία των τίτλων σταθερού εισοδήματος μπορεί γενικά να σημειώσει αναμενόμενη άνοδο. Αντιστρόφως, σε περίπτωση αύξησης των επιτοκίων, η αξία των τίτλων σταθερού εισοδήματος μπορεί γενικά να σημειώσει αναμενόμενη πτώση».*
6. Τροποποίηση της Ενότητας Δ «Χρήση εξασφάλισης», Κεφάλαιο IV «Τεχνικές και μέσα» του «Μέρους III: Πρόσθετες Πληροφορίες» σε σχέση με τις προϋποθέσεις που πρέπει να πληρούνται κατά τη λήψη εξασφαλίσεων στο πλαίσιο συναλλαγών εξωχρηματιστηριακών (OTC) παραγώγων ως εξής:
«Η Εταιρεία θα διασφαλίζει ότι η εξασφάλιση που εισπράττεται στο πλαίσιο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών παραγώγων και τεχνικών αποδοτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου πληροί τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

1. τα στοιχεία ενεργητικού που εισπράττονται ως εξασφάλιση θα παρέχονται στη χρηματιστηριακή τιμή τους. Προκειμένου να ελαχιστοποιηθεί ο κίνδυνος να είναι μικρότερη η αξία της εξασφάλισης που διακρατεί ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε σχέση με την έκθεση στον αντισυμβαλλόμενο, εφαρμόζεται μια συνετή πολιτική «κουρέματος» στις εξασφαλίσεις που εισπράττονται κατά τη διάρκεια (i) εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών παραγώγων και (ii) συναλλαγών δανεισμού και επαναγοράς τίτλων. «Κούρεμα» είναι η έκπτωση που εφαρμόζεται στην αξία της εξασφάλισης ως στοιχείου ενεργητικού και σκοπεύει να απορροφήσει τη μεταβλητότητα στην αξία της εξασφάλισης μεταξύ δύο χρονικών σημείων κάλυψης περιθωρίων (margin calls) ή κατά τη διάρκεια του απαιτούμενου χρόνου για τη ρευστοποίηση της εξασφάλισης. Το «κούρεμα» ενσωματώνει ένα στοιχείο ρευστότητας αναφορικά με τον εναπομείναντα χρόνο μέχρι τη λήξη και ένα στοιχείο πιστωτικής ποιότητας αναφορικά με την αξιολόγηση του τίτλου. Η πολιτική «κουρέματος» λαμβάνει υπόψη τα χαρακτηριστικά της αντίστοιχης κατηγορίας ενεργητικού, περιλαμβανομένης της πιστωτικής κατάστασης του εκδότη της εξασφάλισης, της μεταβλητότητας της τιμής της εξασφάλισης και των πιθανών συναλλαγματικών αναντιστοιχιών. Το «κούρεμα» που υφίστανται τα μετρητά, τα κρατικά ομόλογα υψηλής ποιότητας και τα εταιρικά ομόλογα κυμαίνεται συνήθως σε 0 - 15%, ενώ για τις μετοχές σε 10 - 20%. Σε εξαιρετικές συνθήκες της αγοράς, ενδέχεται να εφαρμοστούν διαφορετικά επίπεδα «κουρέματος». Στο πλαίσιο των συμφωνιών που έχουν συναφθεί με τον αντίστοιχο αντισυμβαλλόμενο, οι οποίες ενδέχεται να περιλαμβάνουν ή να μην περιλαμβάνουν ελάχιστα ποσά μεταφοράς, στόχος είναι να έχει κάθε εξασφάλιση που εισπράττεται μια αξία αναπροσαρμοσμένη βάσει της πολιτικής «κουρέματος», η οποία ισούται ή υπερβαίνει την έκθεση του αντίστοιχου αντισυμβαλλομένου, κατά περίπτωση.
2. Η εξασφάλιση που εισπράττεται πρέπει να είναι επαρκώς ρευστοποιήσιμη (π.χ. κρατικά ομόλογα πρώτης τάξης ή μετρητά) έτσι ώστε να μπορεί να πωληθεί γρήγορα σε τιμή που προσεγγίζει την προ πώλησης αποτίμησή της.
3. Η εξασφάλιση που εισπράττεται πρέπει να διακρατείται από τον Θεματοφύλακα της Εταιρείας ή από υποθεματοφύλακα, υπό την προϋπόθεση ότι ο Θεματοφύλακας της Εταιρείας έχει αναθέσει τη θεματοφυλακή της εξασφάλισης στον εν λόγω υποθεματοφύλακα και ότι ο Θεματοφύλακας παραμένει υπεύθυνος σε περίπτωση απώλειας της εξασφάλισης από τον υποθεματοφύλακα.
4. Η εξασφάλιση που εισπράττεται στο πλαίσιο των εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων ορίζεται στις κατευθυντήριες οδηγίες ESMA 2014/937 και τις κατά καιρούς τροποποιήσεις τους.
7. Τροποποίηση στο «Μέρος III: Πρόσθετες Πληροφορίες», Κεφάλαιο XV «Ρευστοποιήσεις, συγχωνεύσεις και συνεισφορές Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων ή Κατηγοριών Μετοχών» σε σχέση με τα ισχύοντα μέσα ενημέρωσης των μετόχων σε περίπτωση ρευστοποίησης ενός Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή Κατηγορίας Μετοχών, το οποίο θα έχει ως εξής:

«Εάν ληφθεί απόφαση για τη ρευστοποίηση ενός Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή μιας Κατηγορίας Μετοχών, η εν λόγω ειδοποίηση θα κοινοποιείται με συστημένη επιστολή και/ή με δημοσίευση σε μία τουλάχιστον ημερήσια εφημερίδα του Λουξεμβούργου (στη "Luxemburger Wort" ή στην "Tageblatt")».

Οι ανωτέρω αλλαγές θα αντικατοπτρίζονται στο ενημερωτικό δελτίο με ημερομηνία Μαρτίου 2016, το οποίο θα παρέχεται, από την εν λόγω ημερομηνία, στους μετόχους χωρίς χρέωση και κατόπιν αιτήματος στην καταστατική έδρα της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ