



**NN investment
partners**

NN (L) Liquid

Prospectusdatum

december 2017



Inhoud

Inhoud	2
Opmerking	3
Verklarende woordenlijst.....	4
DEEL I: BELANGRIJKE INFORMATIE OVER DE VENNOOTSCHAP	6
I. Beknopte voorstelling van de Vennootschap	6
II. Informatie over beleggingen	7
III. Inschrijvingen, terugkopen en conversies	7
IV. Vergoedingen, kosten en belasting	8
V. Risicofactoren	11
VI. Voor het publiek beschikbare informatie en documenten	11
DEEL II: BESCHRIJVENDE FICHES VAN DE SUBFONDSEN.....	13
NN (L) Liquid – EUR	15
NN (L) Liquid – EURIBOR 3M	17
DEEL III: AANVULLENDE INFORMATIE	19
I. De Vennootschap	19
II. Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving	19
III. Beleggingsbeperkingen	22
IV. Technieken en instrumenten	26
V. Beheer van de Vennootschap	27
VI. (Sub)beleggingsbeheerders	29
VII. Bewaarder, Betaalagent, Registerhouder en Transferagent en centrale administratieve zetel	29
VIII. Distributeurs	31
IX. Aandelen	31
X. Netto-inventariswaarde	32
XI. Tijdelijke opschorting van de berekening van de Netto-inventariswaarde en/of de daaruit voortvloeiende opschorting van de handel	34
XII. Periodieke verslagen	34
XIII. Algemene vergaderingen	34
XIV. Dividenden	35
XV. Vereffening, fusie en transfers van Subfondsen of Aandelenklassen	35
XVI. Ontbinding van de Vennootschap	35
XVII. Voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme	36
XVIII. Belangenconflicten	36
XIX. Nominees	36
XX. Beursnotering	37
BIJLAGE I: ACTIVA ONDERWORPEN AAN TRS'EN EN SFT'S - TABEL.....	38

Opmerking

Inschrijvingen op Aandelen van de Vennootschap zijn slechts geldig indien ze verlopen in overeenstemming met de bepalingen van het meest recente Prospectus, samen met het meest recente beschikbare jaarverslag en het meest recente halfjaarverslag als dit na het meest recente jaarverslag werd gepubliceerd. Het is niet toegestaan andere informatie te verstrekken dan de informatie in het prospectus of de in het prospectus vermelde documenten die voor raadpleging ter beschikking van het publiek worden gesteld.

In dit prospectus wordt het algemene kader voor alle Subfondsen beschreven en het moet samen met de beschrijvende fiche van elk Subfonds worden gelezen. Telkens wanneer een nieuw Subfonds wordt gecreëerd, wordt een beschrijvende fiche toegevoegd, die integraal deel uitmaakt van het prospectus. Potentiële beleggers worden verzocht deze beschrijvende fiches te raadplegen alvorens tot een belegging over te gaan.

Het Prospectus wordt regelmatig bijgewerkt om belangrijke wijzigingen op te nemen. Beleggers wordt aangeraden om bij de Vennootschap na te gaan of zij in het bezit zijn van de meest recente prospectus, die te verkrijgen is via de website www.nnip.com. Bovendien bezorgt de Vennootschap elke Aandeelhouder of potentiële belegger op aanvraag kosteloos de meest recente versie van het prospectus.

De Vennootschap is in Luxemburg gevestigd en is door de bevoegde Luxemburgse instantie goedgekeurd. Deze goedkeuring mag in geen geval worden geïnterpreteerd als een goedkeuring door de bevoegde Luxemburgse instantie van de inhoud van het prospectus, de kwaliteit van de Aandelen van de Vennootschap of de kwaliteit van de beleggingen in de portefeuille van de Vennootschap. De activiteiten van de Vennootschap zijn onderworpen aan het prudentieel toezicht van de bevoegde Luxemburgse instantie.

De Vennootschap is niet geregistreerd conform de Amerikaanse wet van 1940 op de beleggingsvennootschappen (de "Investment Company Act"), zoals gewijzigd. De Aandelen van de Vennootschap zijn niet geregistreerd conform de Amerikaanse effectenwet van 1933 (de "Securities Act"), zoals gewijzigd, of conform een effectenwet van een van de staten van de Verenigde Staten van Amerika. Deze Aandelen mogen uitsluitend overeenkomstig de Securities Act of de effectenwetten van een staat of andere effectenwetten aangeboden, verkocht of anderszins overgedragen worden. De Aandelen van de Vennootschap mogen niet worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten of aan of voor rekening van een «US Person», zoals gedefinieerd in Rule 902 van Regulation S van de Securities Act.

Inschrijvers kunnen worden verzocht te verklaren dat zij geen "US Person" zijn en dat zij niet namens een "US Person" op Aandelen

inschrijven of met het voornemen deze aan een "US Person" te verkopen.

De Aandelen van de Vennootschap mogen echter wel worden aangeboden aan beleggers die volgens de Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA") als "US Persons" worden beschouwd, op voorwaarde dat deze beleggers niet als "US Persons" gelden volgens Regulation S van de Securities Act.

De beleggers wordt aanbevolen zich te informeren over de wet- en regelgeving die in hun land van herkomst, verblijfplaats of officiële woonplaats van toepassing is met betrekking tot een belegging in de Vennootschap. Ook wordt hen aanbevolen hun eigen financieel of juridisch adviseur of hun accountant te raadplegen als zij vragen hebben over de inhoud van dit prospectus.

De Vennootschap bevestigt dat zij voldoet aan alle in Luxemburg geldende wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen ter voorkoming van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

De Raad van Bestuur van de Vennootschap is op de datum van publicatie verantwoordelijk voor de informatie in dit prospectus. De Raad van Bestuur van de Vennootschap verklaart dat de informatie in het prospectus, voor zover zij daarvan redelijkerwijs op de hoogte kan zijn, correct en adequaat is weergegeven en dat er geen informatie is weggelaten die, indien ze was opgenomen, de strekking van dit document zou hebben gewijzigd.

De waarde van de aandelen van de Vennootschap is onderhevig aan schommelingen te wijten aan talrijke factoren. Alle rendementsprognoses of gegevens over in het verleden behaalde resultaten worden uitsluitend ter informatie gegeven en vormen in geen geval een garantie voor toekomstig rendement. De Raad van Bestuur van de Vennootschap waarschuwt dan ook dat de terugkoop prijs van de aandelen, onder normale omstandigheden en gezien de koersschommelingen van de effecten in portefeuille, hoger of lager kan zijn dan de inschrijvingsprijs.

De officiële taal van dit Prospectus is het Engels. Het kan in andere talen worden vertaald. Bij een eventuele afwijking tussen de Engelse versie van het prospectus en de versies in andere talen heeft de Engelse versie voorrang, behalve ingeval de wetten van een rechtsgebied waarin de Aandelen aan het publiek worden aangeboden anders bepalen (en alleen in dat geval). In dat geval moet het prospectus niettemin volgens het Luxemburgse recht worden geïnterpreteerd. Ook de regeling van geschillen of onenigheid met betrekking tot beleggingen in de Vennootschap is aan het Luxemburgse recht onderworpen.

DIT PROSPECTUS VORMT IN GEEN GEVAL EEN AANBOD OF EEN VOORSTEL AAN HET PUBLIEK IN RECHTSGBIEDEN WAARIN EEN DERGELIJK AANBOD OF VOORSTEL AAN HET PUBLIEK ONWETTIG IS. DIT PROSPECTUS VORMT IN GEEN GEVAL EEN AANBOD OF EEN VOORSTEL AAN PERSONEN AAN WIE HET ONWETTIG IS EEN DERGELIJK AANBOD OF VOORSTEL TE DOEN.



Verklarende woordenlijst

Aandeelhouder: elke persoon of instelling die Aandelen van een Subfonds bezit.

Aandelen: de Aandelen van elk Subfonds worden aangeboden in de vorm van geregistreerde Aandelen, tenzij de Raad van Bestuur van de Vennootschap anders beslist. Alle aandelen moeten worden volgestort en er worden onderaandelen tot 3 cijfers na de komma uitgegeven.

Aandelenklasse: één, enkele of alle aandelenklassen van een Subfonds waarvan de activa samen met die van andere aandelenklassen belegd worden, maar die zich kunnen onderscheiden door een eigen kostenstructuur, Minimuminleg en -participatie, dividendbeleid, Referentievaluta of andere kenmerken.

Afsluittijd: afsluittijd voor ontvangst van aanvragen tot inschrijving, terugkoop en conversie: elke Werkdag tot 14.00 uur CET. Aanvragen ontvangen na de afsluittijd worden op de volgende Waarderingsdag verwerkt.

Beheermaatschappij: de Vennootschap in haar hoedanigheid van aangestelde Beheermaatschappij van de Vennootschap in de zin van de wet van 2010, waaraan de verantwoordelijkheid voor beleggingsbeheer, administratie en marketing is gedelegeerd.

Beleggingsbeheerder: iedere Beleggingsbeheerder die door de Vennootschap of door de Beheermaatschappij namens de Vennootschap is benoemd.

Benchmark: de benchmark is een referentiepunt, waarmee het rendement van het Subfonds vergeleken kan worden, tenzij anders vermeld. Een Subfonds kan verschillende Aandelenklassen en bijbehorende benchmarks omvatten, en deze benchmarks kunnen van tijd tot tijd gewijzigd worden. Aanvullende informatie over de respectievelijke Aandelenklassen kunt u raadplegen op de website www.nnip.com. De Benchmark kan ook een aanwijzing geven over de marktkapitalisatie van de onderliggende bedrijven. Dit wordt, indien van toepassing, vermeld in de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Subfonds. De correlatie met de benchmark kan variëren van Subfonds tot Subfonds en is afhankelijk van factoren als het risicoprofiel, de doelstelling en het beleggingsbeleid en de beleggingsbeperkingen van het Subfonds, en de concentratie van componenten in de benchmark.

Betaalagent: elke betaalagent aangesteld door de Vennootschap.

Betalingsdatum voor verzoeken voor inschrijvingen, terugkopen en conversie: elke Waarderingsdag, tenzij anders vermeld in de beschrijvende fiche van het desbetreffende Subfonds.

Bewaarder: de activa van de Vennootschap worden in bewaring gehouden door Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., tevens verantwoordelijk voor het cashflowbeheer en toezichhoudende taken.

CET: Midden-Europese Tijd.

CSSF: *Commission de Surveillance du Secteur Financier* is de regelgevende en toezichhoudende autoriteit van de Vennootschap in Luxemburg.

Distributeur: iedere door de Vennootschap aangestelde Distributeur die aandelen verkoopt of de verkoop van de Aandelen regelt.

Dividend: volledige of gedeeltelijke uitkering van de netto-inkomsten, de meerwaarde en/of het kapitaal die/dat aan een Aandelenklasse van een Subfonds toewijsbaar zijn/is.

Document met essentiële beleggersinformatie: een gestandaardiseerd document, die van toepassing is op iedere Aandelenklasse van de Vennootschap, met een samenvatting van belangrijke informatie voor Aandeelhouders, conform de wet van 2010.

Effecten: effecten zoals omschreven in Art. 1 (34) van de wet van 2010.

Effectenfinancieringstransactie ("SFT"): een effectenfinancieringstransactie zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2015/2365, zoals van tijd tot tijd aangepast en aangevuld. De door de Raad van Bestuur geselecteerde SFT's zijn de repotransacties, de omgekeerde repotransacties en de effectenleningen.

Effectenlening: een transactie waarbij een Subfonds effecten overdraagt en waarbij de lener zich ertoe verbindt gelijkwaardige effecten terug over te dragen in de toekomst of wanneer hij daartoe wordt verzocht door de partij die de effecten heeft overgedragen.

Geldmarktinstrumenten: instrumenten die normaal in de geldmarkt verhandeld worden, die liquide zijn en waarvan de waarde op elk moment nauwkeurig bepaald kan worden.

Gereguleerde markt: de markt die wordt gedefinieerd in artikel 4, lid 14, van Richtlijn 2004/39/EG van het Europese Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten, die van tijd tot tijd kan worden aangepast en aangevuld, alsook elke andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt in een in aanmerking komende staat.

ICBE: een instelling voor collectieve belegging in effecten binnen de betekenis van de ICBE Richtlijn.

ICBE Richtlijn: Richtlijn 2009/65/EG van het Europese Parlement van de Raad inzake de coördinatie van wetten, regelgeving en administratieve bepalingen ten aanzien van instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE), zoals van tijd tot tijd aangepast en aangevuld, waaronder door Richtlijn 2014/91/EU van het Europees Parlement en van de Raad van 23 juli 2014 tot aanpassing van Richtlijn 2009/65/EG inzake de coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende de instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE) ten aanzien van bewaarfuncties, vergoedingsbeleid en sancties.

In het verleden behaalde resultaten: de In het verleden behaalde resultaten van elk Subfonds worden vermeld in het document met essentiële beleggersinformatie. De In het verleden behaalde resultaten mogen niet worden beschouwd als een indicatie voor de toekomstige ontwikkeling van een Subfonds en geven geen enkele garantie met betrekking tot toekomstig rendement.

Institutionele beleggers: Een belegger in de zin van artikelen 174 en 175 van de Wet van 2010, waaronder momenteel de volgende categorieën vallen: verzekeringsmaatschappijen, pensioenfondsen, kredietinstellingen en andere professionelen in de financiële sector, die hetzij voor eigen rekening beleggen, hetzij voor rekening van hun cliënten, die ook beleggers zijn in de zin van deze definitie of cliënten in discretionair beheer,



Luxemburgse en buitenlandse instellingen voor collectieve belegging en gekwalificeerde holdingmaatschappijen.

Lidstaat: Een lidstaat van de Europese Unie.

Minimale inleg en minimumparticipatie: de minimumbedragen voor een eerste inleg alsmede de minimumparticipaties.

Netto-inventariswaarde: met betrekking tot alle Aandelen van een bepaalde Aandelenklasse: de netto-inventariswaarde per Aandeel die berekend wordt conform de toepasselijke bepalingen in Deel III, Hoofdstuk X, "Netto-inventariswaarde", "Aanvullende Informatie" van het Prospectus van de Vennootschap.

Nominees: elke Distributeur die Aandelen op eigen naam laat registreren, maar deze Aandelen aanhoudt namens de werkelijke eigenaar.

OESO: organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling.

Omgekeerde repotransactie: een transactie waarbij een Subfonds effecten in de portefeuille koopt van een verkoper die zich ertoe verbindt de effecten terug te kopen op een tijdstip en tegen een prijs die vooraf overeengekomen zijn. Zo kan vooraf worden bepaald wat het rendement voor het Subfonds zal zijn tijdens de periode wanneer het Subfonds het instrument houdt.

Overlay Aandelenklassen: een portefeuillebeheertechniek die wordt toegepast op een Aandelenklasse voor valutarisico afgedekte Aandelenklassen, tegen durationrisico afgedekte Aandelenklassen en overwriting Aandelenklassen. Het doel van de Overlay Aandelenklasse is om alle soorten technieken die kunnen worden toegepast op een aandelenklasseniveau te groeperen.

Prestatievergoeding: de aan de prestaties gekoppelde vergoeding die een Subfonds aan de Beleggingsbeheerder verschuldigd is.

Referentievaluta: De valuta die gebruikt wordt voor de prestatieberekening en de boekhouding van een Subfonds.

Registerhouder en Transferagent: Elke registerhouder en transferagent benoemd door de Vennootschap.

Statuten: de Statuten van de Vennootschap, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.

Sub-beleggingsbeheerder: elk van de Sub-beleggingsbeheerders aan wie de Beleggingsbeheerder het beleggingsbeheer van de respectieve portefeuille geheel of gedeeltelijk heeft toevertrouwd.

Subfonds: paraplufondsen zijn unieke rechtspersonen die uit een of meer Subfondsen bestaan. Elk Subfonds heeft een eigen doelstelling en beleggingsbeleid en heeft zijn eigen specifieke portefeuille met activa en passiva.

Repotransactie: een transactie waarbij een Subfonds effecten in de portefeuille verkoopt aan een tegenpartij en er tegelijkertijd mee akkoord gaat om deze effecten terug te kopen van de tegenpartij op een tijdstip en tegen een prijs die vooraf overeengekomen zijn, inclusief een vooraf overeengekomen rentebetaling.

Toezichthoudende autoriteit: de *Commission de Surveillance du Secteur Financier* in Luxemburg of de bevoegde

toezichthoudende autoriteit in de rechtsgebieden waar de Vennootschap geregistreerd is voor publieke uitgifte.

Total return swap: een derivatencontract zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 648/2012, zoals van tijd tot tijd aangepast en aangevuld, waarbij een tegenpartij de volledige economische prestaties, inclusief inkomsten uit rentevoeten en vergoedingen, winsten en verliezen door prijschommelingen, en kredietverliezen, van een referentieobligatie overdraagt aan een andere tegenpartij.

Vennootschap: NN (L) Liquid met inbegrip van alle huidige en toekomstige Subfondsen.

Waarderingsdag: elke Werkdag, tenzij anders vermeld in de beschrijvende fiche van het desbetreffende Subfonds.

Werkdag: elke Werkdag (maandag tot vrijdag), met uitzondering van nieuwjaarsdag (1 januari), Goede Vrijdag, Paasmaandag, Dag van de Arbeid (1 mei), Kerstmis (25 december) en tweede Kerstdag (26 december).

Wet van 2010: de Luxemburgse wet van 17 december 2010 ten aanzien van instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE), zoals van tijd tot tijd aangepast en aangevuld, waaronder door de Luxemburgse wet van 10 mei tot omzetting van Richtlijn 2014/91/EU van het Europees Parlement en van de Raad van 23 juli 2014 tot aanpassing van Richtlijn 2009/65/EG inzake de coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende de instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE) ten aanzien van bewaarfuncties, vergoedingenbeleid en sancties.



DEEL I: BELANGRIJKE INFORMATIE OVER DE VENNOOTSCHAP

I. Beknopte voorstelling van de Vennootschap

Plaats, vorm en oprichtingsdatum

Opricht op 10 april 2002 te Luxemburg in het Groothertogdom Luxemburg, als een Beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal (*Société d'investissement à Capital Variable* ("SICAV")) met meerdere Subfondsen

Maatschappelijke zetel

3, rue Jean Piret, L-2350 Luxemburg

Handels- en vennootschapsregister

B 86762

Toezichthoudende autoriteit

Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)

De Raad van Bestuur

Voorzitter:

- **Dhr Dirk. Buggenhout**
Chief Operating Officer
NN Investment Partners (de "Groep")
Schenkkade 65, 2595 AS, Den Haag, Nederland

Bestuurders:

- **Dhr. Benoît De Belder**
Head of Investment Risk
NN Investment Partners (de "Groep")
Schenkkade 65, 2595 AS, Den Haag, Nederland
- **Mevr. Sophie Mosnier**
Onafhankelijk Directeur
24, rue de Beaumont, L-1219 Luxemburg

Onafhankelijke bedrijfsrevisor

KPMG Luxembourg, Société cooperative,
39, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Beheermaatschappij

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

Beleggingsbeheerder

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

Internationaal distributeur (met uitzondering van Italië)

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

Centraal administratiekantoor

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

Bewaarder, Registerhouder en Transferagent, Betaalagent

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

80, Route D'Esch, L-1470 Luxemburg

Inschrijvingen, terugkopen en conversies

Aanvragen tot inschrijving op of terugkoop en conversie van Aandelen kunnen worden ingediend bij de Beheermaatschappij, de Registratie- en Transferagent, de Distributeurs en de Betaalagenten van de Vennootschap.

Boekjaar

Van 1 juli tot 30 juni van het volgende jaar

Datum van de gewone algemene vergadering

De tweede dinsdag in oktober om 14.30 uur (Luxemburgse tijd) (Indien deze dag geen Werkdag is in het Groothertogdom Luxemburg wordt de vergadering de eerstvolgende Werkdag gehouden)

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met:

NN Investment Partners
Postbus 90470, 2509 LL, Den Haag, Nederland
Tel.: +31 70 378 1800
e-mail: info@nnip.com
of via de website www.nnip.com

Bij klachten kunt u contact opnemen met:

NN Investment Partners Luxembourg S.A.
3, rue Jean Piret, L-2350 Luxemburg
e-mail: info@nnip.com
Aanvullende informatie is beschikbaar op de website www.nnip.com



II. Informatie over beleggingen

Algemene informatie

De enige doelstelling van de Vennootschap is de middelen waarover ze beschikt te beleggen in de effecten en/of andere liquide financiële activa die vermeld zijn in artikel 41(1) van de Wet van 2010, zodat de Aandeelhouders kunnen delen in de resultaten van het portefeuillebeheer. De Vennootschap moet zich houden aan de beleggingslimieten die in Deel I van de Wet van 2010 zijn vastgesteld.

De Vennootschap vormt één enkel rechtspersoon. In het kader van haar doelstellingen kan de Vennootschap een keuze uit verschillende Subfondsen aanbieden, die elk afzonderlijk worden beheerd en bestuurd. De specifieke doelstelling en het specifieke beleggingsbeleid van elk Subfonds worden uiteengezet in de desbetreffende beschrijvende fiches. Elk Subfonds wordt behandeld als een aparte entiteit in de relaties tussen Aandeelhouders. In afwijking van artikel 2093 van het Luxemburgs Burgerlijk Wetboek dekken de activa van het specifieke Subfonds alleen de schulden en verplichtingen van dat Subfonds, zelfs diegene die betrekking hebben op derden.

De Raad van Bestuur van de Vennootschap kan besluiten om voor elk Subfonds een of meer Aandelenklassen uit te geven. De Aandelenklassen kunnen van elkaar verschillen op het vlak van de kostenstructuur, de Minimuminleg en -participatie, de Referentievaluta waarin de Netto-inventariswaarde wordt uitgedrukt en de in aanmerking komende beleggerscategorieën. Tussen de verschillende Aandelenklassen kan ook een onderscheid worden gemaakt op basis van andere elementen zoals bepaald door de Raad van Bestuur van de Vennootschap.

De Vennootschap past het wapenbeleid van de NN Groep toe en belegt, onder andere, niet in ondernemingen die direct verband houden met de ontwikkeling, productie, onderhoud of het verhandelen van controversiële wapens, wanneer dat wettelijk mogelijk en onafhankelijk afdwingbaar is, zoals gedefinieerd in genoemd beleid. Aanvullende informatie over het wapenbeleid van de NN Groep kan worden geraadpleegd op de website www.nn-group.com.

Specifieke informatie over elk Subfonds

De doelstelling en het beleggingsbeleid van elk Subfonds worden uiteengezet in de beschrijvende fiche van elk Subfonds.

III. Inschrijvingen, terugkopen en conversies

Men kan op aandelen inschrijven, deze laten terugkopen en converteren via de Beheermaatschappij, de Registerhouder en Transferagent en de Distributeurs en de Betaalagenten van de Vennootschap. De vergoedingen en kosten in verband met inschrijvingen, terugkopen en conversies worden vermeld in de beschrijvende fiche van elk Subfonds.

De Aandelen worden uitgegeven op naam, tenzij de Raad van Bestuur van de Vennootschap anders beslist, en zonder aandelencertificaat. De Aandelen kunnen ook worden aangehouden en verhandeld via een rekening bij een clearinginstelling.

De prijzen voor inschrijving, terugkoop of conversie zijn onderworpen aan eventuele belastingen, heffingen en zegelrechten die op grond van de inschrijving, terugkoop of conversie door de belegger verschuldigd zijn.

Alle inschrijvingen, terugkopen en conversies worden behandeld op basis van een Netto-inventariswaarde van het Subfonds of Aandelenklasse die op het moment van inschrijving, terugkoop of conversie onbekend of niet vastgesteld is.

In landen waar de Aandelen worden aangeboden en waar de lokale wetgeving of marktpraktijk vereist dat inschrijvingen, terugkopen en/of conversies en de daaraan verbonden geldstromen via een plaatselijke betaalagent verlopen, kunnen die plaatselijke Betaalagenten de beleggers eventueel extra transactiekosten aanrekenen voor individuele orders, evenals voor extra administratieve diensten.

In bepaalde landen waar de Aandelen worden aangeboden, bestaat mogelijk een spaarplan. De kenmerken (minimumbedrag, duur enz.) en de details over de kosten van die spaarplannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap of kunnen worden geraadpleegd in de specifieke wettelijke documentatie voor het land waarin het spaarplan wordt aangeboden.

Indien de berekening van de Netto-inventariswaarde en/of de aanvragen tot inschrijving, terugkoop en conversie worden opgeschort, worden de ontvangen orders uitgevoerd tegen de eerste toepasselijke Netto-inventariswaarde na het verstrijken van de opschortingsperiode.

De Vennootschap neemt gepaste maatregelen om "late trading" te voorkomen door ervoor te zorgen dat aanvragen voor inschrijving, terugkoop en conversie niet aanvaard worden na de uiterste tijdslijmieten die voor dergelijke aanvragen bepaald is in dit prospectus van de Vennootschap.

De Vennootschap staat geen market-timingpraktijken toe. Market timing is een arbitragemethode waarbij een belegger in korte tijd systematisch op deelnemingsrechten of Aandelen binnen hetzelfde Subfonds inschrijvings-, terugkoop- en conversieverrichtingen uitvoert, door tijdsverschillen en/of onvolmaaktheden of tekortkomingen in de berekeningsmethode van de Netto-inventariswaarde te benutten. Als de Vennootschap vermoedt dat een belegger dergelijke praktijken toepast, behoudt zij zich het recht voor om de inschrijvings-, terugkoop- en conversieaanvragen van die belegger te weigeren en in voorkomend geval de nodige maatregelen te treffen om de belangen van de Vennootschap en de andere beleggers te beschermen.

Inschrijvingen

De Vennootschap aanvaardt op elke Waarderingsdag inschrijvingsaanvragen, tenzij anders vermeld in de beschrijvende fiche van het Subfonds en volgens de regels betreffende de Afsluittijd voor orders die beschreven zijn in de beschrijvende fiche van de Subfondsen en/of in de woordenlijst. Beleggers waarvan de verzoeken zijn geaccepteerd ontvangen Aandelen die zijn uitgegeven op basis van de Netto-inventariswaarde die van toepassing is zoals bepaald in Hoofdstuk X "Netto-inventariswaarde".

Aandelen worden uitgegeven na ontvangst van de betalingen. In geval van inschrijving, is de uitgifte van Aandelen onderhevig aan de ontvangst van de inschrijvingskosten binnen een vooraf bepaalde periode zoals vermeld in het betreffende fiche van het Subfonds en/of de Wordenlijst, die normaal gesproken niet langer duurt dan drie (3) Werkdagen volgend op de acceptatie van het inschrijvingsverzoek. Deze termijn kan met de goedkeuring van de Beheermaatschappij verlengd worden tot vijf (5) Werkdagen of ingekort.

Bovenop het verschuldigde bedrag kan een inschrijvingsvergoeding worden aangerekend ten gunste van het betreffende Subfonds en/of de Distributeur, zoals uiteengezet in de beschrijvende fiche van elk Subfonds.

Het inschrijvingsbedrag moet in de Referentievaluta van de betreffende Aandelenklasse worden betaald. Als een Aandeelhouder in een andere valuta wenst te betalen, zijn alle wisselkosten voor zijn rekening. De vreemde valuta's zullen worden omgewisseld voordat de contanten aan het desbetreffende Subfonds worden overgemaakt. Het inschrijvingsbedrag moet worden betaald binnen de termijn die in de woordenlijst of in de beschrijvende fiche van het Subfonds wordt vermeld.

De Raad van Bestuur van de Vennootschap heeft op eender welk moment het recht om de uitgifte van Aandelen stop te zetten. Deze



maatregel kan tot bepaalde landen, Subfondsen of Aandelenklassen worden beperkt.

De Vennootschap kan tegenover eender welke natuurlijke of rechtspersoon het verwerven van haar Aandelen beperken of verbieden.

Terugkopen

De Aandeelhouders kunnen op eender welk moment verzoeken om hun Aandelen in een Subfonds geheel of gedeeltelijk terug te kopen.

De Vennootschap aanvaardt op elke Waarderingsdag terugkooptaakvragen, tenzij anders vermeld in de beschrijvende fiche van het Subfonds en volgens de regels betreffende de afsluittijd voor orders die beschreven zijn in de beschrijvende fiche van de Subfondsen en/of in de woordenlijst.

Het te betalen bedrag kan worden verminderd met een terugkoopvergoeding ten gunste van het betreffende Subfonds en/of de Distributeur, zoals uiteengezet in de beschrijvende fiche van elk Subfonds.

De gebruikelijke belastingen, vergoedingen en administratiekosten zijn voor rekening van de Aandeelhouders.

Het terugkoopbedrag wordt in de Referentievaluta van de betreffende Aandelenklasse betaald. Als een Aandeelhouder verlangt dat het terugkoopbedrag in een andere valuta wordt betaald, zijn alle wisselkosten voor zijn rekening. De vreemde valuta's zullen worden omgewisseld voordat de contanten aan de desbetreffende Aandeelhouders worden overgemaakt.

Noch de Raad van Bestuur van de Vennootschap noch de Bewaarder kan aansprakelijk worden gesteld voor enig betalingsverzuim als gevolg van een eventuele deviezencontrole of andere omstandigheden waarover hij geen controle heeft en die de overmaking van de terugkoopopbrengsten naar het buitenland kunnen beperken of verhinderen.

Indien de aanvragen tot terugkoop en/of conversie (onder verwijzing naar hun proportionele terugkoopgedeelte) een groter bedrag vertegenwoordigen dan 10% van de totale waarde van een Subfonds op een Waarderingsdag, kan de Raad van Bestuur van de Vennootschap alle terugkoop- en conversieaanvragen opschorten tot er voldoende liquiditeit is gegeneerd om deze aanvragen te honoreren; deze opschorting mag niet langer dan tien Waarderingsdagen duren. Op de Waarderingsdag die op deze periode volgt, krijgen deze terugkoop- en conversieaanvragen voorrang en worden zij vereffend vóór aanvragen die na deze periode zijn ontvangen.

Terugkooptaakvragen mogen na ontvangst niet worden ingetrokken, tenzij de berekening van de Netto-inventariswaarde is opgeschort en in geval van opschorting van de terugkoop zoals bepaald in Deel III: "Aanvullende Informatie", Hoofdstuk XI "Tijdelijke opschorting van de berekening van de Netto-inventariswaarde en de daaruit voortvloeiende opschorting van de handel gedurende een dergelijke opschortingsperiode".

De Vennootschap kan overgaan tot gedwongen terugkoop van alle Aandelen als blijkt dat een persoon die niet gerechtigd is Aandelen van de Vennootschap aan te houden alleen of samen met andere personen eigenaar is van Aandelen van de Vennootschap, of tot gedwongen terugkoop van een deel van de Aandelen als blijkt dat een of meer personen zoveel Aandelen van de Vennootschap bezit(ten), dat de Vennootschap mogelijk valt onder de belastingwetgeving van een rechtsgebied buiten het Groothertogdom Luxemburg.

Conversies

Aandeelhouders kunnen hun Aandelen laten converteren in Aandelen van dezelfde Aandelenklasse van een ander Subfonds

of in een andere Aandelenklasse van hetzelfde of een ander Subfonds, mits alle voorwaarden zijn vervuld (inclusief Minimale inleg en participatie) van toepassing op de Aandelenklasse waarnaar zij willen converteren. Conversies worden uitgevoerd op basis van de prijs van de oorspronkelijke Aandelenklasse die geconverteerd wordt naar de Netto-inventariswaarde van de andere Aandelenklasse op dezelfde dag.

De terugkoop- en inschrijvingskosten die aan de conversie verbonden zijn, kunnen de Aandeelhouder in rekening worden gebracht, zoals vermeld in de beschrijvende fiche van elk Subfonds.

Aanvragen voor de conversie van Aandelen mogen, nadat ze ontvangen zijn, niet worden ingetrokken, tenzij de berekening van de Netto-inventariswaarde opgeschort is. Indien de berekening van de Netto-inventariswaarde van de te verwerven Aandelen opgeschort is nadat de te converteren Aandelen al zijn teruggekocht, kan alleen de aankoopcomponent van de conversie gedurende deze opschortingsperiode worden herroepen.

Inschrijvingen en terugkopen in natura

Als een Aandeelhouder daarom verzoekt, kan de Vennootschap erin toestemmen Aandelen uit te geven in ruil voor een inbreng in natura van toegestane activa, met inachtneming van de Luxemburgse wetgeving en met name de verplichting een waardebeoordeling te laten uitvoeren door een onafhankelijke accountant De Raad van Bestuur van de Vennootschap bepaalt voor elk geval afzonderlijk de aard en het type van de toegestane activa, met dien verstande dat de effecten moeten overeenstemmen met het doel en beleggingsbeleid van het betreffende Subfonds. De kosten die aan deze inschrijvingen in natura zijn verbonden, zijn voor rekening van de Aandeelhouders die de inschrijving hebben aangevraagd.

Op besluit van de Raad van Bestuur van de Vennootschap kan de Vennootschap terugkopen in natura uitbetalen door een toewijzing van beleggingen uit de gezamenlijke activa die verband houden met de betreffende Aandelenklasse(n), ten belope van de berekende waarde op de Waarderingsdag waarop de terugkoopprijs wordt berekend. De onafhankelijke bedrijfsrevisor van de Vennootschap zal een verslag opmaken over elke terugkoop die niet in contanten wordt uitbetaald. Een terugkoop in natura is enkel mogelijk op voorwaarde dat (i) de gelijke behandeling van de Aandeelhouders wordt verzekerd, (ii) de betrokken Aandeelhouders hun toestemming hebben verleend en (iii) de aard en het type van de over te dragen activa op eerlijke en redelijke gronden worden bepaald zonder de belangen van de andere Aandeelhouders van de betreffende Aandelenklasse(n) te schaden. In dit geval komen alle kosten die voortvloeien uit deze terugkopen in natura, waaronder kosten die verband houden met transacties en het door de onafhankelijke bedrijfsrevisor van de Vennootschap opgestelde verslag, voor rekening van de betreffende Aandeelhouders.

IV. Vergoedingen, kosten en belasting

A. VERGOEDINGEN TEN LASTE VAN DE VENNOOTSCHAP

De volgende vergoedingen kosten worden direct betaald uit het vermogen van het betreffende Subfonds, en, tenzij anders vermeld in de beschrijvende fiche van het betreffende Subfonds, worden berekend op het niveau van elk Subfonds zoals hieronder vermeld:

1. Beheervergoeding: ter vergoeding van de vermogensbeheerdiensten die zij levert, ontvangt de aangestelde Beheermaatschappij, NN Investment Partners Luxembourg S.A., een beheervergoeding, zoals vermeld in de beschrijvende fiche van elk Subfonds en in de overeenkomst betreffende collectief portefeuillebeheer die is afgesloten tussen de Vennootschap en de Beheermaatschappij. De maximale beheervergoeding die beleggers in rekening wordt gebracht, staat vermeld in de beschrijvende fiche van elk Subfonds. Indien



in icbe's en andere doel-icb's wordt belegd en de Beheermaatschappij of de Beleggingsbeheerder voor het beheer van een of meer Subfondsen een vergoeding ontvangt die rechtstreeks ten laste van de activa van die icbe's en andere icb's betaald wordt, worden deze betalingen in mindering gebracht op de vergoeding die aan de Beheermaatschappij of de Beleggingsbeheerder verschuldigd is.

2. Vaste dienstenvergoeding: de vaste dienstenvergoeding wordt in rekening gebracht op het niveau van Aandelenklassen voor elk Subfonds als vergoeding voor de administratie en de bewaring van de activa en andere lopende operationele en administratieve kosten, zoals uiteengezet in de beschrijvende fiche van het betreffende Subfonds. De Vaste dienstenvergoeding groeit bij elke berekening van de Netto-inventariswaarde aan met het percentage dat vermeld is in de beschrijvende fiche van het betreffende Subfonds, en wordt aan het einde van elke maand aan de Beheermaatschappij betaald. Deze Vaste dienstenvergoeding is 'vast' in de zin dat de Beheermaatschappij alle feitelijke kosten van de Aandelenklasse die de Vaste dienstenvergoeding overstijgen, voor haar rekening neemt. Omgekeerd heeft de Beheermaatschappij het recht om het saldo van de dienstenvergoedingen ten laste van de Aandelenklasse te behouden voor zover dit de feitelijke kosten van de desbetreffende Aandelenklasse gedurende geruime tijd overstijgt.

- a. De Vaste dienstenvergoeding dekt:
 - i. kosten en uitgaven voor diensten die door andere dienstverleners dan de Beheermaatschappij aan de Vennootschap worden geleverd, ingeval de Beheermaatschappij taken heeft gedelegeerd met betrekking tot de dagelijkse berekening van de Netto-inventariswaarde van de Subfondsen en andere boekhoudkundige en administratieve diensten, of met betrekking tot de functie van Registerhouder en Transferagent, en kosten in verband met de distributie van Subfondsen en met de registratie voor de aanbieding van de Subfondsen aan het publiek in buitenlandse rechtsgebieden, inclusief de vergoedingen die aan de Toezichthoudende autoriteiten in die landen verschuldigd zijn;
 - ii. kosten- en uitgavenstaten van andere agenten en dienstverleners, die rechtstreeks door de Vennootschap zijn aangesteld, onder meer de Bewaarder, effectenuitleenkantoren, de hoofdbetaalagent of de lokale Betaalagenten, kosten in verband met noteringsagenten en beursnoteringen, bedrijfsrevisoren en juridisch adviseurs en bezoldigingen en redelijke contante uitgaven van de bestuurders van de Vennootschap;
 - iii. andere vergoedingen, zoals oprichtingskosten en uitgaven voor de oprichting van nieuwe Subfondsen, kosten bij de uitgifte en terugkoop van Aandelen en eventuele dividenduitkeringen, verzekering, eventuele uitgaven voor een rating, publicatie van de aandelenkoers, drukkosten, kosten voor verslaggeving en publicatie, inclusief de kosten voor het voorbereiden, drukken en verdelen van prospectussen en andere periodieke verslagen of registratiedocumenten, en alle

andere operationele uitgaven, inclusief post, telefoon, telex en fax.

- b. De Vaste dienstenvergoeding omvat niet:
 - i. de kosten en uitgaven voor het kopen en verkopen van effecten en financiële instrumenten in de portefeuille;
 - ii. makelaarskosten;
 - iii. transactiekosten die geen verband houden met de bewaring;
 - iv. rente en bankkosten en andere kosten in verband met transacties;
 - v. uitzonderlijke uitgaven (zoals hieronder gedefinieerd); en
 - vi. de betaling van de Luxemburgse *taxe d'abonnement*.

Ingeval Subfondsen van de Vennootschap beleggen in Aandelen uitgegeven door een of meer andere Subfondsen van de Vennootschap of door een of meer andere Subfondsen van een icbe's of icb's beheerd door de Beheermaatschappij, kan de Vaste dienstenvergoeding worden aangerekend aan het beleggende Subfonds evenals aan het doelsubfonds.

Ter bepaling van het bedrag van de Vaste dienstenvergoeding wordt rekening gehouden met de algemene competitiviteit inzake lopende kosten en/of het totale kostenpercentage in vergelijking met soortgelijke beleggingsproducten.

Deze vergoedingen van de Vennootschap worden rechtstreeks uit het vermogen van de betreffende Subfondsen betaald.

3. Buitengewone uitgaven: elk Subfonds betaalt zijn eigen uitzonderlijke uitgaven inclusief, maar niet beperkt tot, gerechtskosten en het volledige bedrag van andere belastingen dan de *taxe d'abonnement*, heffingen, rechten of gelijksoortige kosten die over de Subfondsen of de activa ervan Subfondsen worden geheven en die niet als gewone uitgaven worden beschouwd. Uitzonderlijke uitgaven worden voldaan in contanten en betaald wanneer ze zich voordoen, en gefactureerd aan het nettovermogen van het Subfonds waaraan ze toewijsbaar zijn. Uitzonderlijke uitgaven die niet aan een bepaald Subfonds toewijsbaar zijn, worden proportioneel verdeeld over alle Subfondsen waaraan ze toewijsbaar zijn, in verhouding tot hun respectieve vermogen.
4. Vergoedingen voor Overlay Aandelenklassen: de Beheermaatschappij kan recht hebben op een uniforme vergoeding voor Overlay Aandelenklassen (Overlay Aandelenklasse-vergoeding) van maximaal 0,04% die moet worden betaald uit de activa van de betrokken Aandelenklasse. De vergoeding voor de Overlay Aandelenklasse groeit bij elke berekening van de Netto-inventariswaarde en is ingesteld als een maximum in die zin dat de Beheermaatschappij kan bepalen om de Overlay-vergoeding die voor de respectievelijke Aandelenklasse in rekening wordt gebracht, te verlagen indien schaalvoordelen dit toelaten. De Overlay-vergoeding is van toepassing op alle valutarisico afgedekte Aandelenklassen, durationrisico afgedekte Aandelenklassen en Overwriting Aandelenklassen. In geval van Aandelenklasse "Z" of "Zz" zullen deze vergoedingen worden gespecificeerd in de Speciale Overeenkomst of Fondsbeheer Overeenkomst en door de Beheermaatschappij direct van de Aandeelhouder worden geheven en ingezameld en wordt niet direct in rekening gebracht bij de respectievelijke Aandelenklasse.

Andere Vergoedingen

1. De Beheermaatschappij en/of de Beleggingsbeheerders kunnen een compensatie ontvangen voor de transacties die door hen



namens de Vennootschap zijn aangegaan vanwege de zaken die zij met de Tegenpartijen doen (zoals bank, beursmakelaar, handelaar, OTC-tegenpartij, futurehandelaren, tussenpersonen etc.). Onder bepaalde omstandigheden en in lijn met het beste uitvoeringsbeleid van de Beheermaatschappij en/of de Beleggingsmanager, mogen de Beheermaatschappij en/of de Beleggingsmanagers de Vennootschap hogere transactiekosten laten betalen voor de ene Tegenpartij dan een andere Tegenpartij in rekening heeft gebracht omdat ze onderzoekskosten of onderzoekscommissie betaald krijgen van die Tegenpartij. Dit kan de volgende vormen aannemen:

- a. Gebundelde makelaarskosten - in deze gevallen nemen de Tegenpartijen de prijs voor hun eigen onderzoek, zoals analistenopinions, opmerkingen, rapporten, analyses of handelsideeën op in de transactiekosten voor de meeste financiële instrumenten, waaronder vastrentende inkomsten. In sommige gevallen kunnen ze deze service kosteloos verlenen. De Tegenpartijen prijzen hun onderzoek niet expliciet als een vaste service en vereisen derhalve niet van hun klanten, zoals de Vennootschap, Beheermaatschappij en/of Beleggingsmanagers dat zij contractuele overeenkomsten met hen aangaan in specifieke activiteiten. De hoeveelheid transacties van de Vennootschap, Beheermaatschappij en/of Beleggingsmanager komt niet nadrukkelijk overeen met de hoeveelheid of kwaliteit van onderzoek dat wordt aangeboden door de Tegenpartijen. Het onderzoek kan beschikbaar worden gesteld aan een aantal of alle klanten van de Tegenpartijen zonder aanvullende kosten (naast de transactiekosten voor beleggingen).
- b. Commissiedeelovereenkomsten (CSA's) – De Beheermaatschappij en/of de Beleggingsmanagers zijn mogelijk contractuele overeenkomsten aangegaan met de Tegenpartijen, waarbij de Tegenpartijen is gevraagd een deel van de commissies gegenereerd door bepaalde aandelentransacties van de Tegenpartijen te scheiden ((genaamd "ontbundelen") om te betalen voor onderzoek geleverd door onafhankelijke onderzoeksleveranciers. In tegenstelling tot gebundelde beursmakelaarskosten, heeft de hoeveelheid CSA-transacties een directe invloed op de hoeveelheid onderzoek dat de Beheermaatschappij en/of de Beleggingsmanagers kunnen kopen van onafhankelijke onderzoeksleveranciers. CSA's zijn over het algemeen niet beschikbaar voor vastrentende transacties.

Commissietarieven, beursmakelaarskosten, transactiekosten zoals genoemd in deze beschrijving worden over het algemeen uitgedrukt als een percentage van het aantal transacties.

2. Overeenkomstig de Luxemburgse wetgeving kan het zijn dat van de Beheervergoeding, de verkoop- en servicevergoedingen aan de verkooppartners worden betaald en dat bepaalde bedragen aan de beleggers worden terugbetaald.
3. Koop- en verkooptransacties van effecten (of "omloop" van de portefeuille) zijn noodzakelijk voor de uitvoering van het beleggingsbeleid. De kosten die aan deze transacties verbonden zijn, zijn onder meer Makelaarsvergoedingen, registratiekosten en belastingen. Een hogere omloopsnelheid van de portefeuille kan leiden tot hogere transactiekosten. Deze kosten kunnen het rendement van het Subfonds beïnvloeden en maken geen deel uit van de lopende kosten en/of het totale kostenpercentage. Als een Subfonds een omloopsnelheid heeft die als hoog kan worden beschouwd, wordt dat in de beschrijvende fiche van het betreffende Subfonds vermeld onder "Aanvullende informatie". De Omloopsnelheid van de portefeuille wordt vermeld in het jaarverslag van de Vennootschap.

4. In een poging om de prestatie van de Vennootschap en/of het betreffende Subfonds te optimaliseren, kan de Beheermaatschappij in bepaalde omstandigheden belasting terugvragen of vrijstelling vragen voor zaken die niet worden verwerkt door de Bewaarbank en die anders zouden worden gederfd. De bepaling van deze specifieke diensten moeten worden beschouwd als een aanvullende dienst van de Beheermaatschappij aan het betreffende Subfonds. In geval van een positieve uitkomst, is de Beheermaatschappij gerechtigd om een vergoeding te ontvangen voor dergelijke diensten. Een dergelijke vergoeding is een vast percentage van het bedrag aan belasting dat is teruggekregen of anderszins is bespaard als gevolg van het uitvoeren van de dienst en bedraagt maximaal 15% van de teruggekregen of bespaarde belasting. Indien er geen belasting wordt teruggekregen of bespaard dient de Beheermaatschappij en/of het betreffende Subfonds niet betaald te worden voor de door hen uitgevoerde diensten.

B. VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE BELEGGERS

Indien van toepassing, afhankelijk van de specifieke informatie in de beschrijvende fiche van elk Subfonds, kunnen de beleggers vergoedingen en kosten als gevolg van inschrijvingen, terugkopen of conversies in rekening worden gebracht. Die commissies kunnen verschuldigd zijn aan het Subfonds en/of de Distributeur zoals vastgelegd in de beschrijvende fiche van het Subfonds.

C. FISCALITEIT

De volgende samenvatting is gebaseerd op de huidige wetten en gebruiken in het Groothertogdom Luxemburg en kan worden gewijzigd. Beleggers zijn verantwoordelijk voor het beoordelen van hun eigen fiscale situatie. Wij raden hun aan deskundig advies in te winnen over de geldende wet- en regelgeving, met name over de rechtsvoorschriften betreffende het inschrijven op en de aankoop, het bezit (vooral in geval van bedrijfsgebeurtenissen, zoals (onder meer) fusies of vereffeningen van Subfondsen) en de verkoop van Aandelen in hun land van herkomst, verblijf of domicilie.

1. Belasting van de Vennootschap in het Groothertogdom Luxemburg

Op de uitgifte van Aandelen van de Vennootschap is in het Groothertogdom Luxemburg geen zegelrecht of andere heffing verschuldigd.

De Vennootschap is een *taxe d'abonnement* (abonnementstaks) verschuldigd tegen een jaarlijks tarief van 0,05% van het aan elke Aandelenklasse toegewezen nettovermogen. Deze taks is elk kwartaal verschuldigd en wordt berekend op basis van het nettovermogen aan het einde van elk kalenderkwartaal. Deze taks wordt echter verlaagd tot 0,01% per jaar van het nettovermogen van Subfondsen die in geldmarktinstrumenten beleggen, en het nettovermogen van Subfondsen en/of Aandelenklassen die voorbehouden zijn voor Institutionele beleggers, zoals bepaald in artikel 174 (II) van de Wet van 2010. De taks is niet verschuldigd op het gedeelte van het vermogen dat is belegd in andere Luxemburgse instellingen voor collectieve belegging waarop de taks al van toepassing is. Onder bepaalde omstandigheden kunnen sommige Subfondsen en/of Aandelenklassen die uitsluitend voor Institutionele beleggers bestemd zijn, volledig van de *taxe d'abonnement* worden vrijgesteld, als ze beleggen in geldmarktinstrumenten en deposito's bij een kredietinstelling.

De Vennootschap kan onderworpen zijn aan bronbelasting op Dividenden, rente en meerwaarden, tegen verschillende tarieven conform de fiscale wetgeving van de landen van oorsprong van deze inkomsten. In bepaalde gevallen kan de Vennootschap krachtens tussen Luxemburg en andere landen gesloten dubbelbelastingsverdragen een verlaagd belastingtarief genieten.



De Vennootschap is btw-plichtig.

2. Belasting van de Aandeelhouders in het Groothertogdom Luxemburg

Aandeelhouders (met uitzondering van Aandeelhouders met fiscale woonplaats of vestigingsplaats in het Groothertogdom Luxemburg) zijn in Luxemburg doorgaans niet onderworpen aan belasting op hun inkomsten, al dan niet gerealiseerde meerwaarden, overdracht van Aandelen van de Vennootschap of uitkering van inkomsten in geval van ontbinding.

Binnen de Richtlijn 2003/48/EG van de Raad betreffende belastingheffing op inkomsten uit spaargelden in de vorm van rentebetaling, in het Groothertogdom Luxemburg ingevoerd bij de Wet van 21 juni 2005, zijn niet-ingezetenen die natuurlijke personen zijn mogelijk onderhevig aan de uitwisseling van informatie bij de belastingdienst van het land waarin zij verblijven.

De lijst met Subfondsen vallend onder de Richtlijn 2003/48/EG van de Raad is gratis verkrijgbaar bij de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

3. Automatische uitwisseling van informatie voor belastingdoeleinden

Onder "geregistreerde Aandeelhouder" wordt in deze paragraaf het volgende verstaan: (rechts)personen die als Aandeelhouder zijn geregistreerd in het Aandeelhoudersregister van de Vennootschap zoals bijgehouden door de Transferagent. De term "Automatische Uitwisseling van Informatie" of "AUvI" is bedoeld om, inter alia, de volgende belastingregels te omvatten:

- De Hiring Incentives to Restore Employment Act (algemeen bekend als FATCA), de intergouvernementele overeenkomst tussen de Verenigde Staten en Luxemburg ten aanzien van de FATCA en de daarbij behorende Luxemburgse wet- en regelgeving, zoals van toepassing.
- De Richtlijn 2014/107/EU van de Raad ten aanzien van verplichte automatische uitwisseling van informatie op het gebied van belasting en de bijbehorende Luxemburgse wet- en regelgeving, zoals van toepassing.

De Vennootschap voldoet aan de AUvI-voorschriften die van toepassing zijn in Luxemburg. Bijgevolg kunnen de Vennootschap of haar gevolmachtigden zich verplicht zien om:

- Een boekenonderzoek uit te voeren om van elke geregistreerde Aandeelhouder de belastingstatus te bepalen, en zo nodig deze geregistreerde Aandeelhouders om aanvullende informatie (bijv. naam, adres, geboorteplaats, plaats van oprichting, fiscaal identificatienummer enz.) en/of documentatie te verzoeken. De Vennootschap is gerechtigd de Aandelen terug te kopen van geregistreerde Aandeelhouders die de gevraagde documentatie niet tijdig verstrekken of anderszins niet voldoen aan Luxemburgse regels die verband houden met de AUvI. De Vennootschap kan, indien toegestaan door de wet, geregistreerde Aandeelhouders waarvan de participaties niet meer dan USD 50.000 (voor natuurlijke personen) en USD 250.000 (voor rechtspersonen) bedragen, uitsluiten van dit boekenonderzoek.
- Gegevens van geregistreerde Aandeelhouders en sommige andere categorieën van beleggers over te

dragen aan de Luxemburgse belastingdienst die deze overdraagt aan de buitenlandse belastingdienst of rechtstreeks aan de buitenlandse belastingdienst.

- Belasting in te houden op betalingen door (of namens) de Vennootschap aan bepaalde personen.

Beleggers dienen zich te realiseren dat negatieve belastinggevolgen kunnen optreden indien tussenpersonen als onder meer (sub-)Bewaarders, Distributeurs, Nominees en Betaalagenten waarover de Vennootschap geen controle heeft de AUvI-voorschriften niet naleven. Beleggers die niet in Luxemburg belastingplichtig zijn of beleggers die beleggen via niet-Luxemburgse tussenpersonen dienen zich er tevens van bewust te zijn dat zij onderworpen kunnen zijn aan lokale AUvI-voorschriften, die kunnen verschillen van de hierboven uiteengezette voorschriften. Beleggers wordt daarom aangeraden hun intentie om de verschillende AUvI-voorschriften na te leven met deze derden te bespreken.

V. Risicofactoren

Potentiële beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat de beleggingen van elk Subfonds onderhevig zijn aan normale en uitzonderlijke marktschommelingen en aan andere risico's die inherent zijn aan de beleggingen en die in de beschrijvende fiche van elk Subfonds worden beschreven. De waarde van en de inkomsten uit een belegging kunnen zowel dalen als stijgen en het is mogelijk dat een belegger zijn oorspronkelijke inleg niet terugkrijgt.

De aandacht van de beleggers wordt in het bijzonder gevestigd op het feit dat, hoewel de doelstelling van een Subfonds vermogensgroei op lange termijn is, afhankelijk van het beleggingsuniversum, verschillende elementen, bijvoorbeeld wisselkoersen, beleggingen in opkomende markten, de evolutie van de rentecurve, wijzigingen van de kredietrating van de emittenten, het gebruik van derivaten en de ondernemingen of de sector waarin wordt belegd, de volatiliteit kunnen beïnvloeden zodat het totale risico aanzienlijk stijgt en/of een waardevermindering of -daling van de beleggingen wordt veroorzaakt. Een nadere beschrijving van de risico's die in de beschrijvende fiche van elk Subfonds worden vermeld, is te vinden in het prospectus.

Wij wijzen er tevens op dat de Beleggingsbeheerder, in overeenstemming met de geldende beleggingslimieten en -beperkingen die door de Luxemburgse wetgeving worden opgelegd en in het belang van de Aandeelhouders, tijdelijk een defensievere houding kan aannemen door meer liquide activa in portefeuille te houden. Dit kan het gevolg zijn van de marktomstandigheden of vanwege vereffening of fusies, of wanneer de looptijd van een Subfonds bijna is verstreken. In dergelijke omstandigheden is het betreffende Subfonds eventueel niet in staat zijn doelstelling en beleggingsbeleid na te streven, wat het rendement kan beïnvloeden.

VI. Voor het publiek beschikbare informatie en documenten

1. Informatie

De Vennootschap is opgericht naar Luxemburgs recht. Door een aanvraag tot inschrijving op Aandelen in te dienen, gaat de betreffende belegger akkoord met de voorwaarden van de inschrijvingsdocumenten waaronder maar niet beperkt tot het prospectus en de Statuten. De contractuele relatie valt onder de Luxemburgse wetgeving. Bij alle geschillen of vorderingen voortvloeiend uit of gerelateerd aan de belegging van een Aandeelhouder in de Vennootschap, of hieraan gerelateerde zaken, zijn de Vennootschap, de Beheermaatschappij en de Aandeelhouders uitsluitend onderworpen aan het Luxemburgs recht bij alle geschillen tussen de Vennootschap, de Beheermaatschappij en de Aandeelhouders.

De Netto-inventariswaarde van de Aandelen van elke klasse is op de eerste Werkdag na de berekening beschikbaar voor het publiek op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, bij de Bewaarder en bij de andere instellingen die de financiële dienstverlening verzekeren. De Netto-inventariswaarde van de Aandelenklasse kan ook worden ingezien op de website www.nnip.com. Bovendien publiceert de Raad van Bestuur van de Vennootschap in de landen waar de Aandelen aan het publiek worden aangeboden de Netto-inventariswaarde via alle middelen die de Raad geëigend acht, minstens twee keer per maand en even vaak als de berekening ervan.

2. Documenten

Zowel voor als na een inschrijving op Aandelen van de Vennootschap, zijn de Statuten, het prospectus van de Vennootschap, het document met essentiële beleggersinformatie en het jaar- en halfjaerverslag op verzoek kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de Bewaarder en van de andere instellingen die door de Bewaarder zijn aangesteld, evenals op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap. Meer informatie over de samenstelling van de portefeuille van het Subfonds kan onder bepaalde omstandigheden worden verkregen door een schriftelijk verzoek te sturen naar info@nnip.com. Toegang tot dergelijke informatie wordt verleend op basis van gelijke behandeling. Er kunnen redelijke kosten hiervoor in rekening worden gebracht.

DEEL II: BESCHRIJVENDE FICHES VAN DE SUBFONDSEN

Aandelenklassen

De Raad van Bestuur van de Vennootschap kan besluiten om binnen elk Subfonds verschillende Aandelenklassen op te richten, waarvan de activa gezamenlijk worden belegd conform de doelstelling en het specifieke beleggingsbeleid van het Subfonds, maar die allerlei combinaties van de volgende kenmerken kunnen vertonen:

- Elk Subfonds kan Aandelenklassen A, B, C, E, F, Z en Zz omvatten, die onderling kunnen verschillen op punten als minimale inleg, minimale participatie, toegangsvereisten en toepasselijke kosten en vergoedingen, zoals voor elk Subfonds opgesomd.
- Elke Aandelenklasse kan worden aangeboden in de Referentievaluta van het betreffende Subfonds of luiden in een andere valuta. Andere valuta wordt als suffix aan de naam van de Aandelenklasse toegevoegd.
- Elke Aandelenklasse kan al of niet afgedekt zijn met valuta (zie hieronder voor de definitie van "Afgedekte aandelenklasse"). Tegen valutarisico ingedekte Aandelenklassen zijn herkenbaar aan het suffix "(hedged)".
- Elke Aandelenklasse kan eventueel ook een ander dividendbeleid hebben, zoals beschreven in Deel III "Aanvullende Informatie", Hoofdstuk XIV "Dividenden" van het prospectus van de Vennootschap. Er kunnen uitkerings- of kapitalisatie-aandelenklassen beschikbaar zijn. Voor uitkeringsaandelenklassen kan de Raad van Bestuur van de Vennootschap besluiten om maandelijks, elk kwartaal, halfjaarlijks of jaarlijks dividenden uit te keren. Naargelang van toepassing voor de respectievelijke Aandelenklassen kunnen Dividenden contant of in de vorm van Aandelen uitgekeerd worden door de respectievelijke Aandelenklassen.

Een volledige lijst van beschikbare Aandelenklassen is te vinden op de hieronder vermelde website:

https://api.nnip.com/DocumentsApi/v1/downloads/EXISTING_SH_ARE_CLASSES_XLS/download

- "A": Aandelenklasse bedoeld voor Institutionele beleggers die minimaal EUR 250.000 beleggen.
- "B": Aandelenklasse bedoeld voor Institutionele beleggers die minimaal EUR 2.500.000 beleggen.
- "C": Aandelenklasse bedoeld voor Institutionele beleggers die minimaal EUR 25.000.000 beleggen.
- "E": Aandelenklasse bedoeld voor Institutionele beleggers die minimaal EUR 100.000.000 beleggen.
- "F": Aandelenklasse bedoeld voor Institutionele beleggers die minimaal EUR 2.500.000 beleggen.
- "Z": Aandelenklasse die uitsluitend bestemd is voor Institutionele beleggers die, naar goeddunken van de Beheermaatschappij, een bijzondere beheerovereenkomst ("Bijzondere Overeenkomst") met de Beheermaatschappij hebben ondertekend naast hun inschrijvingsovereenkomst in verband met hun belegging in de Vennootschap. Voor deze Aandelenklasse worden geen kosten in rekening gebracht. In plaats daarvan vordert en int de Beheermaatschappij rechtstreeks van de Aandeelhouder een specifieke Beheervergoeding, zoals bepaald in de Bijzondere Overeenkomst. Deze specifieke Beheervergoeding kan verschillen voor de diverse houders van deze Aandelenklasse. De berekeningsmethode en de betalingsfrequentie voor de specifieke vergoedingen worden in elke

Bijzondere Overeenkomst afzonderlijk bepaald en zijn bijgevolg alleen toegankelijk voor de respectieve partijen in elke overeenkomst. Voor deze Aandelenklasse zal een dienstenvergoeding ("Dienstenvergoeding") in rekening worden gebracht om de kosten voor de administratie en de bewaring van de activa en andere lopende bedrijfs- en administratiekosten te dekken. De Dienstenvergoeding dekt dezelfde elementen, met dezelfde uitsluitingen, als die welke in dit prospectus beschreven worden met betrekking tot de Vaste Dienstenvergoeding. De Beheermaatschappij heeft het recht om het saldo te behouden van de aan de Aandelenklasse in rekening gebrachte Dienstenvergoeding dat de feitelijke kosten gemaakt door de desbetreffende Aandelenklasse overstijgt. Beleggen in deze Aandelenklasse vereist een Minimale inleg en Participatie van EUR 5.000.000 of het equivalent daarvan in een andere valuta.

"Zz": Aandelenklasse voorbehouden aan Institutionele beleggers die echter verschilt van Aandelenklasse "Z" omdat er een servicevergoeding voor fondsbeheer zal worden geheven waarin de beheervergoeding, de Dienstenvergoeding en andere vergoedingen zijn opgenomen die direct door de Beheermaatschappij wordt geïnd bij de Aandeelhouder zoals bepaald in de Serviceovereenkomst voor Fondsbeheer ("Serviceovereenkomst voor Fondsbeheer") en die naar goeddunken van de Beheermaatschappij met de Beheermaatschappij wordt ondertekend. Deze specifieke vergoeding voor fondsbeheer kan verschillen voor de diverse houders van deze Aandelenklasse. De berekeningsmethode en de betalingsfrequentie voor de specifieke vergoedingen worden in elke Serviceovereenkomst voor Fondsbeheer afzonderlijk bepaald en zijn bijgevolg alleen toegankelijk voor de respectieve partijen in elke overeenkomst.

Tegen valutarisico afgedekte aandelenklassen

Als een Aandelenklasse wordt beschreven als tegen valutarisico afgedekte aandelenklasse (een "Tegen valutarisico afgedekte aandelenklasse") is het de bedoeling om de waarde van het nettovermogen geheel of gedeeltelijk af te dekken in de Referentievaluta van het Subfonds, of de valutablootstelling van bepaalde (maar niet noodzakelijk alle) activa van het betreffende Subfonds af te dekken ofwel ten opzichte van de Referentievaluta van de Tegen valutarisico afgedekte aandelenklasse ofwel ten opzichte van een alternatieve valuta.

Over het algemeen worden voor dergelijke afdekkingen diverse afgeleide financiële instrumenten gebruikt, zoals, onder meer, het afsluiten van onderhands verhandelde ("OTC") valutatermijncontracten en valutawaps. Winsten en verliezen die aan dergelijke afdekkingstransacties verbonden zijn, zullen aan de toepasselijke Tegen valutarisico afgedekte aandelenklasse of -klassen worden toegewezen.

De technieken die voor het afdekken van de Aandelenklasse kunnen worden gebruikt, omvatten:

- i. hedgingtransacties om het effect te verminderen van wisselkoersschommelingen tussen de valuta waarin de Aandelenklasse luidt en de Referentievaluta van het betrokken Subfonds ("Basisvaluta-afdekking");
- ii. hedgingtransacties om het effect te verminderen van wisselkoersschommelingen tussen de



- valutablootstelling uit de participaties van het betrokken Subfonds en de valuta waarin de Aandelenklasse luidt (“Portefeuille-afdekking op aandelenklasseniveau”);
- iii. hedgingtransacties om het effect te verminderen van wisselkoersschommelingen tussen de valutablootstelling uit de participaties van de betrokken Benchmark en de valuta waarin de Aandelenklasse luidt (“Benchmark-afdekking op aandelenklasseniveau”);
 - iv. afdekkingstransacties om op basis van correlaties tussen de valuta uit de participaties van het relevante Subfonds en de valuta waarin de Aandelenklasse luidt het effect van wisselkoersschommelingen te verminderen (“Proxyhedging op aandelenklasseniveau”).

De beleggers moeten beseffen dat een valuta-afdekking niet altijd een sluitende afdekking biedt en bijkomende risico's kan inhouden, zoals beschreven in Deel III “Aanvullende informatie”, Hoofdstuk II, “Risico's die verband houden met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving”. Er bestaat geen zekerheid dat de afdekking haar doel zal bereiken. Verder kunnen beleggers in de Tegen valutarisico afgedekte aandelenklasse nog blootstelling hebben aan andere valuta's dan de valuta waarnaar de activa afgedekt zijn. De aandacht van de beleggers wordt erop gevestigd dat afdekking op aandelenklasseniveau iets anders is dan de diverse hedgingstrategieën die de Beleggingsbeheerder op het niveau van de portefeuille kan inzetten.

Een lijst van de beschikbare Tegen valutarisico afgedekte aandelenklassen vindt u op www.nnip.com.

Minimale inleg en minimumparticipatie

Tenzij anders vermeld in de beschrijvende fiche van elk fonds, heeft de Raad van Bestuur van de Vennootschap minimumbedragen per Aandelenklasse vastgelegd voor inschrijvingen en participaties, zoals hieronder vermeld.

Aandelen-klasse	Minimale inleg	Minimum-participatie
A	EUR 250.000	EUR 250.000
B	EUR 2.500.000	EUR 2.500.000
C	EUR 25.000.000	EUR 25.000.000
E	EUR 100.000.000	EUR 100.000.000
F	EUR 2.500.000	EUR 2.500.000
Z	EUR 5.000.000	EUR 5.000.000
Zz	EUR 5.000.000	EUR 5.000.000

De Beheermaatschappij kan een eventueel toepasselijke minimale inleg of eventuele minimumparticipaties van tijd tot tijd naar goeddunken verlagen of niet toepassen.

De Beheermaatschappij heeft het recht, van de Aandeelhouder extra inschrijvingen te verlangen om de vereiste minimumparticipatie te bereiken slechts indien, als gevolg van de uitvoering van een inkoopverzoek, overdracht of conversie van aandelen op verzoek van de Aandeelhouder, deze Aandeelhouder minder aandelen bezit dan de vereiste minimumparticipatie. Als

de Aandeelhouder niet aan dat verzoek voldoet, heeft de Beheermaatschappij het recht om alle Aandelen die deze Aandeelhouder aanhoudt, terug te kopen. Onder dezelfde omstandigheden kan de Beheermaatschappij de Aandelen van een Aandelenklasse converteren in Aandelen van een andere Aandelenklasse in hetzelfde Subfonds met hogere kosten en vergoedingen.

Indien een Aandeelhouder voortvloeiend uit een terugkoop, conversie of overdracht, eigenaar is van een klein aantal aandelen met een waarde onder de EUR 10 (of een vergelijkbaar bedrag in een andere valuta), dan kan de Beheermaatschappij naar geheel eigen oordeel besluiten om een dergelijke positie terug te kopen en de opbrengst ervan uit te keren aan de Aandeelhouder.

Profiel van de typische belegger

De Beheermaatschappij heeft de volgende drie categorieën gedefinieerd: Defensief, Neutraal en Dynamisch bij het beschrijven van de beleggingshorizon voor de belegger en de verwachte volatiliteit van het Subfonds.

Categorieën	Definities
Defensief:	Subfondsen van de defensieve categorie zijn in het bijzonder geschikt voor beleggers met een korte beleggingshorizon. Deze Subfondsen zijn bedoeld als kernbelegging als verwacht wordt dat het kapitaalverlies laag is en de inkomstenniveaus naar verwachting regelmatig en stabiel zijn.
Neutraal	Subfondsen van de neutrale categorie zijn in het bijzonder geschikt voor beleggers met ten minste een middellange beleggingshorizon. Deze Subfondsen zijn bedoeld als kernbelegging met een blootstelling aan vastrentende effectenmarkten zoals gedefinieerd in het beleggingsbeleid van de afzonderlijke Subfondsen en waar voornamelijk wordt belegd op markten met een matige volatiliteit.
Dynamisch	Subfondsen in de dynamische categorie zijn in het bijzonder geschikt voor beleggers met een langetermijnbeleggingshorizon. Deze Subfondsen zijn bedoeld om extra blootstelling te bieden aan meer ervaren beleggers, waarbij een groot deel van het vermogen kan worden belegd in aandelen, of in aan aandelen verwante effecten, of in obligaties onder Investment-grade op markten met een hoge volatiliteit.

Bovenstaande omschrijvingen zijn ter informatie bedoeld en verschaffen geen indicatie van mogelijke opbrengsten. Ze zijn alleen bedoeld voor vergelijkingsdoeleinden m.b.t. andere Subfondsen van de Vennootschap.

Het profiel van de typische belegger voor een afzonderlijk Subfonds wordt omschreven in het beschrijvende fiche van elk Subfonds in de rubriek “Profiel van de typische belegger”. Beleggers wordt aangeraden om hun financieel adviseur te raadplegen alvorens een beleggingsbeslissing te nemen.

NN (L) Liquid – EUR

Inleiding

Dit Subfonds werd opgericht op 2 mei 2002.

Doelstelling en beleggingsbeleid

Het Subfonds kwalificeert als een “Kortlopend geldmarktfonds” overeenkomstig de CESR-richtlijnen volgens een algemene definitie van Europese geldmarktfondsen uitgegeven op 19 mei 2010 (CESR/10-049), die in voorkomend geval kunnen worden gewijzigd en aangevuld.

Het Subfonds voldoet aan alle eisen voor deze classificatie, waaronder de vereisten dat:

- de Weighted Average Life (WAL) van de portefeuille (gewogen gemiddelde levensduur tot de afloopdatum van de financiële instrumenten) bedraagt maximaal 120 dagen;
- de Weighted Average Maturity (WAM) van de portefeuille (gewogen gemiddelde afloopdatum tot de resetdatum van de financiële instrumenten) bedraagt maximaal 60 dagen;

De doelstelling en het beleggingsbeleid van dit Subfonds is het bereiken van een aantrekkelijk rendement ten opzichte van het eurogeldmarkttarief en liquiditeit en bescherming van het belegde kapitaal te behouden, door te beleggen in geldmarktinstrumenten en deposito's bij kredietinstellingen zoals hieronder genoemd. Om deze doelstelling te bereiken kan het Subfonds beleggen in:

- alle typen geldmarktinstrumenten zoals bedrijfspapier, depositocertificaten, obligaties met variabele rente, tot maximaal 20% van de activagedekte effecten (ABS), Schatkistpapier en obligaties. Alle beleggingen moeten luiden in euro en op het moment van acquisitie een van de twee hoogste korte termijnratings van een of meer ratingbureaus hebben zoals Standard & Poor's en/of Moody's (als de bureaus geen ratings geven, kan gebruik worden gemaakt van een gelijkwaardige interne rating van de Beheermaatschappij). De initiële of resterende looptijd op het moment van acquisitie mag niet meer bedragen dan 12 maanden, of de rentevoet, overeenkomstig de uitgiftevoorwaarden die gelden voor deze effecten, moet onderhevig zijn aan een aanpassing op minstens jaarlijkse basis overeenkomstig de marktomstandigheden;
- deposito's luidend in euro, onderhevig aan de bepalingen van Hoofdstuk III “Beleggingsrestricties”, Deel A, punt 1 (g) van Deel III van het prospectus;
- icbe's en andere icb's die in de hoger vermelde activa beleggen, tot maximaal 10% van het nettovermogen;
- financiële derivaten, voor een efficiënt beheer van het renterisico

Effectenleningen en repotransacties

Het Subfonds kan ook effectenleningen verstrekken en repotransacties afsluiten.

Risicofactoren

We vestigen de aandacht van de Aandeelhouders op de risico's die aan deze beleggingen verbonden zijn, en meer in het bijzonder op de risico's verbonden aan beleggingen in obligaties, geldmarktinstrumenten, deposito's, icbe's en andere icb's,

derivaten en liquiditeiten. Een beschrijving van de risico's is uiteengezet in Deel III “Aanvullende informatie” van het prospectus van de Vennootschap, Hoofdstuk II “Risico's die verband houden met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving”.

Dit Subfonds is uitsluitend bedoeld voor beleggers die een belegging met laag risicoprofiel wensen. Niettemin, doordat de waardering van het Subfonds wordt uitgevoerd op basis van een “marked to market”-methode, zal de Netto-inventariswaarde fluctueren als gevolg van de bewegingen van de geldmarktcurve en van eventuele wijzigingen in de kredietkwaliteit van de emittenten. Er is daarom geen garantie dat het kapitaal zal worden beschermd of dat het initiële beleggingsbedrag wordt terug verkregen.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de financiële instrumenten ter verwezenlijking van de doelstelling en het beleggingsbeleid is een laag geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren, waaronder maar niet beperkt tot wijzigingen in de financiële markten, de economische situatie van uitgevers van deze financiële instrumenten, die zelf worden beïnvloed door de algehele gezondheid van de internationale economie, en de economische en politieke omstandigheden in elk land. Het verwachte kredietrisico, d.w.z. het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is laag. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is laag. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. De risico's die verband houden met het gebruik van financiële derivaten zijn beschreven in Hoofdstuk II: “Risico's die verband houden met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving”, van dit prospectus.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens het periodoeterekeningsstelsel.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds is voornamelijk bedoeld voor defensieve beleggers.

Type fonds

Kortlopend geldmarktfonds

Referentievaluta

Euro (EUR)

Benchmark

Eonia (Euro OverNight Index Average)

Beleggingsbeheerder

NN Investment Partners B.V.

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Liquid-EUR
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt
**Betaaldatum van alle
dividenduitkeringen (alleen
voor uitkeringsaandelen)**

Deze dividenden betaalbaar gesteld op kwartaalbasis, op de eerste bankwerkdag in Luxemburg in de maand volgend op het referentiekwartaal gebaseerd op een bedrag dat gelijk is aan het verschil tussen de laatste netto-inventariswaarde van het kwartaal en de initiële inschrijvingskoers.

**Betalingsdatum voor
inschrijvingen, terugkopen
en conversies**

Elke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op www.nnip.com

Aandelenklasse	Maximale dienstenvergoeding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenvergoeding
A	N.v.t.	0,17%	0,05%
B	N.v.t.	0,12%	0,05%
C	N.v.t.	0,095%	0,04%
E	N.v.t.	0,080%	0,04%
F	N.v.t.	0,10%	0,04%
Z	0,04%	N.v.t.	N.v.t.
Zz	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.

NN (L) Liquid – EURIBOR 3M

Inleiding

Het Subfonds werd op 4 november 2008 onder de naam ING (L) Liquid - Euro Governments gelanceerd. Op 7 januari 2013, werd de strategie van het Subfonds veranderd van Euro Governments naar EURIBOR 3M.

Doelstelling en beleggingsbeleid

Het Subfonds streeft naar rendement in lijn met de Euribor-benchmark over een periode van drie maanden.

Het Subfonds streeft naar het behoud van het belegde kapitaal en naar een rendement dat past bij het risicoprofiel voor beleggen in voornamelijk geldmarktinstrumenten en kortlopende obligaties luidend in euro.

Om deze doelstelling te bereiken kan het Subfonds beleggen in:

- alle typen geldmarktinstrumenten zoals bedrijfspapier, depositocertificaten, obligaties met variabele rente, tot maximaal 20% van de activagedekte effecten (ABS), Schatkistpapier en obligaties. Alle beleggingen moeten luiden in euro en op het moment van acquisitie een rating hebben van “Investment Grade” door een of meer ratingbureaus zoals S&P en/of Moody’s (indien de instellingen geen rating geven, volstaat een vergelijkbare interne rating van de Beheermaatschappij). De resterende looptijd op het moment van acquisitie mag niet meer bedragen dan twee jaar, en de rente, overeenkomstig de uitgiftevoorwaarden die gelden voor deze effecten, wordt minstens één keer aangepast elke periode van 397 dagen overeenkomstig de geldmarktcondities;
- deposito’s luidend in euro onderhevig aan de bepalingen van Hoofdstuk III “Beleggingsrestricties”, Deel A, punt 1 (g) van Deel III van het Prospectus;
- icbe’s en andere icb’s die beleggen in activa tot een maximum van 10% van het nettovermogen;
- financiële derivaten voor het effectieve beheer van het renterisico.

Effectenleningen en repotransacties

Het Subfonds kan ook effectenleningen verstrekken en repotransacties afsluiten.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de financiële instrumenten ter verwezenlijking van de doelstelling en het beleggingsbeleid is een laag geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren, waaronder maar niet beperkt tot wijzigingen in de financiële markten, de economische situatie van uitgevers van deze financiële instrumenten, die zelf worden beïnvloed door de algehele gezondheid van de internationale economie, en de economische en politieke omstandigheden in elk land. Het verwachte kredietrisico, d.w.z. het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is laag. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is laag. Liquiditeitsrisico’s doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. De risico’s die verband houden met het gebruik van financiële derivaten zijn beschreven in Hoofdstuk II: “Risico’s die verband houden met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving”, van dit prospectus.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens het periodetoerekeningsstelsel.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds is voornamelijk bedoeld voor defensieve beleggers.

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten

Referentievaluta

Euro (EUR)

Benchmark

Euribor 3 maanden

Beleggingsbeheerder

NN Investment Partners B.V.

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Liquid-EURIBOR 3M
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt
**Betaaldatum van alle
dividenduitkeringen (alleen
voor uitkeringsaandelen)**

Deze dividenden betaalbaar gesteld op kwartaalbasis, op de eerste bankwerkdag in Luxemburg in de maand volgend op het referentiekwartaal gebaseerd op een bedrag dat gelijk is aan het verschil tussen de laatste netto-inventariswaarde van het kwartaal en de initiële inschrijvingskoers.

**Betalingsdatum voor
inschrijvingen, terugkopen
en conversies**

Maximaal twee Werkdagen na de betreffende Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen.

De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op www.nnip.com

Aandelenklasse	Maximale dienstenvergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste dienstenvergoeding
A	N.v.t.	0,17%	0,05%
B	N.v.t.	0,12%	0,05%
C	N.v.t.	0,095%	0,04%
E	N.v.t.	0,080%	0,04%
F	N.v.t.	0,10%	0,04%
Z	0,04%	N.v.t.	N.v.t.
Zz	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.



DEEL III: AANVULLENDE INFORMATIE

I. De Vennootschap

De Vennootschap is een paraplufonds dat beleggers de mogelijkheid biedt om in een hele reeks Subfondsen te beleggen. Elk Subfonds heeft zijn eigen specifieke doelstelling en beleggingsbeleid en een onafhankelijke portefeuille van activa.

De Vennootschap is opgericht als een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal, opgericht in Luxemburg als een SICAV en is onderworpen aan de bepalingen van de Luxemburgse Vennootschapswet van 10 augustus 1915 op commerciële bedrijven en de Wet van 2010.

De Vennootschap werd op 10 april 2002 opgericht krachtens de wet van 30 maart 1988 betreffende de instellingen voor collectieve belegging. De Statuten zijn voor de laatste keer aangepast op 17 augustus 2015. De gecoördineerde Statuten zijn geregistreerd bij het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister, waar ze kunnen worden geraadpleegd. Exemplaren zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

De Statuten van de Vennootschap kunnen van tijd tot tijd, in overeenstemming met de bepalingen betreffende het quorum en de vereiste meerderheid zoals bepaald door de Luxemburgse wet en de Statuten van de Vennootschap, worden gewijzigd. Het Prospectus, inclusief de gedetailleerde gegevens over de Subfondsen in de beschrijvende fiche van elk Subfonds onder "Beleggingsdoelstelling en -beleid" kan van tijd tot tijd door de Raad van Bestuur van de Vennootschap worden gewijzigd, na voorafgaande toestemming van de CSSF in overeenstemming met de Luxemburgse wet- en regelgeving.

Het aandelenkapitaal van de Vennootschap is op elk ogenblik gelijk aan de waarde van de netto-activa van de Subfondsen. Het wordt vertegenwoordigd door Aandelen zonder nominale waarde, die allemaal volgestort zijn.

Veranderingen van het aandelenkapitaal zijn volledig wettelijk en er zijn geen bepalingen inzake verplichte publicatie en inschrijving in het handels- en vennootschapsregister zoals voor verhogingen en verlagingen van het aandelenkapitaal van een naamloze Vennootschap (*sociétés anonymes*).

De Vennootschap kan elk moment meer Aandelen uitgeven, tegen een prijs die wordt bepaald conform het hoofdstuk IX, "Aandelen", zonder voorkeursrecht voor bestaande Aandeelhouders.

Het minimumkapitaal is vastgesteld door de Luxemburgse wet van 2010. Ingeval een of meer Subfondsen van de Vennootschap Aandelen aanhouden die zijn uitgegeven door een of meer andere Subfondsen van de Vennootschap, wordt voor het bepalen van het voormelde minimumkapitaal de waarde ervan niet verrekend in het nettovermogen van de Vennootschap.

De consolidatievaluta van de Vennootschap is de euro.

II. Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving

Algemene opmerkingen over risico's

Een belegging in Aandelen is blootgesteld aan risico's. Die risico's omvatten of houden verband met aandelenrisico, obligatierisico, valutarisico, renterisico, kredietrisico, volatiliteitsrisico en politieke risico's. Elk van deze risico's kan ook in combinatie met andere risico's voorkomen. Hieronder worden enkele van deze risicofactoren beknopt beschreven.

Beleggers moeten ervaring hebben met beleggingen in de instrumenten die in het beleggingsbeleid worden beschreven.

Beleggers moeten zich ook volledig bewust zijn van de risico's in verband met een belegging in de Aandelen. Voordat zij tot een belegging besluiten moeten zij hun juridisch, fiscaal en financieel adviseur, hun accountant of een andere adviseur raadplegen om alle inlichtingen in te winnen over (i) de geschiktheid van een belegging in Aandelen op basis van hun persoonlijke financiële en fiscale situatie en individuele omstandigheden, (ii) de informatie in dit prospectus en (iii) het beleggingsbeleid van het Subfonds (zoals beschreven in de beschrijvende fiche van elk Subfonds).

Er wordt nadrukkelijk op gewezen dat een belegging in de Vennootschap naast het potentieel voor beurswinst ook het risico op beursverlies inhoudt. De Aandelen van de Vennootschap zijn financiële instrumenten waarvan de waarde wordt bepaald op basis van de koersschommelingen van de effecten in de portefeuille van de Vennootschap. Bijgevolg kan de waarde van de Aandelen stijgen of dalen ten opzichte van hun oorspronkelijke waarde.

Er is geen garantie dat de doelstellingen van het beleggingsbeleid zullen worden bereikt.

Marktrisico

Dit is een algemeen risico dat op elke belegging van toepassing is. De prijs van financiële instrumenten wordt in de eerste plaats bepaald door de financiële markten en door de economische ontwikkeling van de emittenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie en door de economische en politieke omstandigheden in elk land (marktrisico).

Renterisico

Rentevoeten worden bepaald door factoren in verband met vraag en aanbod in de internationale geldmarkten, die worden beïnvloed door macro-economische factoren, speculatie en beleidslijnen of maatregelen van centrale banken of overheden. Schommelingen in rentevoeten op de korte en/of lange termijn kunnen de waarde van de Aandelen beïnvloeden. Schommelingen in de rentevoeten van de valuta waarin de Aandelen luiden en/of schommelingen in de rentevoeten van de valuta of valuta's waarin de activa van het Subfonds luiden kunnen de waarde van de Aandelen beïnvloeden.

Valutarisico

In Subfondsen die in een andere valuta dan de Referentievaluta mogen beleggen, kunnen wisselkoersschommelingen de waarde van de beleggingen beïnvloeden.

Kredietrisico

Beleggers moeten beseffen dat elk van deze beleggingen kredietrisico's kan inhouden. Met obligaties en schuldbewijzen gaat een feitelijk kredietrisico van de emittent gepaard. Dat risico kan worden berekend aan de hand van de kredietrating van de emittent. Obligaties en schuldbewijzen die door een emittent met een lage rating zijn uitgegeven, gaan doorgaans gepaard met een hoger kredietrisico en een grotere kans dat de emittent in gebreke blijft dan instrumenten van emittenten met een hogere rating. Als de emittent van obligaties of schuldinstrumenten in financiële of economische problemen geraakt, kan dat een invloed hebben op de waarde van de obligaties of schuldinstrumenten (die volledig waardeloos kunnen worden) en op de betalingen die op die obligaties of schuldinstrumenten worden verricht (die volledig kunnen wegvallen).

Debiteurenrisico's

Naast de algemene trends op de financiële markten kunnen ook specifieke ontwikkelingen in verband met de emittent de waarde van een belegging beïnvloeden. Zelfs een zorgvuldige effectselectie kan bijvoorbeeld niet het risico uitsluiten van een verlies als gevolg van het

onvermogen van een emittent om zijn contractuele betalingsverplichtingen na te komen.

Liquiditeitsrisico

Er zijn twee soorten liquiditeitsrisico's: het liquiditeitsrisico van activa en het liquiditeitsrisico voor financiering. Het liquiditeitsrisico van activa is het risico dat een Subfonds een effect of positie niet kan verkopen of kopen tegen de genoteerde prijs of marktwaarde vanwege een plotse verandering in de waargenomen waarde of kredietwaardigheid van de positie, of vanwege nadelige marktomstandigheden in het algemeen. Het liquiditeitsrisico voor financiering is het risico dat een Subfonds een terugkoopaanvraag niet kan inwilligen omdat het geen effecten of posities kan verkopen om voldoende contanten te verzamelen om aan de terugkoopaanvraag te voldoen. Ook de markten waarop de effecten van het Subfonds worden verhandeld kunnen dergelijke nadelige omstandigheden ervaren, wat ertoe kan leiden dat beurzen de handelsactiviteiten opschorten. Een beperkte liquiditeit door deze factoren kan nadelige gevolgen hebben voor de Netto-inventariswaarde van het Subfonds en zijn vermogen om terugkoopaanvragen tijdig in te willigen.

Inflatie­risico

Als een Subfonds obligaties koopt, zullen deze een vaste rente hebben tot hun afloop (behalve in het geval van obligaties met een variabele rente). Zelfs bij een stijgende inflatie, blijft de betaalde rente hetzelfde. Het is dus het Subfonds dat het inflatie­risico draagt.

Risico van vervroegde aflossing

Dit heeft in het bijzonder betrekking op het waarschijnlijk negatieve effect op het resultaat van een portefeuille als deze (gedeeltelijk) bestaat uit terugbetaalbare obligaties. De uitgevers van dergelijke obligaties kunnen automatisch de uitgegeven obligaties met een hoge rente laten terugkopen als de rentes dalen. Dit houdt in dat de Beleggingsbeheerder de obligaties met een hoge rente, die automatisch zijn teruggekocht, moet vervangen voor obligaties met een lage rente, die daardoor een lager rendement voor het Subfonds

Risico's die voortvloeien uit het gebruik van SFT's (inclusief effectenleningen, repotransacties en omgekeerde repotransacties)

Effectenleningen, repotransacties en omgekeerde repotransacties brengen risico's met zich mee. Er is geen garantie dat een Subfonds de doelstelling waarvoor dergelijke transactie is aangegaan zal bereiken. Bij het in gebreke blijven of bij operationele moeilijkheden van een tegenpartij kunnen uitgeleende effecten pas laat of slechts gedeeltelijk terug verkregen worden, wat de mogelijkheden tot verkoop van de effecten van het Subfonds of het honoreren van terugkoopaanvragen kan beperken. De blootstelling van het fonds aan tegenpartijrisico wordt beperkt doordat de tegenpartij bij verzuim haar onderpand verliest. Als het onderpand uit effecten bestaat, bestaat het risico dat er bij verkoop onvoldoende liquiditeiten worden gegenereerd om de schuld van de tegenpartij aan het Subfonds te vereffenen of om vervangende effecten te kopen ter vervanging van de aan de tegenpartij uitgeleende effecten. Ingeval het Subfonds een liquide onderpand herbelegt, bestaat het risico dat de belegging minder zal opbrengen dan de aan de tegenpartij verschuldigde rente op de liquiditeiten en dat het minder zal opbrengen dan het bedrag van de belegde liquiditeiten. Er bestaat ook een risico dat de belegging illiquide wordt, wat de mogelijkheden

van het Subfonds om de uitgeleende effecten terug te verkrijgen, zou beperken; dit beperkt de mogelijkheden van het Subfonds om de verkoop af te ronden of om terugkoopaanvragen te honoreren.

Risico's in verband met Rule 144A-effecten

Rule 144A-effecten zijn Amerikaanse effecten die overdraagbaar zijn via een privaat plaatsingsregime (d.w.z. zonder registratie bij de Securities and Exchange Commission), waaraan een "registratierecht" geregistreerd via de Securities Act kan zijn gehecht, waarbij dergelijke registratierechten voorzien in een uitwisselingsrecht voor gelijkwaardige schuldeffecten of aandelen. Het verkopen van dergelijke Rule 144A-effecten is voorbehouden aan gekwalificeerde institutionele kopers (zoals gedefinieerd door de Securities Act). Het voordeel voor beleggers kan een hoger rendement zijn door lagere administratiekosten. Verspreiding van secundaire markttransacties bij Rule 144A-effecten is echter voorbehouden aan en alleen beschikbaar voor gekwalificeerde institutionele kopers. Dit kan de volatiliteit verhogen van de effectenkoersen en, in extreme omstandigheden, de liquiditeit van een bepaald Rule 144A-effect verlagen.

Risico in verband met beleggingen in Rusland

Beleggingen in Rusland zijn momenteel onderhevig aan bepaalde verhoogde risico's ten aanzien van het eigendom en het in bewaring nemen van de effecten. In Rusland wordt dit bewezen door het opnemen van posten in de boekhouding van een vennootschap of zijn registerhouder. Er worden geen certificaten die het eigendom van Russische bedrijven aantonen, aangehouden door de Bewaarder of een correspondent of in een effectief centraal bewaarsysteem. Door dit systeem, het gebrek aan regelgeving of handhaving door de staat en het concept van fiduciaire verplichting dat niet goed is vastgelegd, kan de Vennootschap zijn registratie en eigendom van Russische effecten verliezen door fraude, nalatigheid of zelfs alleen overzicht door beheer, zonder een tevredenstellend rechtsmiddel, wat voor Aandeelhouders kan leiden tot verwatering of zelfs een verlies van hun belegging.

Sommige Subfondsen kunnen een aanzienlijk deel van hun vermogen beleggen in effecten of bedrijfsobligaties uitgegeven door bedrijven die zijn gevestigd, opgericht of werkzaam zijn in Rusland, evenals in bepaalde gevallen in schuld­papier uitgegeven door de Russische overheid zoals gedetailleerder beschreven in het betreffende fiche van het Subfonds. Beleggingen in effecten en geldmarktinstrumenten die niet zijn genoteerd aan een aandelenbeurs of worden verhandeld op een gereguleerde markt of een andere gereguleerde markt in een lidstaat of andere staat binnen de betekenis van de wet van 2010 inclusief Russische effecten en geldmarktinstrumenten, mogen niet meer bedragen dan 10% van het vermogen van het betreffende Subfonds. De Russische markt kan inderdaad zijn blootgesteld aan liquiditeitsrisico's, en het liquideren van vermogen kan daardoor soms lang duren of moeilijk zijn. Beleggingen in effecten en geldmarktinstrumenten die zijn genoteerd aan of worden verhandeld op de Moscow Interbank Valutabeurs – Russian Trade System (MICEX-RTS) zijn echter niet beperkt tot 10% van het vermogen van het betreffende Subfonds gezien dergelijke markten worden erkend als gereguleerde markten.

Risico van beleggingen in tegen valutarisico afgedekte Aandelenklassen

Tegen valutarisico afgedekte Aandelenklassen maken gebruik van financiële derivaten om de vermelde doelstelling van de specifieke Aandelenklasse te bereiken, en die zich onderscheiden van andere Aandelenklassen door te verwijzen naar tegen valutarisico afgedekte Aandelenklassen. Beleggers in deze Aandelenklassen kunnen, afhankelijk van de hoogte van afdekking, worden blootgesteld aan meer risico, zoals marktrisico, dan de hoofdcategorie van Aandelen van het betrokken Subfonds. Bovendien zijn de veranderingen in de



Netto-inventariswaarde van deze Aandelenklassen mogelijk niet gecorreleerd met de hoofdaandelenklasse van het Subfonds.

Risico verbonden aan wederzijdse aansprakelijkheid voor alle Aandelenklassen (standaard, tegen valutarisico afgedekt)

Het recht van de Aandeelhouders van elke Aandelenklasse om deel te nemen in de activa van het Subfonds is beperkt tot de activa van het betreffende Subfonds en alle activa waaruit het Subfonds is opgebouwd kunnen worden aangewend om de verplichtingen van het Subfonds na te komen, ongeacht de diverse bedragen die binnen de verschillende Aandelenklassen uitgekeerd zouden moeten worden. Indien de Vennootschap een derivatencontract aangaat met betrekking tot een bepaalde Aandelenklasse, zullen alle verplichtingen die daaruit voortvloeien worden gedragen door het Subfonds en zijn Aandeelhouders als geheel, inclusief Aandeelhouders van niet tegen valutarisico afgedekte Aandelen. De beleggers moeten beseffen dat het Subfonds hierdoor mogelijk meer liquide middelen moet aanhouden dan wanneer het dergelijke actieve Aandelenklassen niet zou bevatten.

Risico in verband met beleggingen in derivaten (inclusief total return swaps)

De Vennootschap kan gebruikmaken van verschillende derivaten om de risico's of kosten te beperken of om aanvullend kapitaal of inkomsten te genereren om de beleggingsdoelstelling van een Subfonds te verwezenlijken. Bepaalde Subfondsen kunnen ook uitgebreid gebruikmaken van derivaten en/of derivaten gebruiken voor complexere strategieën zoals verder wordt beschreven in hun respectievelijke beleggingsdoelstellingen. Hoewel een voorzichtig gebruik van derivaten voordelen kan opleveren, gaan derivaten ook gepaard met risico's die verschillen van de risico's van traditionele beleggingen en soms ook groter zijn. Het gebruik van derivaten kan aanleiding geven tot een vorm van hefboomwerking, waardoor de Netto-inventariswaarde van deze Subfondsen volatieler kan zijn en/of meer kan schommelen dan als er geen hefboomwerking had plaatsgevonden, aangezien een hefboomwerking het effect uitvergroot van enige stijgingen of dalingen in de waarde van de effecten in de portefeuille van de betreffende Subfondsen.

Voordat ze in Aandelen beleggen, moeten beleggers begrijpen dat hun beleggingen onderworpen kunnen zijn aan de volgende risicofactoren die gepaard gaan met het gebruik van derivaten:

- **Marktrisico:** als de waarde van het onderliggend actief van een derivatencontract verandert, zal de waarde van het contract positief of negatief worden, naargelang de prestatie van het onderliggend actief. Voor derivaten zonder optie zal de absolute mate van de schommeling in waarde van een derivatencontract erg lijken op de schommeling in waarde van het onderliggend actief of de benchmark. Bij opties zal de absolute waardewijziging van een optie niet per se lijken op de waardewijziging van het onderliggend actief, want zoals verder wordt uitgelegd, hangen waardeveranderingen van opties af van een aantal andere variabelen.
- **Liquiditeitsrisico:** als een derivatencontract zeer groot is of als de betreffende markt illiquide is, is het misschien onmogelijk om een transactie aan te vangen of een positie te vereffenen tegen een voordelige prijs (een Subfonds zal echter enkel een OTC-derivatencontract afsluiten als het dergelijke transacties op elk moment tegen een gerechtvaardigde waarde kan vereffenen).
- **Tegenpartijrisico:** wanneer de Subfondsen OTC-contracten afsluiten, kunnen ze blootgesteld zijn aan risico's in verband met de solvabiliteit en liquiditeit van de

tegenpartijen en hun vermogen om de voorwaarden van het contract na te leven. De Vennootschap kan namens de Subfondsen termijncontracten, opties en swaps afsluiten of gebruikmaken van andere afgeleide technieken, die allemaal het risico inhouden dat de tegenpartij haar contractuele verbintenissen niet nakomt. Het tegenpartijrisico dat verbonden is aan alle Aandelenklassen van het Subfonds wordt gedragen door het Subfonds in zijn geheel. Om risico's te verkleinen, garandeert de Vennootschap dat het handelen in bilaterale onderhands verhandelde derivaten wordt uitgevoerd op basis van de volgende criteria:

- Er worden uitsluitend hoogkwalitatieve tegenpartijen geselecteerd voor transacties met bilaterale onderhands verhandelde derivaten. In principe moet de tegenpartij van een bilateraal onderhands verhandeld derivaat minimaal een beleggingsgrade rating hebben van Fitch, Moody's en/of Standard & Poor's;
- Bilaterale onderhands verhandelde derivaten worden uitsluitend verhandeld indien deze zijn gedekt door een robuust juridisch kader, gewoonlijk een hoofdovereenkomst met de International Swap and Derivative Association Inc. (ISDA) en een Credit Support Annex (CSA);
- Met uitzondering van de kortetermijn valutatermijncontracten die worden gebruikt voor het afdekken van Aandelenklassen, moeten bilaterale onderhands verhandelde financiële derivaten worden gedekt door een onderpandproces dat wordt uitgevoerd op een NIW-frequentiebasis;
- De kredietwaardigheid van de tegenpartijen moet minimaal jaarlijks opnieuw worden beoordeeld;
- Het volledige beleid in relatie tot het verhandelen van bilaterale onderhands verhandelde derivaten moet minimaal jaarlijks worden beoordeeld;
- Het tegenpartijrisico ten opzichte van een enkel partij is maximaal 5% of 10% van het nettovermogen zoals gedefinieerd in hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", rubriek B "Beleggingslimieten", punt 2.
- **Vereffeningrisico:** het vereffeningrisico ontstaat wanneer een derivatencontract niet tijdig wordt vereffend, waardoor het tegenpartijrisico vóór de vereffening groter wordt en er mogelijk financieringskosten worden gemaakt die in het andere geval konden worden vermeden. Als de vereffening niet plaatsvindt, zal het verlies dat het Subfonds lijdt overeenstemmen met het waardeverschil tussen de originele en de vervangende contracten. Als de originele transactie niet wordt vervangen, zal het verlies dat het Subfonds lijdt gelijk zijn aan de waarde van het contract op het moment wanneer het nietig wordt.
- **Andere risico's:** andere risico's die gepaard gaan met het gebruik van derivaten zijn het risico op een verkeerde prijsbepaling of een incorrecte waardering. Sommige derivatencontracten, in het bijzonder OTC-derivatencontracten, hebben geen waarneembare prijzen op een beurs. Daarom worden formules gebruikt met de prijzen van de onderliggende effecten of benchmarks verkregen via andere bronnen van marktprijsgegevens. OTC-opties maken gebruik van modellen, inclusief veronderstellingen, wat het risico op verkeerde prijsbepalingen vergroot. Incorrecte waarderingen kunnen leiden tot hogere vereisten voor contante betalingen aan tegenpartijen of een waardeverlies voor de Subfondsen. Derivatencontracten zijn niet altijd perfect of zelfs niet sterk gecorreleerd met, of volgen niet altijd perfect de waarde van, de activa, rentevoeten of indexen die ze moeten volgen. Bijgevolg is het gebruik van derivaten door de Subfondsen mogelijk niet altijd doeltreffend en soms zelfs contraproductief met betrekking tot de verwezenlijking van de beleggingsdoelstelling van de Subfondsen. In ongunstige omstandigheden kan het gebruik van



derivaten door het Subfonds niet meer doeltreffend zijn en kunnen de Subfondsen aanzienlijke verliezen lijden.

Hieronder volgt een niet-exhaustieve lijst van de derivatencontracten die het vaakst worden gebruikt door de betreffende Subfondsen:

- *Rente- en obligatiefutures*: futurescontracten zijn termijncontracten, wat betekent dat ze een verbintenis inhouden om op een datum in de toekomst een bepaalde economische overdracht uit te voeren. De waarde-uitwisseling vindt plaats op de datum die in het contract is vastgelegd. De meeste contracten moeten worden vereffend in contanten. Wanneer fysieke aflevering een optie is, wordt het onderliggende instrument in feite zelden uitgewisseld. Futures verschillen van algemene termijncontracten omdat ze gestandaardiseerde voorwaarden bevatten, verhandeld worden op een formele beurs, gecontroleerd worden door toezichthoudende agentschappen en gewaarborgd worden door clearinginstellingen. Om de betaling te waarborgen, hebben futures bovendien zowel een initiële marge als een margevereiste die afhankelijk is van de marktwaarde van het onderliggende actief die dagelijks moet worden bepaald. Het grootste risico voor de koper of verkoper van een beursverhandelde future is de wijziging in de waarde van de onderliggende benchmark/effect/contract/obligatie.
- *Valutatermijncontracten*: deze contracten houden in dat een bedrag in de ene valuta wordt uitgewisseld tegen een bedrag in een andere valuta op een specifieke datum. Zodra een contract is afgesloten, zal de waarde van het contract veranderen naargelang de wisselkoersschommelingen en, in het geval van termijncontracten, de renteverschillen. Voor zo ver dergelijke contracten worden gebruikt om blootstellingen aan buitenlandse valuta's af te dekken naar de basisvaluta van het Subfonds, bestaat er een risico dat de afdekking niet ideaal is en dat de waardeschommelingen de waardewijziging van de afgedekte valutablootstelling niet in evenwicht brengen. Aangezien de brutobedragen in het contract worden uitgewisseld op een specifieke datum, bestaat er een risico dat als de tegenpartij waarmee het contract werd afgesloten in gebreke blijft nadat het Subfonds de betaling heeft uitgevoerd, maar voordat het Subfonds het verschuldigde bedrag heeft ontvangen van de tegenpartij, het Subfonds blootgesteld zal worden aan het tegenpartijrisico voor het niet-ontvangen bedrag en de volledige hoofdsom van een transactie verloren is.
- *Renteswaps*: een renteswap is een onderhandse overeenkomst tussen twee partijen die doorgaans de uitwisseling betreft van een vastgelegde rente per betalingstermijn voor een betaling die gebaseerd is op een benchmark met variabele rente. De nominale hoofdsom van een renteswap wordt nooit uitgewisseld, enkel de vaste en variabele bedragen. Als de betaling van de twee rentes samenvalt op dezelfde dag, vindt doorgaans één betaling van het nettoverschil plaats. Het marktrisico van dit type instrument wordt bepaald door de wijziging in de benchmarks die worden gebruikt voor de vaste en variabele bedragen. Elke partij van de renteswap loopt het kredietrisico van de tegenpartij en er is een onderpandregeling om dit risico te beperken.

III. Beleggingsbeperkingen

In het belang van de Aandeelhouders en om een brede spreiding van de risico's te verzekeren, verbindt de Vennootschap zich ertoe de volgende regels na te leven:

A. Toegestane beleggingen

1. De Vennootschap kan de activa van elk Subfonds beleggen in:
 - a. effecten en geldmarktinstrumenten die officieel beursgenoteerd zijn of die worden verhandeld op een gereguleerde markt in de zin van Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en van de Raad van 21 april 2004 betreffende de markten voor financiële instrumenten;
 - b. effecten en geldmarktinstrumenten die op een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt van een lidstaat van de Europese Unie worden verhandeld;
 - c. effecten en geldmarktinstrumenten die officieel genoteerd zijn op een beurs in een Niet-lidstaat van de Europese Unie of die op een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt in een Niet-lidstaat van de Europese Unie worden verhandeld, voor zover die beurs of die markt gevestigd is in een lidstaat van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling ("OESO") of in een ander land in Europa, Noord-Amerika, Zuid-Amerika, Afrika, Azië en Oceanië;
 - d. nieuw uitgegeven effecten en geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat:
 - i. in de uitgiftevoorwaarden bepaald is dat een toelating tot de officiële notering op een effectenbeurs of een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt zal worden aangevraagd, en mits die beurs of die markt gevestigd is in een lidstaat van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling ("OESO") of in een ander land van Europa, Noord-Amerika, Zuid-Amerika, Afrika, Azië en Oceanië;
 - ii. de notering uiterlijk binnen een jaar na de uitgifte wordt verkregen;
 - e. Rule 144A-effecten zoals beschreven in de bepalingen van de Amerikaanse Code of Federal Regulations, Title 17, Par. 230, 144A, op voorwaarde dat:
 - i. de Rule 144A-effecten in de periode vóór de omwisseling op de onderhandse markt voor vastrentende waarden in de VS worden verhandeld;
 - ii. de effecten een omwisselingscontract bevatten dat onder de Securities Act van 1933 geregistreerd is en dat een recht inhoudt om de Rule 144A-effecten om te wisselen tegen soortgelijke geregistreerde effecten die op de onderhandse markt voor vastrentende waarden in de VS worden verhandeld;
 - iii. als het omwisselingsrecht niet wordt uitgeoefend binnen één jaar na de verwerving van de effecten, de effecten onderworpen zullen zijn aan de limiet beschreven in punt 2 (a) hieronder;
 - f. rechten van deelneming in overeenkomstig de ICBE-richtlijn en/of andere instellingen voor collectieve belegging in de zin van artikel 1, lid (2), onder a) en b) van de Richtlijn, ongeacht of die al dan niet in een lidstaat gevestigd zijn, mits:
 - i. die andere icb's zijn toegelaten overeenkomstig wetten waardoor zij worden onderworpen aan toezicht dat naar het oordeel van de Luxemburgse financiële toezichthoudende instantie (*Commission de Surveillance du Secteur Financier* – CSSF) gelijkwaardig is aan het toezicht waarin het Gemeenschapsrecht voorziet, en mits de samenwerking tussen de autoriteiten genoegzaam is gewaarborgd;



- ii. het niveau van bescherming van de deelnemers in de andere icb's gelijkwaardig is aan dat van deelnemers in een icbe, en in het bijzonder mits de regels inzake scheiding van de activa, opnemen en verstrekken van leningen en verkopen van effecten en geldmarktinstrumenten vanuit een ongedekte positie gelijkwaardig zijn aan de voorschriften van de ICBE-richtlijn;
 - iii. over de activiteiten van de andere icb's halfjaarlijks en jaarlijks wordt gerapporteerd, zodat een evaluatie kan worden gemaakt van activa en passiva, inkomsten en bedrijfsvoering tijdens de verslagperiode;
 - iv. de statuten van deze icbe's of andere icb's waarvan deelnemingsrechten zullen worden verworven, bepalen dat het gedeelte van de activa dat in deelnemingsrechten van andere icbe's of icb's mag worden belegd, in totaal niet meer dan 10% mag bedragen;
- g. deposito's bij kredietinstellingen die onmiddellijk opeisbaar zijn of kunnen worden opgevraagd, en die binnen een periode van ten hoogste 12 maanden vervallen, mits de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling in een lidstaat van de Europese Unie gevestigd is, of, indien de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling in een derde land gelegen is, mits deze instelling onderworpen is aan prudentiële voorschriften die naar het oordeel van de CSSF gelijkwaardig zijn aan die welke in het Europese Gemeenschapsrecht zijn vastgesteld;
- h. financiële derivaten, met inbegrip van gelijkwaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, die op een sub (a), (b) of (c) bedoelde gereguleerde markt worden verhandeld en/of financiële derivaten die buiten de beurs (over the counter) worden verhandeld ("OTC-derivaten"), mits:
- i. de onderliggende activa bestaan uit onder dit punt 1 vallende instrumenten, financiële indices, rentetarieven, wisselkoersen of valuta's, waarin de icbe krachtens zijn doelstelling en beleggingsbeleid kan beleggen;
 - ii. de tegenpartijen bij transacties in OTC-derivaten vooraanstaande, aan prudentieel toezicht onderworpen financiële instellingen zijn, die zich in dit type transacties specialiseren; en
 - iii. de OTC-derivaten onderworpen zijn aan een betrouwbare en verifieerbare dagelijkse waardering en te allen tijde tegen hun waarde in het economisch verkeer op initiatief van de icbe's kunnen worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten door een compenserende transactie;
- i. Geldmarktinstrumenten die niet op een gereguleerde markt worden verhandeld en die liquide zijn en waarvan de waarde te allen tijde nauwkeurig kan worden vastgesteld, indien de emissie of de emittent van deze instrumenten zelf aan regelgeving met het oog op de bescherming van beleggers en spaargelden is onderworpen, en op voorwaarde dat deze:
- i. worden uitgegeven of gegarandeerd door een centrale, regionale of plaatselijke overheid, de centrale bank van een lidstaat van de Europese Unie, de Europese Centrale Bank, de Europese Unie of de Europese Investeringsbank, een Niet-lidstaat van de Europese Unie of, in geval van een federale staat, door een van de deelstaten van de federatie, dan wel door een internationale publiekrechtelijke instelling waarin een of meer Lidstaten deelnemen, of
 - ii. uitgegeven zijn door ondernemingen waarvan effecten worden verhandeld op gereguleerde markten als bedoeld onder de bovenstaande punten (a), (b) en (c), of
 - iii. uitgegeven of gewaarborgd zijn door een instelling die aan prudentieel toezicht is onderworpen volgens criteria die door het Europese Gemeenschapsrecht zijn vastgesteld, of door een instelling die onderworpen is en voldoet aan prudentiële voorschriften die naar het oordeel van de CSSF ten minste even strikt zijn als die welke in de EU-wetgeving zijn vastgesteld, of
 - iv. uitgegeven zijn door andere instellingen die behoren tot de door de CSSF goedgekeurde categorieën, mits voor de beleggingen in die instrumenten een gelijkwaardige bescherming van de belegger geldt als is vastgelegd in (i), (ii) en (iii), en mits de emittent een onderneming is waarvan het kapitaal en de reserves ten minste tien miljoen EUR (EUR 10.000.000) bedragen en die haar jaarrekeningen presenteert en publiceert overeenkomstig Richtlijn 78/660/EEG, of een entiteit is die, binnen een groep ondernemingen waartoe een of meer ter beurze genoteerde ondernemingen behoren, specifiek gericht is op de financiering van de groep, of een entiteit is dat specifiek gericht is op de financiering van effectiseringsinstrumenten waarvoor een bankliquiditeitslijn bestaat.
- j. Aandelen uitgegeven door een of meer andere Subfondsen van de Vennootschap mits:
- i. het doelsubfonds niet op zijn beurt belegt in het Subfonds dat belegd is in dit Doelsubfonds;
 - ii. niet meer dan 10% van het vermogen van het Doelsubfondsen, waarvan de verwerving wordt overwogen, mag worden belegd overeenkomstig de doelstelling en het beleggingsbeleid in Aandelen van andere Doelsubfondsen van de Vennootschap;
 - iii. stemrecht verbonden aan de bedoelde Aandelen wordt opgeschort zolang deze worden aangehouden door het beleggende Subfonds en onverminderd de correcte boeking ervan in de rekeningen en periodieke verslagen;
 - iv. Zolang de Aandelen van het Doelsubfondsen aangehouden worden door het beleggende Subfonds, wordt hun waarde niet in aanmerking genomen voor de berekening van het nettovermogen van de Vennootschap in het kader van de controle van het minimumkapitaal dat vereist is volgens de Wet van 2010;
 - v. er geen duplicatie is van de Beheervergoeding, instap- of uitstapkosten tussen de kosten op het niveau van het Subfonds dat heeft geïnvesteerd in het Doelsubfonds en dat Doelsubfonds;
- k. eenheden van een master-icbe of een mastersubfonds van deze icbe.
2. Daarnaast mag de Vennootschap:
- a. ten hoogste 10% van haar nettovermogen beleggen in andere effecten en geldmarktinstrumenten dan de in bovenstaand punt 1 bedoelde;
 - b. geen edele metalen of certificaten die dergelijke metalen vertegenwoordigen, verwerven;

3. De Vennootschap mag voor elk Subfonds bijkomstig liquide middelen aanhouden.

B. Beleggingslimieten

1. De Vennootschap mag niet:

- a. meer dan 10% van het nettovermogen van elk Subfonds beleggen in effecten of geldmarktinstrumenten die door één en dezelfde instelling uitgegeven zijn;
- b. meer dan 20% van het nettovermogen van elk Subfonds beleggen in deposito's bij één en dezelfde instelling.

2. Het tegenpartijrisico voor de Vennootschap bij een transactie met OTC-derivaten mag niet meer dan 10% van het nettovermogen van elk Subfonds bedragen als de tegenpartij een kredietinstelling is zoals bedoeld in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", rubriek A "Toegestane beleggingen", punt 1 (g), of 5% van het nettovermogen van elk Subfonds in de overige gevallen.

- 3.

- a. De totale waarde van de effecten en geldmarktinstrumenten van elke emittent waarin meer dan 5% van het nettovermogen van een bepaald Subfonds is belegd, mag echter niet meer dan 40% van de waarde van dat nettovermogen bedragen; deze beperking is niet van toepassing op deposito's en transacties met OTC-derivaten met kredietinstellingen die aan prudentieel toezicht onderworpen zijn;
- b. Onverminderd de in de bovenstaande punten 1 en 2 bepaalde individuele limieten, mag de Vennootschap met betrekking tot één en dezelfde instelling niet beleggen in een combinatie van de volgende elementen:
 - i. effecten of geldmarktinstrumenten die door die instelling uitgegeven zijn,
 - ii. deposito's bij die instelling, en/of
 - iii. risico's uit transacties in OTC-derivaten met die instelling,
 voor meer dan 20% van het nettovermogen van elk Subfonds.
- c. De in punt 1 (a) hierboven vastgestelde limiet van 10% kan worden opgetrokken tot 35% indien de effecten of geldmarktinstrumenten zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Unie, door haar lokale overheidsinstanties, door een Niet-lidstaat of door een internationale publiekrechtelijke instelling waarin een of meer Lidstaten deelnemen.
- d. De limiet van 10% in bovenstaand punt 1 (a) kan tot maximaal 25% worden verhoogd voor bepaalde obligaties die worden uitgegeven door een kredietinstelling waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat gevestigd is en die wettelijk is onderworpen aan speciaal overheidstoezicht ter bescherming van obligatiehouders. Met name moeten de uit de uitgifte van die obligaties verkregen bedragen overeenkomstig de wet worden belegd in activa die, gedurende de gehele looptijd van de obligaties, de aan de obligaties verbonden vorderingen kunnen dekken en die, in geval de emittent in gebreke blijft, bij voorrang zullen worden gebruikt voor de aflossing van de hoofdsom en de betaling van de lopende rente. Als de

Vennootschap meer dan 5% van het nettovermogen van een Subfonds belegt in in deze alinea bedoelde obligaties die door één en dezelfde emittent uitgegeven zijn, mag de gezamenlijke waarde van de bedoelde beleggingen niet meer dan 80% van de waarde van het vermogen van de icbe bedragen.

- e. De in bovenstaande punten 3 (c) en (d) bedoelde effecten en geldmarktinstrumenten worden niet in aanmerking genomen voor de toepassing van de in punt 3 (a) bedoelde limiet van 40%;

- f. De in de punten 1, 2 en 3 (a), (b), (c) en (d) gestelde limieten mogen niet worden gecumuleerd; bijgevolg mogen de overeenkomstig de punten 1, 2 en 3 (a), (b), (c) en (d) verrichte beleggingen in door één en dezelfde instelling uitgegeven effecten of geldmarktinstrumenten, dan wel in deposito's bij of derivaten van die instelling, in geen geval samen meer dan 35% van het nettovermogen van een Subfonds van de Vennootschap uitmaken.

4. Ondernemingen die tot één groep worden gerekend voor de opstelling van geconsolideerde jaarrekeningen, overeenkomstig Richtlijn 83/349/EEG van 13 juni 1983 of andere erkende internationale financiële verslagleggingsregels, worden voor de berekening van de in dit artikel gestelde limiet als één en dezelfde instelling beschouwd.

5. In elk van de Subfondsen mag de Vennootschap beleggingen in effecten en geldmarktinstrumenten bij één en dezelfde groep cumuleren tot ten hoogste 20% van het nettovermogen.

- 6.

- a. In afwijking van de bovenstaande limieten en onverminderd de in onderstaand punt 9 gestelde limieten, worden de in de bovenstaande punten 1 tot 5 gestelde limieten voor beleggingen in aandelen en/of obligaties van één en dezelfde uitgevende instelling verhoogd tot ten hoogste 20% als het beleggingsbeleid van het Subfonds erop gericht is de samenstelling van een bepaalde aandelen- of obligatie-index te volgen, mits deze index door de CSSF is erkend op de volgende gronden:
 - i. de samenstelling van de index is voldoende gediversifieerd;
 - ii. de index een representatieve Benchmark is voor de markt waarop hij betrekking heeft;
 - iii. de index wordt op passende wijze bekendgemaakt.

- i. de samenstelling van de index is voldoende gediversifieerd;
- ii. de index een representatieve Benchmark is voor de markt waarop hij betrekking heeft;
- iii. de index wordt op passende wijze bekendgemaakt.

- b. Deze limiet wordt verhoogd tot 35% indien dat door uitzonderlijke marktomstandigheden gerechtvaardigd blijkt, met name op gereguleerde markten waar bepaalde effecten of geldmarktinstrumenten een sterk overheersende positie innemen. Tot die bovengrens mag slechts worden belegd in de effecten van één emittent.

7. In afwijking van de bovenstaande limieten in de punten 1 tot 5 mag de Vennootschap, volgens het beginsel van risicospreiding, tot 100% van het nettovermogen van elk Subfonds beleggen in effecten en geldmarktinstrumenten die uitgegeven of gegarandeerd zijn door een lidstaat van de Europese Unie of de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO), door plaatselijke overheidsinstanties van een lidstaat van de Europese Unie, of door internationale publiekrechtelijke instellingen waarin een of meer lidstaten van de Europese Unie deelnemen, op voorwaarde dat de bedoelde effecten en geldmarktinstrumenten over ten minste zes verschillende emissies gespreid zijn, terwijl de effecten van één en dezelfde emissie niet meer dan 30% mogen uitmaken van het totale bedrag van het nettovermogen van het Subfonds.



- 8.
- a. De Vennootschap mag voor elk Subfonds deelnemingsrechten van icbe's en/of andere in Deel III "Aanvullende informatie" van het prospectus van de Vennootschap, Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen", punt 1 (f) genoemde icb's verwerven, mits niet voor meer dan 20% van de waarde van het nettovermogen in één en dezelfde icbe, of andere icb, wordt belegd. Voor de toepassing van deze bovengrens wordt elk Subfonds van een icb met Subfondsen beschouwd als een afzonderlijke emittent, op voorwaarde dat het beginsel van scheiding van de verbintenissen van de verschillende Subfondsen tegenover derden gewaarborgd is.
 - b. De beleggingen in rechten van deelneming van andere icb's dan icbe's mogen in totaal niet meer dan 30% van het nettovermogen van elk Subfonds bedragen. Als de Vennootschap rechten van deelneming in icbe's en/of andere icb's heeft verworven, hoeven de activa van die icbe's en/of andere icb's niet te worden gecombineerd voor de berekening van de in de bovenstaande punten 1, 2, 3, 4 en 5 gestelde limieten.
 - c. Als de Vennootschap belegt in rechten van deelneming van andere icbe's en/of icb's die rechtstreeks of door machtiging beheerd worden door dezelfde Beheermaatschappij of door een onderneming waarmee de Beheermaatschappij via gemeenschappelijke bedrijfsvoering of gemeenschappelijke zeggenschapsuitoefening of door een aanmerkelijke rechtstreekse of middellijke deelneming verbonden is, mag de Beheermaatschappij of de andere onderneming geen kosten in rekening brengen voor inschrijving of terugkoop ten aanzien van beleggingen van de icbe in rechten van deelneming in die andere icbe's en/of andere instellingen voor collectieve belegging.
9. De Vennootschap mag voor geen enkel Subfonds:
- a. zoveel aandelen met stemrecht verwerven dat zij daardoor invloed van betekenis kan uitoefenen op het bestuur van een emittent;
 - b. bovendien mag de Vennootschap niet meer verwerven dan:
 - i. 10% van de aandelen zonder stemrecht van één en dezelfde emittent;
 - ii. 10% van de obligaties van één en dezelfde emittent;
 - iii. 25% van de rechten van deelneming van één en dezelfde icbe en/of andere icb;
 - iv. 10% van de geldmarktinstrumenten van één en dezelfde emittent.
- De puntsgewijs genoemde limieten (ii, iii, iv) hoeven niet in acht te worden genomen indien het brutobedrag van de obligaties of geldmarktinstrumenten, of het nettobedrag van de uitgegeven effecten op het tijdstip van verwerving niet kan worden berekend.
- De beperkingen in de bovenstaande punten a en b zijn niet van toepassing op:
- i. effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Unie of haar lokale overheidsinstanties;
- ii. effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door een land dat geen lidstaat van de Europese Unie is;
 - iii. effecten en geldmarktinstrumenten die uitgegeven zijn door internationale publiekrechtelijke instellingen waar een of meer lidstaten van de Europese Unie in deelnemen;
 - iv. aandelen die de Vennootschap houdt in het kapitaal van een Vennootschap van een niet-lidstaat van de Europese Unie die haar activa in hoofdzaak belegt in effecten van emittenten in die staat, wanneer een dergelijke deelneming krachtens de wetgeving van die staat voor de Vennootschap de enige mogelijkheid is om in effecten van emittenten van die staat te beleggen. Deze afwijking is echter slechts van toepassing indien het beleggingsbeleid van de Vennootschap in de Niet-lidstaat van de Europese Unie in overeenstemming is met de in Rubriek B gestelde limieten, met uitzondering van de punten 6 en 7. Wanneer de limieten beschreven in Rubriek B overschreden worden, met uitzondering van de limieten beschreven in de punten 6, 7 en 9, dan is artikel 49 van de Wet van 2010 naar analogie van toepassing;
 - v. aandelen die een of meer beleggingsmaatschappijen aanhouden in het kapitaal van dochterondernemingen die uitsluitend te haren behoeve bepaalde beheer-, advies- of verkoopwerkzaamheden verrichten in het land waarin de dochtermaatschappij gevestigd is, in verband met de inkoop van rechten van deelneming op vraag van de houders.
10. Bij derivatentransacties zal de Vennootschap de onderstaande limieten en beperkingen van Deel III "Aanvullende informatie" uit het prospectus van de Vennootschap, Hoofdstuk IV, "Technieken en instrumenten" naleven.
- De Vennootschap moet de bovenstaande limieten niet naleven bij de uitoefening van voorkeurrechten die verbonden zijn aan effecten of geldmarktinstrumenten die deel uitmaken van het vermogen van de Subfondsen.
- Indien de limieten buiten de wil van de Vennootschap of ten gevolge van de uitoefening van voorkeurrechten worden overschreden, moet de icbe er bij haar verkooptransacties bij voorrang naar streven deze overschrijding ongedaan te maken, rekening houdend met de belangen van de deelnemers.
- Voor zover een emittent een rechtspersoon met meer Subfondsen is, waarbij het vermogen van elk Subfonds uitsluitend kan worden aangesproken op de rechten met betrekking tot dat Subfonds van de beleggers en op de rechten van schuldeisers wier financiële vordering voortvloeit uit de oprichting, werking of vereffening van dat Subfonds, wordt elk van die Subfondsen als een afzonderlijke emittent beschouwd bij de toepassing van de regels voor risicospreiding zoals hier beschreven in titel B, met uitzondering van de punten 7 en 9.
- De bovenvermelde beleggingslimieten zijn algemeen van toepassing voor zover de beschrijvende fiches van de Subfondsen geen strengere regels bevatten.**
- Ingeval er strengere regels worden voorgeschreven, hoeven deze niet te worden nageleefd in de laatste maand vóór de vereffening of de fusie van het Subfonds.
- C. Opgenomen leningen, verstrekte leningen en zekerheden**
- 1. De Vennootschap mag geen leningen aangaan. De Vennootschap mag uitzonderlijk tot 10% van haar nettovermogen lenen, mits het om tijdelijke leningen gaat.
 - 2. De Vennootschap mag echter voor elk Subfonds door middel van back-to-back-leningen vreemde valuta's verwerven.



3. De Vennootschap mag de effecten, geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten vermeld in Deel III, Hoofdstuk III “Beleggingsbeperkingen”, Rubriek A “Toegestane beleggingen”, punt 1 (f), (g) en (h), niet short verkopen.
4. De Vennootschap mag geen kredieten toekennen of zich borg stellen voor derden. Deze beperking belet die instellingen niet om niet-volgestorte effecten, geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten zoals bedoeld in Deel III “Aanvullende informatie”, Hoofdstuk III “Beleggingsbeperkingen”, Rubriek A “Toegestane beleggingen”, punt 1 (f), (h) en (i), te verwerven.

IV. Technieken en instrumenten

A. Algemene bepalingen

1. Met het oog op een efficiënt portfeuillebeheer en/of om het vermogen en de verbintenissen van de Subfondsen te beschermen, kan de Vennootschap, de Beheermaatschappij of de Beleggingsbeheerder, afhankelijk van de situatie, regelingen treffen voor het gebruik van technieken en instrumenten met betrekking tot effecten en geldmarktinstrumenten in de Subfondsen.
 - a. Bij beleggingen in financiële derivaten moet het totale risico met betrekking tot de onderliggende instrumenten binnen de beleggingslimieten blijven die hierboven beschreven zijn in de Rubriek “Beleggingslimieten”. Met beleggingen in derivaten die aan een index gekoppeld zijn, moet geen rekening worden gehouden voor de beleggingslimieten in de punten 1, 2, 3, 4 en 5 in Hoofdstuk III “Beleggingsrestricties”, Rubriek B “Beleggingslimieten” in Deel III “Aanvullende informatie” hierboven.
 - b. Wanneer een effect of een geldmarktinstrument een besloten derivaat bevat, moet dit laatste in aanmerking genomen worden bij de toepassing van de in deze rubriek bepaalde regels.
2. De risico's worden berekend conform de richtlijnen van de wet van 2010 en de regelgeving of de rondzendbrieven van de CSSF in verband daarmee. Het totale risico dat verband houdt met het gebruik van financiële derivaten kan worden berekend volgens de Value-at-Risk (“VaR”)-methodiek of op basis van de verbintenissen. De methode die wordt gebruikt voor de berekening van het algehele risico dat verband houdt met financiële derivaten, staat vermeld in de beschrijvende fiche van elk Subfonds.
3. Het gebruik van transacties met derivaten of andere technieken en financiële instrumenten zal nooit tot gevolg hebben dat de Vennootschap, de Beheermaatschappij of de Beleggingsbeheerder, naargelang het geval, afwijkt van het beleggingsbeleid dat in dit prospectus voor elk Subfonds is beschreven.

De Aandeelhouders wordt meegedeeld dat zij in de tabel die bij dit Prospectus is bijgevoegd als [Bijlage I](#) meer informatie kunnen vinden over het type activa dat onderworpen kan zijn aan TRS'en en SFT's, en het maximale en verwachte gedeelte dat hieraan onderworpen kan zijn, in overeenstemming met de Verordening (EU) nr. 2015/2365.

B. Beperkingen voor SFT's (inclusief effectenleningen, repotransacties en omgekeerde repotransacties)

Om extra kapitaal of inkomsten te genereren teneinde de kosten of risico's te verminderen, kan de Vennootschap met betrekking tot het vermogen van elk Subfonds SFT's afsluiten, mits deze transacties voldoen aan de toepasselijke wetten en voorschriften, inclusief de CSSF rondzendbrief 08/356 en de CSSF rondzendbrief 14/592, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld.

Indien een Subfonds SFT's afsluit, moet het volledige bedrag in contanten, of elk effect dat is uitgeleend of verkocht, op elk moment opvraagbaar kunnen zijn en moet de overeenkomst voor een effectenlening of repotransactie beëindigd kunnen worden.

Er moet ook worden gegarandeerd dat het bedrag aan transacties op zo'n niveau wordt gehouden dat het Subfonds te allen tijde aan zijn terugkoopverplichtingen ten aanzien van zijn aandeelhouders kan voldoen. Daarnaast zou het gebruik van SFT's niet mogen resulteren in een wijziging van het beleggingsdoel van het Subfonds of aanzienlijke substantiële aanvullende risico's toevoegen in vergelijking met het risicoprofiel zoals vermeld in de beschrijvende fiche van het Subfonds.

Alle winst die het gevolg is van SFT's wordt uitgekeerd aan het betreffende Subfonds. De Beheermaatschappij voert het toezicht uit op het programma en Goldman Sachs International Bank wordt aangewezen als het effectenuitleenkantoor van de Vennootschap. Goldman Sachs International Bank is noch met de Beheermaatschappij, noch met de Bewaarder gelieerd.

Elk Subfonds mag de effecten in zijn portfeuille aan een ontleners/koper (de “tegenpartij”) uitleenen of verkopen, hetzij rechtstreeks, hetzij via een door een erkende clearinginstelling georganiseerd gestandaardiseerd uitleensysteem of via een uitleensysteem dat georganiseerd is door een financiële instelling die zich in dit type transacties specialiseert en die onderworpen is aan regels voor prudentieel toezicht die door de CSSF als gelijkwaardig aan de door het Europese Gemeenschapsrecht voorgeschreven regels worden beschouwd. In alle gevallen moet de tegenpartij van hoge kwaliteit zijn en voldoen aan de vereisten voor “financiële tegenpartijen” in overeenstemming met artikel 3 van de Verordening (EU) 2015/2365 (d.w.z. dat de tegenpartij minstens een “investment grade”-rating van Fitch, Moody's en/of Standard & Poor's moet hebben, moet zijn gestructureerd als een naamloze vennootschap en het hoofdkantoor van haar moederbedrijf in een OESO-land moet liggen) en onderworpen zijn aan regels voor prudentieel toezicht die door de CSSF als gelijkwaardig aan de door het Europese Gemeenschapsrecht voorgeschreven regels worden beschouwd. Indien de bovenvermelde financiële instelling voor eigen rekening handelt, dient zij als tegenpartij in de effectenleenovereenkomst /repotransactie te worden beschouwd. Meer informatie over de tegenpartij(en) staat vermeld in het Jaarverslag dat kosteloos ter beschikking wordt gesteld bij het hoofdkantoor van de Vennootschap.

C. Beheer van onderpand voor OTC-derivatentransacties (inclusief total return swaps) en SFT's (inclusief effectenleningen, repotransacties en omgekeerde repotransacties)

Om het tegenpartijrisico dat voortvloeit uit het gebruik van OTC-derivatentransacties en SFT's te verminderen, kan een systeem van waarborgen (“onderpand”) met de tegenpartij worden georganiseerd. Dergelijk onderpand zal voldoen aan de toepasselijke wetten en voorschriften, inclusief de CSSF rondzendbrief 08/356 en de CSSF rondzendbrief 14/592, zoals deze van tijd tot tijd kunnen worden gewijzigd of aangevuld.

De Vennootschap moet dagelijks de waarde van het ontvangen onderpand (inclusief variatiemargins) bepalen op NIW-frequentiebasis. Er moet worden opgemerkt dat er een operationele vertraging is van minstens twee Werkdagen tussen de blootstelling aan derivaten en de hoeveelheid aan ontvangen of geplaatst onderpand ten aanzien van die blootstelling.



Het onderpand moet normaliter de vorm aannemen van:

1. Liquide middelen, zowel contanten en kortlopende bankcertificaten als geldmarktinstrumenten;
2. Obligaties uitgegeven of gegarandeerd door landen met een hoge rating;
3. Obligaties die door vooraanstaande emittenten uitgegeven of gewaarborgd zijn en waarvoor een voldoende liquide markt bestaat, of
4. Aandelen die zijn toegelaten tot of worden verhandeld op een gereglementeerde markt, op voorwaarde dat deze aandelen in een belangrijke index zijn opgenomen.

Elk Subfonds moet erop toezien dat het in staat is om zijn rechten op het onderpand te laten gelden indien zich een gebeurtenis voordoet die de uitoefening daarvan vereist. Daarom moet het onderpand op elk moment beschikbaar zijn, hetzij rechtstreeks, hetzij via de bemiddeling van een vooraanstaande financiële instelling of een volledige dochteronderneming van die instelling, zodat het Subfonds de als onderpand gegeven activa onverwijld in beslag kan nemen of te gelde maken indien de tegenpartij haar verplichting niet naleeft.

De Vennootschap zal erop toezien dat het onderpand ontvangen via onderhandse derivaattransacties en SFT's voldoen aan de volgende voorwaarden:

1. In onderpand ontvangen activa zullen gewaardeerd worden aan marktprijs. Om het risico te beperken dat de waarde van het onderpand in bezit van een Subfonds lager zou zijn dan de vordering op de tegenpartij, wordt een voorzichtig afwaarderingsbeleid toegepast op zowel onderpanden ontvangen in de context van zowel (i) over-the-counter derivaten als (ii) SFT's. Een afwaardering is een vermindering die wordt toegepast op de waarde van in onderpand gegeven activa en heeft als doel de volatiliteit op te vangen in de waarde van het onderpand tussen twee dekkingsopvragingen of tijdens de benodigde tijd om het onderpand te liquideren. Dit proces houdt een liquiditeitsselement in in termen van resterende looptijd en een kredietkwaliteitselement in termen van de rating van het effect. Het afwaarderingsbeleid houdt rekening met de kenmerken van de betrokken activaklasse, met inbegrip van de kredietwaardigheid van de emittent van het onderpand, de volatiliteit van de prijzen van het onderpand en mogelijke valuta-mismatches. Afwaarderingen die worden toegepast op cash, hoogwaardige overheidsobligaties en bedrijfsobligaties zijn gewoonlijk van 0-15% en afwaarderingen toegepast op aandelen van 10-20%. In uitzonderlijke marktomstandigheden kan een ander afwaarderingsniveau worden toegepast. In het kader van de overeenkomst met de betreffende tegenpartij, waarin al of niet sprake kan zijn van minimale boekingsbedragen, is het bedoeling dat, met het oog op de zekerheidsmarge en indien van toepassing, elk ontvangen onderpand wordt gewaardeerd voor een bedrag dat gelijk is aan of hoger is dan de betreffende blootstelling van de tegenpartij;
2. Het ontvangen onderpand moet voldoende liquide zijn (d.w.z. eersteklas staatsobligaties of contanten), zodat deze snel kunnen worden verkocht tegen een prijs die weinig afwijkt van de vóór de verkoop geldende waardering;
3. Ontvangen onderpanden zullen in bewaring worden gegeven bij de Bewaarder van de Vennootschap of bij een subbewaarder van de Vennootschap, vooropgesteld dat de Bewaarder van de Vennootschap de bewaring van het onderpand gedelegeerd heeft aan die subbewaarder en dat de Bewaarder aansprakelijk blijft indien het

onderpand bij de subbewaarder verloren gaat.

4. Ontvangen onderpand dient te voldoen aan de diversificatie- en correlatievereisten zoals gedefinieerd in CSSF rondzendbrief 14/592. Gedurende de looptijd van de overeenkomst kan niet-contant onderpand niet worden verkocht, herbelegd of als borg worden gegeven. Als onderpand ontvangen contanten kunnen worden herbelegd met inachtneming van de diversificatieregels gespecificeerd in Art. 43 (e) van de voornoemde CSSF rondzendbrief, doch uitsluitend in daarvoor in aanmerking komende risicovrije activa, hoofdzakelijk kortetermijngeldmarktfondsen (zoals gedefinieerd in de richtsnoeren betreffende een gemeenschappelijke definitie van Europese geldmarktfondsen) en deposito's voor één dag bij entiteiten zoals voorgeschreven in Artikel 50 (f) van de ICBE Richtlijn, en op restbasis, in overheidsobligaties van hoge kwaliteit.

Meer informatie over het door elk Subfonds ontvangen onderpand wordt ter beschikking gesteld in het Jaarverslag, dat kosteloos verkrijgbaar is op het hoofdkantoor van de Vennootschap.

V. Beheer van de Vennootschap

A. Aanstelling van een Beheermaatschappij

De Vennootschap heeft NN Investment Partners Luxembourg S.A. benoemd tot haar Beheermaatschappij overeenkomstig de Wet van 2010. De verantwoordelijkheden van de Beheermaatschappij omvatten, maar zijn niet beperkt tot de dagelijkse activiteiten van de Vennootschap en het collectieve portefeuillebeheer van het vermogen van de Vennootschap.

De Beheermaatschappij is opgericht als een naamloze vennootschap (*société anonyme*) overeenkomstig de wet van 10 augustus 1915 op de handelsvennootschappen. De Beheermaatschappij is voor onbepaalde tijd opgericht bij notariële akte op datum van 4 februari 2004, die op 25 februari 2004 in het *Mémorial C* is gepubliceerd. De maatschappelijke zetel is gevestigd op het adres 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxemburg. De Beheermaatschappij is geregistreerd in het Luxemburgse Handels- en Vennootschapsregister onder nummer B 98977. Per 3 juni 2015 bedroeg het kapitaal EUR 6.727.000 in volledig gestorte aandelen.

De leden van de Raad van Bestuur van de Beheermaatschappij zijn:

- **Dhr. Georges Wolff**
Voorzitter
NN Investment Partners Luxembourg S.A.
3, rue Jean Piret, L-2350 Luxemburg
- **Dhr. Erno Berkhout**
Hoofd Financiën
NN Investment Partners Luxembourg S.A.
3, rue Jean Piret, L-2350 Luxemburg
- **Mevr. Corine Gerardy**
Chief Operating Officer
NN Investment Partners Luxembourg S.A.
3, rue Jean Piret, L-2350 Luxemburg
- **Dhr. Bob van Overbeek**
Head of Technology and Operations
NN Investment Partners (de "Groep")
Schenkade 65, Den Haag 2595 AS, Nederland
- **Dhr. Dirk Zunker**
Head of Legal & Compliance
NN Investment Partners Luxembourg S.A.
3, rue Jean Piret, L-2350 Luxemburg

De Raad van Bestuur van de Beheermaatschappij heeft als bestuurders aangesteld

- **Dhr. Erno Berkhout**
Hoofd Financiën
NN Investment Partners Luxembourg S.A.
3, rue Jean Piret, L-2350 Luxemburg
- **Mevr. Corine Gerardy**
Chief Operating Officer
NN Investment Partners Luxembourg S.A.
3, rue Jean Piret, L-2350 Luxemburg
- **Dhr. Georges Wolff**
Country Manager
NN Investment Partners Luxembourg S.A.
3, rue Jean Piret, L-2350 Luxemburg
- **Dhr. Mathieu d'Alès**
Head of Risk Management
NN Investment Partners Luxembourg S.A.
3, rue Jean Piret, L-2350 Luxemburg

Het maatschappelijk doel van de Beheermaatschappij is het collectief beheer van beleggingsportefeuilles van Luxemburgse en/of buitenlandse icbe's die erkend zijn overeenkomstig de ICBE-richtlijn, zoals gewijzigd, evenals andere Luxemburgse en/of buitenlandse icb's die niet onder deze richtlijn vallen. Het beheer van het eigen vermogen staat ten dienste van die hoofdactiviteit. Het collectief beheer van beleggingsportefeuilles van icbe's en icb's omvat meer bepaald de volgende activiteiten:

1. Portefeuillebeheer: in deze functie kan de Beheermaatschappij, namens de icbe's en/of andere icb's onder beheer, advies en aanbevelingen betreffende de beleggingen verstrekken, contracten afsluiten, effecten en andere activa kopen, verkopen, omruilen en leveren, en de stemrechten die aan de effecten in het vermogen van die icbe's en/of andere icb's verbonden zijn, in hun naam uitoefenen. Deze opsomming is niet exhaustief maar indicatief. Voor de uitoefening van de stemrechten heeft de Beheermaatschappij een stembeleid opgesteld, dat op verzoek kosteloos verkrijgbaar is op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij of geraadpleegd kan worden op de volgende website:
https://api.nnip.com/DocumentsApi/v1/downloads/RWS_P_180008/download
2. Centrale administratie van icbe's en icb's: dit behelst de lijst van taken in bijlage II van de wet van 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging, meer bepaald de waardering van de portefeuille en de waardebepaling van de Aandelen en/of deelnemingsrechten van icbe's en icb's, de uitgifte en inkoop van Aandelen en/of deelnemingsrechten van icbe's en icb's, het bijhouden van het register van icbe's en icb's en de boekhouding van de transacties. Deze opsomming is niet exhaustief maar indicatief.
3. Verkoop van aandelen/deelnemingsrechten van icbe's en icb's in Luxemburg of in het buitenland.

Met inachtneming van de geldende wet- en regelgeving en met de goedkeuring van de Raad van Bestuur van de Vennootschap, mag de Beheermaatschappij haar taken geheel of gedeeltelijk delegeren aan andere ondernemingen die zij hiervoor geschikt acht, met dien verstande dat de Beheermaatschappij met betrekking tot de haar toevertrouwde taken verantwoordelijk blijft voor

het doen en laten van deze gevolmachtigden, alsof dit uitging van de Beheermaatschappij zelf.

De Beheermaatschappij heeft een vergoedingenbeleid en rapport aangenomen waarin de algemene vergoedingbepalingen, bestuur en de vergoeding van vastgesteld personeel en relevante kwantitatieve informatie staan vermeld die op verzoek kosteloos verkrijgbaar zijn op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij of geraadpleegd kan worden op de volgende website:
<https://www.nnip.com/corporate/LU/en/About-us/Our-policies.htm>

Het vergoedingenbeleid kan onderhevig zijn aan aanpassingen door verwachte ontwikkelingen in regelgeving op het gebied van vergoedingen.

Bij het vaststellen en toepassen van het vergoedingenbeleid, dient de Beheermaatschappij zich te houden aan de volgende bepalingen, waaronder:

1. het vergoedingenbeleid en de praktijk komen overeen met degelijk en doeltreffend risicobeheer en moedigen niet aan tot het nemen van risico's die niet overeenkomen met de risicoprofielen, het reglement of de statuten van de ICBE die de Beheermaatschappij beheert;
2. het vergoedingenbeleid komt overeen met de bedrijfsstrategie, doelstellingen, waarden en belangen van de Beheermaatschappij en de ICBE die deze onder beheer heeft en van de beleggers in een dergelijke ICBE en omvat maatregelen om belangenverstremming te voorkomen;
3. de beoordeling voor de prestatie wordt geplaatst in een meerjaarskader dat past bij de beleggingstermijn die aan de aandeelhouders van de ICBE is aanbevolen door de Beheermaatschappij om te garanderen dat het beoordelingsproces is gebaseerd op de langere termijn prestatie van de ICBE en de beleggingsrisico's ervan en dat de daadwerkelijke betaling van de prestatiegebaseerde onderdelen van de vergoeding wordt verspreid over dezelfde periode; en
4. de vaste en variabele componenten van de totale vergoeding worden op de juiste wijze gebalanceerd en de vaste componenten vertegenwoordigen een voldoende hoog gedeelte van de totale vergoeding om uitvoering van een volledig flexibel beleid ten aanzien van variabele vergoedingscomponenten mogelijk te maken.

De Beheermaatschappij beheert momenteel het volgende gemeenschappelijke beleggingsfonds (GBF):

- NN (L) Institutional.

De Beheermaatschappij die optreedt als fondsbeheerder van het alternatieve beleggingsfonds volgens de wet van 12 juli 2013 inzake fondsbeheerders van alternatieve beleggingsfondsen, beheert momenteel het volgende alternatieve reguliere beleggingsfonds:

- EOLE.

Daarnaast beheert de Beheermaatschappij momenteel ook beleggingsvennootschappen met veranderlijk kapitaal (SICAV's).

B. Beheervergoeding - Vaste dienstenvergoeding

1. In overeenstemming met de voorwaarden van de benoeming van de Beheermaatschappij door de Vennootschap, betaalt deze laatste de Beheermaatschappij een jaarlijkse beheervergoeding, die op het gemiddelde nettovermogen van het Subfonds wordt berekend, zoals in de beschrijvende fiche van elk Subfonds beschreven. Deze vergoeding wordt aan het einde van elke maand betaald.
2. Zoals hierboven uiteengezet in Deel I "Essentiële informatie over de Vennootschap" van het prospectus van de Vennootschap, in Hoofdstuk IV "Vergoedingen, kosten en belasting", Rubriek A



“Vergoedingen ten laste van de Vennootschap”, “Vergoedingen ten laste van de Vennootschap”, is een structuur met een vaste dienstenvergoeding ingevoerd.

VI. (Sub)beleggingsbeheerders

Uit efficiency-overwegingen kan de Beheermaatschappij op eigen kosten, met behoud van verantwoordelijkheid, de controle en de coördinatie van het portefeuillebeheer van de verschillende Subfondsen van de Vennootschap toevertrouwen aan derden (“Beleggingsbeheerders”).

Een Beleggingsbeheerder heeft tot taak het beleggingsbeleid van het Subfonds uit te voeren conform de doelstellingen en het beleggingsbeleid van het Subfonds, (onder toezicht, controle en verantwoordelijkheid van de Beheermaatschappij) voor het dagelijks beheer van de portefeuille te zorgen en andere diensten in dit verband te leveren. Beleggingsbeheerders zijn te allen tijde gebonden aan de doelstelling en het beleggingsbeleid zoals beschreven in het prospectus van elk Subfonds, de beleggingsbeperkingen, de Statuten van de Vennootschap en alle andere toepasselijke wettelijke beperkingen.

Een Beleggingsbeheerder heeft volledige zeggenschap over de activa van een Subfonds. Een Beleggingsbeheerder kan de effectenmakelaars voor zijn transacties zelf selecteren en inzetten, en voor eigen kosten en op eigen verantwoordelijkheid advies inwinnen bij of taken delegeren aan derden. De Beleggingsbeheerder draagt in principe alle uitgaven die hij doet voor diensten die hij een Subfonds verleent.

Ingeval de beheeractiviteiten van een Subfonds gedelegeerd zijn of de Beleggingsbeheerder zijn taken heeft gedelegeerd aan een of meer Sub-beleggingsbeheerders, worden de namen van de respectieve Sub-beleggingsbeheerders vermeld in de beschrijvende fiche van dat Subfonds. De volledige namen van de (Sub-) Managers staan vermeld in Deel I “Essentiële informatie over de Vennootschap” in het prospectus van de Vennootschap.

VII. Bewaarder, Betaalagent, Registerhouder en Transferagent en centrale administratieve zetel

A. Bewaarder

De Vennootschap heeft Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. als bewaarbank van zijn vermogen (de “Bewaarder”) overeenkomstig de voorwaarden van een bewaarder-overeenkomst die in voorkomend geval wordt aangepast (de “Bewaarder-overeenkomst”). Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. is geregistreerd in het Luxemburgse Vennootschapsregister (RCS) onder nummer B29923 en is opgericht volgens de wet van Luxemburg van 9 februari 1989. Het is bevoegd voor het uitvoeren van bankactiviteiten volgens de voorwaarden van de Luxemburgse wet van 5 april 1993 inzake de financiële dienstensector. Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. is een bank opgericht als een *société en commandite par actions* volgens de wetten van het Groothertogdom Luxemburg en heeft zijn maatschappelijke zetel te 80, Route D’Esch, L-1470 Luxemburg.

BBH heeft toereikend corporate governance ingesteld en gebruikt gedetailleerd bedrijfsbeleid waarbij alle activiteiten beleid en procedures moeten volgen die voldoen aan de van toepassing zijnde wetten en regelgeving. De bestuursstructuur van BBH en het beleid zijn gedefinieerd en worden gecontroleerd door de Raad van Bestuur, het uitvoerend comité (waaronder het bevoegd beheer) evenals interne naleving, interne controles en risicomanagement.

BBH zal redelijke stappen ondernemen voor het vaststellen en beperken van mogelijke belangenverstremming. Deze stappen omvatten de invoering van zijn belangenverstremmingsbeleid die is afgestemd op de schaal, complexiteit en de aard van zijn bedrijfsactiviteiten. Dit beleid stelt de omstandigheden vast die aanleiding geven of kunnen geven tot belangenverstremming en omvat procedures die moeten worden gevolgd en aangenomen om belangenverstremmingen te beheren. Een belangenverstremmingregister wordt bijgehouden en gecontroleerd door de Bewaarder.

Omdat BBH ook optreedt als Centraal administratief agent, Registerhouder en Transferagent voor de Vennootschap, zijn er toereikend beleid en procedures vastgesteld en bijgehouden door BBH inzake het beheren van belangenverstremming die zich kan voordoen door het verstrekken van diensten aan de Vennootschap als Bewaarder, Registerhouder en Transferagent, Betaalagent en Centraal administratief agent.

BBH heeft de juiste scheiding van activiteiten ingevoerd tussen de bewaar- en administratieve diensten waaronder escalatieprocessen en bestuur. Voor dit doel is de functie van bewaarder hiërarchisch en functioneel gescheiden van de administratie en de registerdienst.

Volgens het belangenverstremmingsbeleid van BBH, dienen alle wezenlijke belangenconflicten die betrekking hebben op interne of externe partijen direct worden geopenbaard en geëscaleerd naar het senior bestuur, geregistreerd, beperkt en/of voorkomen. Indien een belangenconflict niet kan worden voorkomen, zal BBH doeltreffende organisatorische en administratieve regelingen treffen om alle redelijke stappen te ondernemen om op de juiste wijze (i) belangenverstremming bekend te maken aan de Vennootschap en (ii) om dergelijke conflicten te beheren en controleren.

BBH garandeert dat alle werknemers worden geïnformeerd, getraind en geadviseerd over van toepassing zijnde beleid en procedures ten aanzien van belangenverstremming en dat verplichtingen en verantwoordelijkheden op de juiste wijze worden gescheiden om problemen te voorkomen.

De Bewaarder zal zijn taken en verantwoordelijkheden op zich nemen als fondsbewaarder overeenkomstig de Bewaarder-overeenkomst en de ICBE-richtlijn en van toepassing zijnde wetten, regels en regelgeving van Luxemburg (de “Wet”) inzake (i) het bewaren van financiële instrumenten van de Vennootschap die in bewaring zijn genomen en het toezicht op andere activa van de Vennootschap die niet in bewaring zijn of worden genomen, (ii) het controleren van de kasstromen van de Vennootschap en (iii) de volgende toezichthoudende taken:

- i. garanderen dat de verkoop, uitgifte, terugkoop, vergoeding en annulering van de Aandelen worden uitgevoerd overeenkomstig de Statuten en de geldende Luxemburgse wet, regels en regelgeving;
- ii. garanderen dat de waarde van de Aandelen wordt berekend volgens de Statuten en de wet;
- iii. garanderen dat bij transacties met de activa van de Vennootschap de tegenwaarde altijd binnen de gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt;
- iv. garanderen dat de inkomsten van de Vennootschap worden toegepast volgens de Statuten en de wet; en
- v. garanderen dat de instructies van de Vennootschap niet in strijd zijn met de Statuten en de wet.

De Bewaarder dient alle financiële instrumenten die fysiek aan de Bewaarder geleverd kunnen worden in bewaring te houden, evenals alle financiële instrumenten van de Vennootschap die:

- direct of indirect geregistreerd of in rekening kunnen worden gehouden in naam van de Bewaarder;
- uitsluitend direct worden geregistreerd bij de uitgever zelf of zijn agent in naam van de Bewaarder;
- worden door derden bewaard aan wie bewaringsfuncties zijn gedelegeerd.

De Bewaarder moet garanderen dat het bewaringsrisico op de juiste wijze wordt beoordeeld, dat due diligence- en scheidingsverplichtingen worden toegepast in de gehele bewaarketen, en garandeert dat financiële instrumenten die in bewaring worden gehouden te allen tijde onderhevig zijn aan zorg en bescherming.

De Bewaarder dient te allen tijde een uitgebreid overzicht te hebben van alle activa die niet bestaat uit financiële instrumenten die in bewaring wordt gehouden en moet het eigendom verifiëren en een registratie bijhouden van alle activa waarvoor is bepaald dat het eigendom is van de Vennootschap.

De Bewaarder zal, overeenkomstig zijn verplichtingen inzake het houden van toezicht, geschikte procedures instellen op ex-postbasis om te controleren of de beleggingen van de Vennootschap consistent zijn met de beleggingsdoelen en het beleid van de Vennootschap en de Subfondsen zoals beschreven in het Prospectus en de Statuten en om te garanderen dat de betreffende beleggingsbeperkingen worden nageleefd.

De Bewaarder zal ook naar behoren toezicht houden op de contante geldstromen van de Vennootschap om, inter alia, te garanderen dat alle betalingen worden gedaan aan of namens de beleggers na inschrijving op de Aandelen die zijn ontvangen en dat al het contante geld is bijgeschreven op een of meerdere rekeningen geopend bij een daarvoor in aanmerking komende bankinstelling.

Overeenkomstig de bepalingen van de Bewaarder-overeenkomst, de Wet van 2010 en van toepassing zijnde Luxemburgse wetten, regels en regelgeving, kan de Bewaarder indien onderhevig aan bepaalde omstandigheden, en om op effectieve wijze zijn verplichtingen uit te voeren, van tijd tot tijd een of meer correspondenten aanwijzen voor een deel of al zijn verplichtingen ten aanzien van het bewaren van financiële instrumenten die deze in bewaring kan hebben. (d.w.z. financiële instrumenten kunnen worden geregistreerd in een rekening voor financiële instrumenten geopend in de boekhouding van de Bewaarder en alle financiële instrumenten kunnen fysiek worden geleverd aan de Bewaarder). Voor dit doel gebruikt en handhaaft de Bewaarder geschikte procedures die zijn ontwikkeld voor het selecteren, controleren en toezicht houden op de hoogste kwaliteit externe dienstverlener(s) in elke markt overeenkomstig de plaatselijke wetten en regelgeving. Een lijst met dergelijke correspondenten (en indien van toepassing hun subgemachtigden) evenals de belangenverstremgeling die kan resulteren uit een dergelijke delegatie is voor aandeelhouders beschikbaar op verzoek en kan op de volgende websites worden geraadpleegd:

<https://nnp.com/private/LU/en/About-us/Policies/Subcustodian-and-Contracting-Party-Regulators.htm>
of

<https://nnp.com/institutional/LU/en/About-us/Policies/Subcustodian-and-Contracting-Party-Regulators.htm>

De lijst met correspondenten kan van tijd tot tijd worden bijgewerkt.

De Bewaarder zal de correspondenten met de door de wet vereiste bekwaamheid, zorgvuldigheid en toewijding selecteren en benoemen, om zich ervan te verzekeren dat hij de activa van de Vennootschap alleen toevertrouwt aan correspondenten die de activa op afdoende wijze kunnen beschermen. De Bewaarder zal ook periodiek beoordelen of correspondenten aan juridische en regelgevingsvereisten moeten voldoen en zullen toezicht houden op elke correspondent om erop te letten dat de correspondent zich aan zijn verplichtingen houdt.

Indien de wet van een derde land vereist dat bepaalde financiële instrumenten in bewaring moeten worden gehouden door een juridische entiteit en er geen plaatselijke entiteiten voldoen aan de delegatievereisten zoals weergegeven in de

Wet van 2010, dan kan de Bewaarder zijn functies delegeren aan een dergelijke plaatselijke entiteit, maar uitsluitend tot zoverre dit wordt vereist door de wet van het derde land en uitsluitend zolang er geen plaatselijke entiteiten zijn die kunnen voldoen aan de delegatievereisten. Een dergelijke wijze van delegeren doet niets af aan de aansprakelijkheid van de Bewaarder. De Bewaarder draagt aansprakelijkheid naar de Vennootschap en zijn Aandeelhouders overeenkomstig de bepalingen van toepasselijke Luxemburgse wetten, regels en regelgeving.

Een mogelijk risico op belangenverstremgeling kan zich voordoen in situaties waarbij de correspondenten aparte commerciële en/of zakelijke relaties kunnen aangaan met de Bewaarder die parallel lopen met het veilig houden van de delegatierelatie. Tijdens de uitvoering van werkzaamheden kan er belangenverstremgeling optreden tussen de Bewaarder en de correspondent. Indien een correspondent een groepsverbintenis heeft met de Bewaarder, stelt de Bewaarder potentiële belangenconflicten vast die kunnen voortvloeien uit die verbintenis en onderneemt de nodige stappen om belangenverstremgeling tot een minimum te beperken.

De Bewaarder verwacht niet dat er specifieke belangenconflicten voortvloeien uit enige delegatie met een correspondent. De Bewaarder zal de Vennootschap en/of de Beheermaatschappij van het Fonds informeren indien er zich belangenverstremgeling voordoet.

Tot in zoverre er andere potentiële belangenconflicten bestaan die betrekking hebben op de Bewaarder, dan worden deze onderkend, verkleind en behandeld overeenkomstig het beleid en de procedures van de Bewaarder.

Bijgewerkte informatie over de bewaarderplichtingen van de Bewaarder en de belangenverstremgeling die daaruit kunnen voortvloeien, is op verzoek kosteloos verkrijgbaar bij de Bewaarder.

De Wet van 2010 voorziet in een strikte aansprakelijkheid van de Bewaarder in geval van verlies van financiële instrumenten die in bewaring worden gehouden. In geval van verlies van financiële instrumenten, zal de Bewaarder identieke financiële instrumenten retourneren voor het vergelijkbare bedrag aan de Vennootschap tenzij er kan worden aangetoond dat het verlies het resultaat is van een gebeurtenis buiten de macht van de Bewaarder waarvan de consequenties onvermijdbaar waren ondanks alle geleverde inspanningen. Aandeelhouders worden geïnformeerd dat in bepaalde omstandigheden financiële instrumenten aangehouden door de Vennootschap niet kwalificeren als financiële instrumenten in bewaring (d.w.z. financiële instrumenten die kunnen worden bijgeschreven op een rekening voor financiële instrumenten geopend in de boekhouding van de Bewaarder en alle financiële instrumenten die fysiek geleverd kunnen worden aan de Bewaarder), zodat de Bewaarder aansprakelijkheid draagt naar de Vennootschap of de Aandeelhouders voor verlies dat door hen is geleden door verzuim van de Bewaarder of het onbewust nalaten om aan zijn verplichtingen te voldoen overeenkomstig de van toepassing zijnde Luxemburgse wetten, regels en regelgeving.

Krachtens de bewaarovereenkomst is elk Subfonds van de Vennootschap een vergoeding verschuldigd aan Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., zoals vermeld in Deel I, Hoofdstuk IV "Vergoedingen, kosten en belasting", Rubriek A "Vergoedingen ten laste van de Vennootschap".

B. Registerhouder en Transferagent

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. is als Registerhouder en Transferagent in het bijzonder verantwoordelijk voor de verwerking van uitgifte en verkoop van Aandelen van de Vennootschap, het bijhouden van het Aandeelhoudersregister en de overdracht van Aandelen van de Vennootschap aan Aandeelhouders, agenten en derden.

De belegger geeft er zich rekenschap van en stemt erin toe dat zijn gegevens worden uitgewisseld over de grenzen en tussen



verschillende entiteiten van de groep Brown Brothers Harriman & Co., opdat zij de nodige diensten kunnen leveren. De toestemming van de belegger om zijn gegevens grensoverschrijdend te verwerken, omvat de doorzending van gegevens aan entiteiten in landen buiten de Europese Economische Ruimte, die mogelijk niet dezelfde wetten inzake bescherming van persoonsgegevens hebben als het Groothertogdom Luxemburg. De verwerking van gegevens bij de voormelde entiteiten kan gaan via en/ of worden verwerkt in landen die mogelijk geen vereisten inzake bescherming van persoonsgegevens hebben die gelijkwaardig zijn aan die van de Europese Economische Ruimte.

C. Betaalagent

Als Hoofdbetaalagent is Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. verantwoordelijk voor de uitkering van inkomsten en dividenden aan de Aandeelhouders.

D. Centraal administratiekantoor

De Vennootschap heeft de Beheermaatschappij als haar centrale administratieve zetel aangesteld. In deze hoedanigheid is de Beheermaatschappij verantwoordelijk voor alle administratieve taken die de Luxemburgse wetgeving vereist, in het bijzonder voor de registratie van de Vennootschap, voor het aanmaken van de documenten en het opstellen van uitkeringskennisgevingen, voor het verwerken en verspreiden van het prospectus en het Document met essentiële beleggersinformatie, voor het opstellen van de jaarrekening en andere investor relations documenten, voor contacten met de administratieve instanties, de beleggers en alle andere relevante partijen. In dit verband behoren ook de boekhouding en de berekening van de Netto-inventariswaarde van de Aandelen, de verwerking van aanvragen voor inschrijvingen, terugkopen en conversies van Aandelen, de acceptatie van betalingen, de bewaring van het Aandeelhoudersregister van de Vennootschap en het opstellen van en toezicht op de verzending van verklaringen, verslagen, kennisgevingen en andere documenten aan Aandeelhouders tot de taken van de Beheermaatschappij.

Naast haar functie als Bewaarder van de Vennootschap heeft de Beheermaatschappij aan Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. ook belangrijke functies van de centrale administratie en andere taken uitbesteed, voornamelijk de boekhouding van het fonds, de berekening van de Netto-inventariswaarde en het verdere toezicht op beleggingslimieten en -beperkingen.

VIII. Distributeurs

De Vennootschap kan met distributeurs overeenkomsten aangaan voor de verkoop en plaatsing van Aandelen van elk Subfonds in landen overal ter wereld, behalve in landen waar deze activiteit verboden is.

De Vennootschap en de Distributeurs dienen te voldoen aan alle wet- en regelgeving alsmede richtlijnen tegen het witwassen van geld waaronder zij vallen. Zij nemen zo mogelijk maatregelen ter nakoming van deze verplichtingen.

IX. Aandelen

Het aandelenkapitaal van de Vennootschap is op elk ogenblik gelijk aan het vermogen dat wordt vertegenwoordigd door de in omloop zijnde Aandelen van de verschillende Subfondsen van de Vennootschap.

Elke natuurlijke of rechtspersoon kan Aandelen van de Vennootschap verwerven overeenkomstig de bepalingen in

Deel I “Essentiële informatie over de Vennootschap” van het prospectus van de Vennootschap, in Hoofdstuk III “Inschrijvingen, terugkopen en conversies”.

De Aandelen worden uitgegeven zonder nominale waarde en moeten bij de inschrijving worden volgestort. Bij de uitgifte van nieuwe Aandelen geldt geen voorkeursrecht voor inschrijving voor bestaande Aandeelhouders.

De Raad van Bestuur van de Vennootschap kan voor elk Subfonds een of meer Aandelenklassen uitgeven. De inschrijving op deze klassen kan tot een bepaalde groep beleggers worden beperkt, bijv. beleggers van een specifiek land of een specifieke regio, of Institutionele beleggers.

De Aandelenklassen kunnen onderling verschillen op het vlak van de kostenstructuur, het bedrag van de oorspronkelijke inleg, de valuta waarin de Netto-inventariswaarde wordt uitgedrukt, of andere specifieke kenmerken overeenkomstig de bepalingen in Deel II “Beschrijvende fiche van het Subfonds” van het Prospectus van de Vennootschap. De Raad van Bestuur van de Vennootschap kan verplichtingen voor een eerste inleg opleggen in een bepaalde Aandelenklasse, een specifiek Subfonds of de Vennootschap.

De Raad van Bestuur van de Vennootschap kan andere klassen creëren en de naam en de kenmerken van die klassen bepalen. Deze andere klassen worden opgenomen in de beschrijvende fiche van elk Subfonds dat deze klassen bevat.

De Referentievaluta is de referentievaluta van een Subfonds (of van een Aandelenklasse daarvan), die echter niet noodzakelijk overeenstemt met de valuta waarin het nettovermogen van het Subfonds op om het even welk moment belegd is. Als de naam van een Subfonds een valuta bevat, verwijst dat alleen naar de Referentievaluta van het Subfonds en houdt dat niet in dat de portefeuille een overweging in die valuta toepast. Afzonderlijke Aandelenklassen kunnen in verschillende valuta's luiden, die de valuta weergeven waarin de Netto-inventariswaarde per Aandeel uitgedrukt is. Deze Aandelenklassen verschillen van Valuta afgedekte Aandelenklassen.

Na elke uitkering van dividenden op uitkeringsaandelen wordt het gedeelte van het nettovermogen van de Aandelenklasse dat aan de uitkeringsaandelen toewijsbaar is, verminderd met een bedrag dat gelijk is aan de bedragen van de uitgekeerde dividenden. Daardoor vermindert het percentage van het nettovermogen dat aan de uitkeringsaandelen toewijsbaar is, terwijl het gedeelte van het nettovermogen dat aan de kapitalisatieaandelen toewijsbaar is, ongewijzigd blijft.

Elke uitkering van Dividenden leidt tot een stijging van de verhouding tussen de waarde van de kapitalisatieaandelen en de waarde van de uitkeringsaandelen van de betreffende Aandelenklasse en het betreffende Subfonds. Deze verhouding wordt pariteit genoemd.

Binnen eenzelfde Subfonds hebben alle Aandelen gelijke rechten met betrekking tot dividenden en opbrengsten uit vereffening en terugkoop (behoudens de respectieve rechten van uitkerings- en kapitalisatieaandelen, rekening houdend met de pariteit op dat moment).

De Vennootschap kan besluiten onderaandelen uit te geven. Deze onderaandelen verlenen de houders geen stemrecht, maar wel een proportionele participatie in het nettovermogen van de Vennootschap. Enkel hele Aandelen, ongeacht hun waarde, geven stemrecht. De Vennootschap vestigt de aandacht van de Aandeelhouders op het feit dat een Aandeelhouder zijn Aandeelhoudersrechten slechts volledig zal kunnen uitoefenen rechtstreeks tegenover de Vennootschap, met name het recht om deel te nemen aan de algemene vergaderingen, als de belegger zelf en in eigen naam geregistreerd is in het Aandeelhoudersregister van de Vennootschap. Indien een belegger belegt in de Vennootschap via een tussenpersoon die in de Vennootschap belegt in zijn eigen naam maar voor rekening van de belegger, is het misschien niet altijd mogelijk voor de Aandeelhouder om bepaalde Aandeelhoudersrechten

rechtstreeks uit te oefenen tegenover de Vennootschap. Beleggers wordt aangeraden zich in te lichten over hun rechten.

Aandelen worden uitgegeven op naam en zonder aandelencertificaat. De Aandelen kunnen ook worden aangehouden en verhandeld via een rekening bij een clearinginstelling.

X. Netto-inventariswaarde

De Netto-inventariswaarde van de Aandelen van elke Aandelenklasse voor elk Subfonds van de Vennootschap wordt uitgedrukt in de door de Raad van Bestuur van de Vennootschap vastgestelde valuta. In principe wordt de Netto-inventariswaarde ten minste tweemaal per maand bepaald.

De Raad van Bestuur van de Vennootschap bepaalt de Waarderingsdagen en de publicatiemethoden voor de Netto-inventariswaarde, conform de geldende wetgeving.

De Vennootschap heeft de intentie de Netto-inventariswaarde van een Subfonds niet te berekenen op dagen waarop de prijzen voor een belangrijk deel van de onderliggende activa van dat Subfonds niet naar behoren kunnen worden bepaald wegens handelsbeperkingen of sluiting van een of meer relevante markten. Een lijst van dagen die geen Waarderingsdagen zijn, is op verzoek verkrijgbaar bij de Beheermaatschappij.

1. De activa van de Vennootschap omvatten:
 - a. alle contanten in kas of op rekening, met inbegrip van de verlopen en uitstaande rente;
 - b. alle te ontvangen wissels, promessen en vorderingen, met inbegrip van nog niet ontvangen opbrengsten uit de verkoop van effecten;
 - c. alle effecten, aandelen, obligaties, datowissels, preferente aandelen, opties of inschrijvingsrechten, warrants, geldmarktinstrumenten en alle andere beleggingen en effecten die de Vennootschap bezit;
 - d. alle aan de Vennootschap verschuldigde dividenden en uitkeringen, hetzij in contanten, hetzij in de vorm van aandelen en andere waardepapieren (de Vennootschap kan de cijfers echter bijstellen om rekening te houden met waardeschommelingen van effecten als gevolg van marktpraktijken zoals ex-dividend of ex-recht gaan);
 - e. alle verlopen en te ontvangen rente op alle rentedragende effecten die aan de Vennootschap toebehoren, tenzij die rente deel uitmaakt van de hoofdsom van die effecten;
 - f. de oprichtingskosten van de Vennootschap, voor zover deze nog niet zijn afgeschreven;
 - g. alle andere activa van elke aard, met inbegrip van opbrengsten van swaptransacties en vooruitbetaalde bedragen.
2. De passiva van de Vennootschap omvatten:
 - a. alle leningen, vervallen wissels en te betalen rekeningen;
 - b. alle gekende passiva, al dan niet invorderbaar, met inbegrip van alle vervallen contractuele verplichtingen, hetzij betaalbaar in contanten hetzij in waardepapieren, inclusief het bedrag van

dividenden die de Vennootschap heeft aangekondigd, maar nog niet uitgekeerd;

- c. alle provisies voor vermogenswinstbelasting en inkomstenbelasting, tot op de Waarderingsdag, en andere provisies die door de Raad van Bestuur van de Vennootschap zijn toegestaan of goedgekeurd;
- d. alle andere verbintenissen van de Vennootschap, van elke aard, met uitzondering van de verbintenissen die in de Aandelen van de Vennootschap belichaamd zijn. Om het bedrag van dergelijke verbintenissen te bepalen, zal de Vennootschap rekening houden met alle door haar te betalen kosten, inclusief: oprichtingskosten; aan de Beheermaatschappij verschuldigde provisies; verschuldigde provisies aan Beleggingsbeheerders of adviseurs, accountants, de Bewaarder en correspondenten, de centraal administratief agent, de Registratieagent, de Transferagent en Betaalagenten, Distributeurs en permanente vertegenwoordigers in de landen waar de Vennootschap geregistreerd is, en alle andere agenten in dienst van de Vennootschap; kosten voor rechtsbijstand en audit, promotie, drukwerk, verslaggeving en publicatie, inclusief reclamekosten en kosten voor het opstellen en drukken van prospectussen, Documenten met essentiële beleggingsinformatie, verklarende mededelingen, beursregistraties, jaar- en halfjaarverslagen; belastingen of andere heffingen; en alle andere exploitatiekosten, inclusief kosten voor de aankoop en verkoop van activa, rente, bankkosten, makelaarslonen, porto-, telefoon- en telexkosten, tenzij deze al door de Vaste dienstenvergoeding worden gedekt. De Vennootschap kan administratiekosten en andere regelmatige of terugkerende kosten vooraf berekenen aan de hand van een raming op jaarbasis, of op basis van een andere periode, en vooraf voor elk van die perioden proportionele kosten vastleggen.
3. De waarde van de activa wordt als volgt bepaald:
 - a. alle contanten in kas of op rekening, staten van wissels ter disconto, wissels en zichtwissels, vorderingen, vooruitbetaalde kosten, dividenden in contanten, en aangekondigde of verlopen, maar nog niet ontvangen rente, zoals hierboven beschreven, worden tegen hun volledige waarde opgenomen, tenzij het onwaarschijnlijk is dat dergelijke bedragen volledig zullen worden betaald of ontvangen; in dergelijke gevallen zal de waarde worden teruggebracht tot een bedrag dat naar de mening van de Raad van Bestuur van de Vennootschap een juist beeld van de werkelijke waarde geeft;
 - b. voor effecten, geldmarktinstrumenten en derivaten die op een officiële beurs genoteerd zijn of op een andere gereglementeerde markt worden verhandeld, wordt de waardering van de activa van de Vennootschap gebaseerd op de meest recent beschikbare koers op de belangrijkste markt waarop die effecten, geldmarktinstrumenten of derivaten worden verhandeld. Die koersen worden verstrekt door een erkende dataleverancier die door de Raad van Bestuur van de Vennootschap goedgekeurd is. Als die koers niet representatief is voor de reële waarde, wordt de waarde van deze effecten, geldmarktinstrumenten of derivaten en andere toegestane activa bepaald op basis van de te verwachten verkoopprijs, zoals te goeder trouw vastgesteld door de Raad van Bestuur van de Vennootschap;



- c. effecten en geldmarktinstrumenten die niet genoteerd zijn noch op een gereglementeerde markt worden verhandeld, worden op basis van de meest recent beschikbare koers gewaardeerd, tenzij die koers niet representatief is voor de werkelijke waarde; in die gevallen worden de effecten gewaardeerd op basis van de verwachte verkoopprijs, zoals te goeder trouw door de Raad van Bestuur van de Vennootschap bepaald;
- d. voor kortlopende effecten in bepaalde Subfondsen van de Vennootschap kan de waardering tegen geamortiseerde kostprijs worden gebruikt. Deze methode houdt in dat een effect tegen zijn kostprijs wordt gewaardeerd en daarna tot de vervaldag tegen een constant agio of disagio geamortiseerd, ongeacht de impact van renteschommelingen op de marktwaarde van het effect. Hoewel deze methode een waarheidsgetrouwe waardering oplevert, kan de tegen geamortiseerde kostprijs bepaalde waarde hoger of lager uitvallen dan de prijs die het Subfonds zou ontvangen als het de effecten zou verkopen. Voor bepaalde kortlopende effecten kan het rendement enigszins afwijken van het rendement dat een Aandeelhouder zou behalen in een soortgelijk Subfonds dat de effecten in portefeuille tegen marktwaarde waardeert;
- e. de waarde van beleggingen in beleggingsfondsen wordt berekend op basis van de meest recente beschikbare waardering. De beleggingen in beleggingsfondsen zullen doorgaans worden gewaardeerd volgens de methoden die voor dergelijke beleggingsfondsen zijn vastgelegd. De waarderingen worden gewoonlijk verstrekt door de fondsadministratie of de agent die met de waardering van het beleggingsfonds is belast. Om een consistente waardering voor elk van de Subfondsen te verzekeren, kan de Netto-inventariswaarde worden aangepast als het ogenblik waarop de waarde van een beleggingsfonds werd berekend, niet samenvalt met de Waarderingsdag van het betreffende Subfonds, en als blijkt dat de waarde van dat fonds na de berekening aanmerkelijk is veranderd. De Raad van Bestuur van de Vennootschap besluit te goeder trouw over eventuele aanpassingen om dergelijke veranderingen weer te geven;
- f. swaps worden gewaardeerd op basis van hun marktwaarde, die zelf afhankelijk is van verschillende factoren, zoals het niveau en de volatiliteit van de onderliggende indices, de markttrente of de resterende looptijd van de swap. Alle aanpassingen die vereist zijn ten gevolge van uitgiften en terugkopen, gebeuren door een vermeerdering of vermindering van de swaps, verhandeld tegen hun marktwaarde;
- g. onderhands verhandelde (OTC-)derivaten, zoals futures, termijncontracten of opties, die niet op een beurs of een andere gereglementeerde markt worden verhandeld, worden gewaardeerd op basis van hun netto liquidatiewaarde, bepaald conform het door de Raad van Bestuur van de Vennootschap vastgelegde beleid, dat consistent op elk type contract wordt toegepast. De netto liquidatiewaarde van een derivatenpositie stemt overeen met de niet-gerealiseerde winst of het

niet-gerealiseerde verlies op de positie. Deze waardering wordt gebaseerd op of gecontroleerd door middel van een erkend en in de markt algemeen gangbaar model;

- h. de waarde van andere activa wordt door de Raad van Bestuur van de Vennootschap zorgvuldig en te goeder trouw bepaald conform algemeen aanvaarde waarderingsprincipes en -procedures.

De Raad van Bestuur van de Vennootschap kan geheel naar eigen goeddunken een andere waarderingsmethode toestaan indien zij oordeelt dat die methode de reële waarde voor bepaalde activa van de Vennootschap beter weergeeft.

De waarde van in vreemde valuta's uitgedrukte activa en passiva van de Vennootschap wordt tegen de laatst bekende wisselkoers omgerekend in de Referentievaluta van het betreffende Subfonds.

Alle voorschriften worden geïnterpreteerd en alle waarderingen uitgevoerd in overeenstemming met algemeen aanvaarde boekhoudprincipes.

Voor elk Subfonds van de Vennootschap zullen gepaste provisies worden aangelegd voor de kosten die elk Subfonds draagt. Eventuele buiten-balans passiva worden aan de hand van redelijke en zorgvuldige criteria in rekening gebracht.

Voor elk Subfonds en voor elke Aandelenklasse wordt de Netto-inventariswaarde per Aandeel berekend door op de Waarderingsdag het nettovermogen van de betreffende Aandelenklasse - bestaande uit de activa van die Aandelenklasse minus de aan die klasse toerekenbare passiva - te delen door het aantal Aandelen van die Aandelenklasse die uitgegeven en in omloop zijn. De Netto-inventariswaarde per Aandeel wordt bepaald in de berekeningsvaluta van de Netto-inventariswaarde van de betreffende klasse.

Indien een Subfonds verschillende Aandelenklassen telt, is de Netto-inventariswaarde van een Aandeel van die Aandelenklasse op elk moment gelijk aan het bedrag dat wordt berekend door het gedeelte van het nettovermogen van die klasse dat aan deze Aandelenklasse kan worden toegerekend, te delen door het totale aantal uitgegeven Aandelen die in deze Aandelenklasse in omloop zijn.

Elk Aandeel waarvoor overeenkomstig Deel I, "Belangrijke informatie over de Vennootschap", Hoofdstuk, III "Inschrijvingen, terugkopen en conversies" van het prospectus van de Vennootschap een terugkoop is ingezet, wordt als een uitgegeven en bestaand Aandeel behandeld tot de afsluiting van de voor de terugkoop van dat Aandeel toepasselijke Waarderingsdag, en als een verbintenis van de Vennootschap beschouwd totdat de terugkoop is vereffend.

Aandelen die de Vennootschap als gevolg van nieuwe inschrijvingsorders uitgeeft, worden als uitgegeven behandeld met ingang van de afsluiting van de Waarderingsdag waarop de uitgifteprijs werd vastgesteld, en de uitgifteprijs wordt als een aan de Vennootschap verschuldigd bedrag beschouwd totdat de Vennootschap het heeft ontvangen.

In de mate van het mogelijke zullen alle door de Vennootschap afgesloten aankopen of verkopen van effecten op de Waarderingsdag worden verwerkt.

Het nettovermogen van de Vennootschap is gelijk aan de som van de nettovermogens van alle Subfondsen, in voorkomend geval tegen de recentst beschikbare wisselkoers omgerekend naar de consolidatievaluta van de Vennootschap.

Behalve in het geval van kwade trouw, grove nalatigheid of kennelijke fout is elke beslissing over de berekening van de Netto-inventariswaarde die wordt genomen door de Raad van Bestuur van de Vennootschap of door een bank, Vennootschap of andere organisatie die door de Raad van Bestuur van de Vennootschap voor de berekening van de Netto-inventariswaarde is aangesteld, definitief en bindend voor de Vennootschap en voor de huidige, vroegere of toekomstige Aandeelhouders.

XI. Tijdelijke opschorting van de berekening van de Netto-inventariswaarde en/of de daaruit voortvloeiende opschorting van de handel

De Raad van Bestuur van de Vennootschap is in de volgende gevallen gemachtigd om de berekening van de Netto-inventariswaarde per Aandeel van een of meer Subfondsen en/of de uitgifte, terugkoop en conversie van Aandelen tijdelijk op te schorten:

1. in het geval van een sluiting, buiten de normale vakantieperiodes, van een beurs of een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt waarop een belangrijk gedeelte van de activa van een of meer Subfondsen genoteerd is, of ingeval de handel op een dergelijke markt is opgeschort of beperkt, of ingeval het niet mogelijk is om transacties in de vereiste hoeveelheden uit te voeren;
2. bij een storing in de communicatiemiddelen die normaal gebruikt worden voor het bepalen van de waarde van beleggingen van de Vennootschap of de actuele waarde op een beurs, of wanneer om welke reden dan ook de waarde van de beleggingen niet snel en nauwkeurig vastgesteld kan worden;
3. als deviezen- of transferbeperkingen de uitvoering van transacties voor rekening van een of meer Subfondsen verhinderen, of als de aan- en verkooptransacties niet tegen normale wisselkoersen kunnen worden uitgevoerd;
4. wanneer de Vennootschap niet *inter alia* over haar activa kan beschikken en de Netto-inventariswaarde niet op normale of redelijke wijze kan worden bepaald, bijvoorbeeld als gevolg van politieke, economische, militaire of monetaire factoren, die buiten de controle, verantwoordelijkheid en actiemiddelen van de Vennootschap vallen;
5. als gevolg van een besluit tot ontbinding van een of meer of alle Subfondsen van de Vennootschap;
6. wanneer de markt van een valuta waarin een belangrijk gedeelte van de activa van een of meer Subfondsen is uitgedrukt, buiten de normale vakantieperiodes gesloten is of wanneer de handel op een dergelijke markt wordt opgeschort of aan beperkingen onderworpen;
7. om de wisselpariteiten te bepalen in het geval van een inbreng van activa, een splitsing of een andere herstructureringsoperatie binnen of door een of meer Subfondsen.
8. In geval van een fusie van een Subfonds met een ander Subfonds van de Vennootschap of van een andere icbe of icb (of een Subfonds daarvan), indien die opschorting in het belang van de Aandeelhouders is;
9. in geval van een feedersubfonds van de Vennootschap als de berekening van het nettovermogen van het mastersubfonds of de master-icbe is opgeschort.

Om de mogelijkheden tot market-timing te verhinderen die zich zouden voordoen wanneer een Netto-inventariswaarde wordt berekend op basis van marktprijzen die niet meer actueel zijn, is de Raad van Bestuur van de Vennootschap bovendien gemachtigd om de uitgifte, terugkoop en conversie van Aandelen van een of meer Subfondsen tijdelijk op te schorten.

In alle bovenstaande gevallen worden de ontvangen aanvragen uitgevoerd tegen de eerste toepasselijke Netto-

inventariswaarde na het verstrijken van de opschortingsperiode.

In uitzonderlijke omstandigheden die de belangen van de Aandeelhouders kunnen schaden, in het geval van grote volumes aanvragen tot inschrijving, terugkoop of conversie, of bij onvoldoende liquiditeit op de markten, behoudt de Raad van Bestuur van de Vennootschap zich het recht voor om de Netto-inventariswaarde van de Aandelen van de Vennootschap pas te bepalen nadat de nodige aankopen en verkopen voor rekening van de Vennootschap zijn uitgevoerd (voor terugkopen betekent "grote volumes" dat de totale waarde van de Aandelen van alle terugkooaanvragen op één Waarderingsdag meer bedraagt dan 10% van de totale Netto-inventariswaarde van het Subfonds op diezelfde Waarderingsdag). In dat geval zullen alle op hetzelfde moment niet uitgevoerde inschrijvingen, terugkopen en conversies worden behandeld op basis van eenzelfde Netto-inventariswaarde.

De tijdelijke opschorting van de berekening van de Netto-inventariswaarde en de daaruit voortvloeiende opschorting van de handel in een of meerdere Subfondsen zal met alle gepaste middelen worden aangekondigd, en meer bepaald door een bekendmaking in de pers, tenzij de Raad van Bestuur van de Vennootschap oordeelt dat een dergelijke bekendmaking wegens de korte duur van de opschorting onnodig is.

Het besluit tot opschorting wordt meegedeeld aan de Aandeelhouders die een inschrijving, terugkoop of conversie van Aandelen aanvragen.

XII. Periodieke verslagen

De jaarverslagen, inclusief de boekhoudgegevens, worden door de externe accountant gecontroleerd. De jaar- en halfjaarverslagen worden ter beschikking van de Aandeelhouders gesteld op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

De jaarverslagen worden binnen vier maanden na het afsluiten van het boekjaar gepubliceerd.

De halfjaarverslagen worden binnen twee maanden na het einde van het halfjaar gepubliceerd.

Deze periodieke verslagen bevatten alle financiële informatie die betrekking heeft op elk Subfonds van de Vennootschap, de samenstelling en evolutie van hun activa en de geconsolideerde staat van alle Subfondsen, uitgedrukt in euro, evenals de relevante informatie over vergoedingen.

XIII. Algemene vergaderingen

De jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering wordt gehouden in Luxemburg, op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap of op een andere, in de convocatie vermelde locatie in het Groothertogdom Luxemburg, ieder kalenderjaar om 14.30 uur op de tweede dinsdag van oktober. Indien deze dag geen Werkdag is in het Groothertogdom Luxemburg wordt de vergadering de eerstvolgende Werkdag gehouden.

Andere algemene vergaderingen, voor een of meer Subfondsen, kunnen worden gehouden op de in de convocatie vermelde plaats en datum.

Convocaties voor de gewone en buitengewone algemene vergaderingen worden aan de Aandeelhouders meegedeeld zoals de Raad van Bestuur van de Vennootschap dat gepast acht. De convocaties worden gepubliceerd in de landen waar de Aandelen aan het publiek worden aangeboden indien de wetgeving van die landen een dergelijke publicatie vereist. In het Groothertogdom Luxemburg worden de convocaties voor gewone vergaderingen gepubliceerd in het *Mémorial* en in een Luxemburgs dagblad. Convocaties voor buitengewone vergaderingen worden gepubliceerd in het *Mémorial* en in een Luxemburgs dagblad (eerste vergadering) of in twee Luxemburgse dagbladen (als de eerste vergadering niet bevoegd is om besluiten te nemen). De convocaties worden ten minste acht dagen



vóór de vergadering verzonden naar de Aandeelhouders op naam, zonder dat er een bewijs hoeft te worden geleverd dat deze formaliteit werd vervuld. Als alle Aandelen op naam zijn, kunnen de vergaderingen per aangetekende brief alleen worden bijeengeroepen.

In de convocatie voor elke algemene vergadering wordt de dagorde vermeld.

Ingeval een Subfonds van de Vennootschap belegt in Aandelen uitgegeven door een of meer andere Subfondsen van de Vennootschap, zullen de stemrechten verbonden aan de bedoelde Aandelen worden geschorst voor zolang zij worden aangehouden door het beleggende Subfonds en onverminderd de gepaste boeking ervan in de rekeningen en periodieke verslagen.

De bepalingen betreffende deelname, quorum en meerderheid voor elke algemene vergadering zijn de bepalingen in artikel 67 en 67-1 van de Luxemburgse Wet van 10 augustus 1915 en in de Statuten.

De vergadering kan in het buitenland plaatsvinden indien de Raad van Bestuur van de Vennootschap van oordeel is dat uitzonderlijke omstandigheden dit vereisen.

XIV. Dividenden

De algemene vergadering zal het dividendbedrag bepalen op voorstel van de Raad van Bestuur van de Vennootschap, binnen de toepasselijke wettelijke en statutaire limieten, en er is bepaald dat de Raad van Bestuur van de Vennootschap kan besluiten interim-dividenden uit te keren.

Overeenkomstig artikel 31 van de Wet van 2010 kan worden besloten (1) de gerealiseerde meerwaarde en overige inkomsten, (2) de latente meerwaarde en (3) de hoofdsom uit te keren.

Er mogen in geen geval uitkeringen gedaan worden indien het nettovermogen van alle Subfondsen van de Vennootschap daardoor zou dalen tot onder het wettelijk vereiste minimumkapitaal van EUR 1.250.000, zoals bepaald in de Wet van 2010. De Raad van Bestuur van de Vennootschap bepaalt, overeenkomstig de Wet, op welke datum de dividenden worden uitgekeerd, en hoe de uitkering aan de Aandeelhouders wordt gemeld.

Dividenden die niet binnen vijf jaar na de datum van hun betaalbaarstelling zijn opgeëist, verjaren en keren terug in het betreffende Subfonds van de Vennootschap. Er wordt geen rente betaald over een door de Vennootschap bekendgemaakt en voor de begunstigde bewaard dividend.

XV. Vereffening, fusie en transfers van Subfondsen of Aandelenklassen

Indien de waarde van de activa van een Subfonds of een Aandelenklasse in een Subfonds daalt onder een bedrag waarvan de Raad van Bestuur van de Vennootschap oordeelt dat dit de minimumdrempel is waaronder een dergelijk Subfonds of een dergelijke Aandelenklasse niet economisch efficiënt kan functioneren, of als dit bedrag niet bereikt wordt, of in geval van een aanzienlijke verandering van de politieke, economische of monetaire situatie of in het kader van een economische reorganisatie, kan de Raad van Bestuur van de Vennootschap besluiten tot de terugkoop van alle Aandelen van de betreffende klasse(n), tegen de Netto-inventariswaarde per Aandeel die is berekend op de Waarderingsdag waarop dat besluit ingaat (rekening houdend met de verkoopwaarde van de beleggingen en de daaraan verbonden kosten). Overeenkomstig de Wet moet de Vennootschap de houders van Aandelen op naam schriftelijk informeren over de redenen en de

terugkoopprocedure voordat de verplichte terugkoop van kracht wordt. Indien wordt besloten een Subfonds of een Aandelenklasse te vereffenen, wordt een dergelijke kennisgeving bekendgemaakt via aangetekend schrijven en/of gepubliceerd in ten minste één Luxemburgs dagblad ("Luxemburger Wort" of "Tageblatt"). Tenzij anders wordt besloten in het belang van de Aandeelhouders of om de gelijke behandeling van de Aandeelhouders te vrijwaren, kunnen de Aandeelhouders van het betreffende Subfonds of de betreffende Aandelenklasse vóór de datum van de gedwongen terugkoop kosteloos (maar rekening houdend met de kosten voor liquidatie evenals de verkoopprijs van de beleggingen en de daaraan verbonden kosten) de terugkoop of conversie van hun Aandelen blijven vragen. De uitgifte van Aandelen wordt opgeschort zodra is besloten een Subfonds of een Aandelenklasse te vereffenen.

Niettegenstaande de in de vorige alinea aan de Raad van Bestuur van de Vennootschap verleende bevoegdheden kan de algemene aandeelhoudersvergadering van de Aandelenklasse(n) van een Subfonds, in alle omstandigheden en op voorstel van de Raad van Bestuur van de Vennootschap, alle binnen dat Subfonds uitgegeven Aandelen van de betreffende Aandelenklasse(n) terugkopen en de Aandeelhouders de Netto-inventariswaarde van hun Aandelen, zoals berekend op de Waarderingsdag waarop het besluit ingaat, terugbetalen (rekening houdend met de verkoopprijs van de beleggingen en de daaraan verbonden kosten). Op een dergelijke algemene vergadering van Aandeelhouders is geen quorum vereist en worden de besluiten genomen met een gewone meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde Aandeelhouders die op de vergadering hun stem uitbrengen.

Activa die niet aan de begunstigde kunnen worden uitgekeerd, bijvoorbeeld omdat *inter alia* een Aandeelhouder niet op zijn geregistreerde adres te bereiken is of omdat zijn bankrekeninggegevens op datum van de inkoop onjuist zijn, zullen worden overgemaakt aan de *Caisse de Consignation* namens de begunstigde, waar ze ter beschikking worden gehouden van de begunstigde gedurende de wettelijk bepaalde periode. Nadat deze periode is verstreken, keert de balans terug naar de staat Luxemburg.

In dezelfde omstandigheden als beschreven in de eerste paragraaf en conform de bepalingen in de Wet van 2010 alsmede de geldende Luxemburgse regelgeving, kan de Raad van Bestuur besluiten het vermogen van een Subfonds (het "fuserende Subfonds") (1) te fuseren met een ander Subfonds binnen de Vennootschap of (2) met een andere instelling voor collectieve belegging die valt onder de bepalingen van Richtlijn 2009/65/EG van de Raad, zoals gewijzigd, (het "ontvangende Subfonds") en de Aandelen van de desbetreffende klasse(n) om te zetten in Aandelen van het ontvangende Subfonds (indien nodig na splitsing of consolidatie en na de betaling aan de Aandeelhouders van alle bedragen die overeenkomen met fractionele Aandelen). De Aandeelhouders van de fuserende en van de ontvangende Subfondsen zullen ten minste dertig dagen vóór de uiterste datum voor de aanvraag van de gratis terugkoop van Aandelen worden geïnformeerd over het fusiebesluit zoals bepaald in de Wet van 2010 en de geldende Luxemburgse regelgeving. De Aandeelhouders die hun Aandelen niet hebben laten terugkopen, worden van rechtswege naar het nieuwe Subfonds getransfereerd.

Tot een fusie waardoor de Vennootschap ophoudt te bestaan, moet worden besloten door een algemene aandeelhoudersvergadering. Op een dergelijke algemene vergadering van Aandeelhouders is geen quorum vereist en worden de besluiten genomen met een gewone meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde Aandeelhouders die op de vergadering hun stem uitbrengen.

XVI. Ontbinding van de Vennootschap

De Vennootschap kan worden ontbonden op besluit van de algemene vergadering, die op dezelfde wijze vergadert als voor statutenwijzigingen, zoals wettelijk voorgeschreven.



Het besluit tot ontbinding van de Vennootschap wordt, samen met de vereffeningprocedures, gepubliceerd in het *Mémorial* en in twee dagbladen met een voldoende grote oplage, waarvan ten minste één Luxemburgs dagblad.

Zodra de algemene vergadering van Aandeelhouders besluit om de Vennootschap te ontbinden, zijn de uitgifte, terugkoop en conversie van Aandelen verboden op straffe van nietigheid.

Indien het aandelenkapitaal onder twee derde van het wettelijk verplichte minimumkapitaal daalt, zal binnen veertig dagen na de vaststelling van dat feit een algemene vergadering worden samengeroepen door de Raad van Bestuur van de Vennootschap, die zal voorstellen om de Vennootschap te ontbinden. Die vergadering, waarvoor geen quorum vereist is, kan besluiten bij gewone meerderheid van de vertegenwoordigde Aandelen.

Als het aandelenkapitaal van de Vennootschap onder één vierde van het minimumkapitaal daalt, moet de Raad van Bestuur van de Vennootschap binnen dezelfde termijn een voorstel tot ontbinding van de Vennootschap aan een algemene vergadering voorleggen. In dit geval is geen quorum voor de algemene vergadering vereist en de ontbinding kan worden uitgesproken door de één vierde van de Aandeelhouders van de op de vergadering vertegenwoordigde Aandelen.

Ingeval de Vennootschap wordt ontbonden, worden een of meer vereffenaars met de vereffening belast. De vereffenaars kunnen natuurlijke personen of rechtspersonen zijn, die worden aangesteld door de algemene aandeelhoudersvergadering. Deze laatste bepaalt hun bevoegdheden en vergoeding.

De vereffening verloopt overeenkomstig de Wet van 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging, die de verdeling van de netto-opbrengst van de vereffening, na aftrek van de liquidatiekosten, onder de Aandeelhouders regelt; de opbrengst van de vereffening wordt aan de Aandeelhouders uitgekeerd in verhouding tot hun rechten, naar behoren rekening houdend met de pariteiten.

Bij de afsluiting van de vereffening van de Vennootschap worden de niet door de Aandeelhouders gevorderde bedragen gestort bij de *Caisse de Consignation*.

XVII. Voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme

In het kader van de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van het terrorisme zullen de Vennootschap en/of de Beheermaatschappij in de volgende gevallen erop toezien dat de toepasselijke Luxemburgse wetgeving ter zake wordt nageleefd en dat de identificatie van inschrijvers wordt uitgevoerd in Luxemburg overeenkomstig de huidige regelgeving:

1. indien direct bij de Vennootschap wordt ingeschreven;
2. indien wordt ingeschreven via een professionele financiële tussenpersoon die gevestigd is in een land waar geen identificatieverplichting bestaat die gelijkwaardig is aan de Luxemburgse normen voor de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van het terrorisme;
3. indien wordt ingeschreven via een dochtervennootschap of een kantoor waarvan het moederbedrijf onderworpen is aan een identificatieverplichting die gelijkwaardig is aan de in de Luxemburgse wet voorgeschreven bepalingen, maar waarvoor de wetgeving van toepassing op het moederbedrijf deze laatste niet verplicht erop toe te zien dat deze bepalingen door de dochtervennootschappen en kantoren worden nageleefd.

Bovendien is de Vennootschap verplicht om de herkomst van de bedragen te achterhalen als zij afkomstig zijn van een financiële instelling die niet onderworpen is aan een

identificatieverplichting die gelijkwaardig is aan de vereisten van de Luxemburgse wet. De inschrijvingen kunnen tijdelijk worden geblokkeerd tot de herkomst van de bedragen is vastgesteld.

Algemeen wordt aangenomen dat professionele financiële tussenpersonen die gevestigd zijn in een land dat de conclusies van het rapport van de FATF onderschrijft (*Groupe d'Action Financière sur le blanchiment de capitaux / Financiële Actiegroep Witwassen van Geld*), onderworpen zijn aan een identificatieverplichting die gelijkwaardig is aan de vereisten van de Luxemburgse wet.

XVIII. Belangenconflicten

De Beheermaatschappij, de Beleggingsbeheerders en beleggingsadviseurs, de Bewaarder, de Betaalagent, de centraal administratief agent, de Registerhouder en Transferagent, evenals hun dochterondernemingen, directie, managers of Aandeelhouders (samen de "Partijen") zijn betrokken of kunnen betrokken zijn in andere professionele en financiële activiteiten die een belangenconflict met het beheer en de administratie van de Vennootschap kunnen veroorzaken. Dit omvat het beheer van andere fondsen, de aankoop en verkoop van effecten, makelaarsdiensten, de bewaring van effecten en functies als bestuurder, directeur, adviseur of gevolmachtigde van andere fondsen of ondernemingen waarin de Vennootschap kan beleggen.

Elke Partij verbindt zich ertoe ervoor te zorgen dat de uitvoering van haar verplichtingen jegens de Vennootschap niet door een dergelijke betrokkenheid in het gedrang komt. Indien zich een belangenconflict voordoet, beloven de Raad van Bestuur van de Vennootschap en de betrokken partij dat zij dit conflict op een eerlijke manier zullen oplossen, binnen een redelijke termijn en in het belang van de Aandeelhouders. Er is geen belangenconflict vastgesteld tussen de Vennootschap en de Partijen.

De Vennootschap past het belangenconflictenbeleid van de Beheermaatschappij toe, dat u kunt raadplegen op de website www.nnip.com.

XIX. Nominees

Indien een Aandeelhouder inschrijft op Aandelen via een bepaalde Distributeur, kan de Distributeur op eigen naam een rekening openen en de Aandelen exclusief op eigen naam registreren als Nominee, of namens de belegger. Indien de Distributeur handelt als Nominee, moeten alle volgende verzoeken voor inschrijving op of terugkoop of conversie en andere opdrachten via de betrokken Distributeur verlopen.

Het aanbod van bepaalde Nominees omvat mogelijk niet alle Subfondsen of Aandelenklassen of de mogelijkheid om in alle valuta's in te schrijven/terug te kopen. De betrokken cliënten kunnen hierover bij hun Nominee meer informatie vragen.

Bovendien is de tussenkomst van een Nominee onderworpen aan de naleving van de volgende voorwaarden:

1. de beleggers moeten over de mogelijkheid beschikken om direct in het Subfonds van hun keuze te beleggen, zonder de verplichting om een beroep te doen op de diensten van de Nominee;
2. de contracten tussen de Nominee en de beleggers moeten een opzeggingsclausule bevatten die de belegger het recht geeft op elk ogenblik de directe eigendom te eisen van de instrumenten waarop hij via een Nominee heeft ingeschreven.

Er is bepaald dat de bovenstaande voorwaarden onder 1 en 2 niet van toepassing zijn ingeval de tussenkomst van een Nominee om wettelijke, reglementaire of praktische redenen noodzakelijk of zelfs verplicht is.

Indien een Nominee wordt aangesteld, moet deze de procedures ter voorkoming van het witwassen van geld en terrorismefinanciering volgen, zoals beschreven in het bovenstaande hoofdstuk XVII.

Het is Nominees niet toegestaan hun taken en bevoegdheden geheel of gedeeltelijk te delegeren.

XX. Beursnotering

De Raad van Bestuur van de Vennootschap kan erin toestemmen de Aandelen van een Subfonds van de Vennootschap te laten noteren op de Luxemburgse beurs of op andere beurzen voor de handel op georganiseerde markten. De Vennootschap is er echter van op de hoogte dat Aandelen van sommige Subfondsen zonder haar toestemming op bepaalde markten werden verhandeld op het moment van het drukken van dit prospectus. Het is niet uitgesloten dat die handel binnenkort wordt opgeschort of dat Aandelen van sommige Subfondsen op andere markten zullen worden geïntroduceerd of daar al worden verhandeld.

De marktprijs van Aandelen die op een beurs of een andere markt worden verhandeld, wordt niet uitsluitend bepaald door de waarde van de activa die het Subfonds aanhoudt, maar ook door de werking van vraag en aanbod. Daardoor kan de marktprijs afwijken van de prijs per Aandeel die voor een Aandelenklasse bepaald wordt.

BIJLAGE I: ACTIVA ONDERWORPEN AAN TRS'EN EN SFT'S - TABEL

In overeenstemming met de Verordening (EU) nr. 2015/2365 wordt in deze tabel meer informatie gegeven over welk type activa onderworpen kan zijn aan TRS'en en SFT's, en het maximale en verwachte gedeelte dat hieraan onderworpen kan zijn. Er wordt opgemerkt dat de maximale en verwachte gedeelten van TRS'en worden berekend als bijdrage aan de algemene blootstelling van elk Subfonds door de methode van de som van de nominale waarden te hanteren ("brutobenadering"), dus zonder rekening te houden met enige regelingen voor saldoberekening. De verwachte en maximale niveaus van TRS'en en SFT's zijn aanwijzingen, geen geregementeerde limiet. Het gebruik van TRS'en en/of SFT's door een Subfonds kan tijdelijk hoger liggen dan de in deze tabel vermelde niveaus, mits het gebruik binnen het risicoprofiel blijft en de algemene blootstellingslimiet niet wordt overschreden. Afhankelijk van de marktomstandigheden kunnen de verwachte en maximale niveaus van TRS'en en SFT's na verloop van tijd veranderen. In het geval er TRS'en noch SFT's zijn opgenomen in de portefeuille, is de basiswaarde van hun bijdrage "0" (d.w.z. 0%).

Naam van het Subfonds	Soort activa onderworpen aan SFT's	Soort activa onderworpen aan TRS'en	Verwachte SFT-bijdrage (Marktwaarde)	Max.SFT-bijdrage (Marktwaarde)	Verwachte TRS-bijdrage (Som van nominale bedragen)	Max. TRS-bijdrage (Som van nominale bedragen)
NN (L) Liquid EUR	Vastrentende effecten	Het is niet de bedoeling dat het Subfonds aan TRS'en wordt blootgesteld	10%	20%	0%	0%
NN (L) Liquid Euribor 3M	Vastrentende effecten	Het is niet de bedoeling dat het Subfonds aan TRS'en wordt blootgesteld	10%	20%	0%	0%



**NN investment
partners**

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met:
NN Investment Partners
Postbus 90470
2509 LL Den Haag, Nederland
Tel.: +31 70 378 1800
e-mail: info@nnip.com
of via www.nnip.com